【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】	2024年６月28日
【計算期間】	第７期（自　2023年１月１日　至　2023年12月31日）
【発行者名】	ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー （UBS（Irl）ETF plc）
【代表者の役職氏名】	ディレクター（Director） マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ （Marie Antoinette (Nina) Petrini） ディレクター（Director） アラン・ホワイト（Alan White）
【本店の所在の場所】	アイルランド共和国、ダブリン２、アールスフォート・テラス ５、２階 （2nd Floor, 5 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Ireland）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　　三浦　　健 同　　大西　信治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士　　三浦　　健 同　　大西　信治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。

（注１）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2024年３月29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＝151.41円）による。

（注２）ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は米ドル建て、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは日本円をもって行う。

（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。

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】

（１）【主要な経営指標等の推移】

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

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末	2021年12月末日に終了する会計年度末	2022年12月末日に終了する会計年度末	2023年12月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益（1）	86,908,300	75,371,013	425,800,920	－791,326,768	644,307,384
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	86,908,300	75,371,013	425,800,920	－791,326,768	644,307,384
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	86,908,300	75,371,013	425,800,920	－791,326,768	644,307,384
（ｄ）出資総額（2）	718,174,505	843,894,475	3,498,196,610	2,682,438,714	3,129,015,163
（ｅ）発行済投資口総数					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	18,564,708口	17,334,944口	53,511,549口	39,057,639口	30,252,449口
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	368,355口	524,548口	2,089,144口	4,625,119口	5,207,226口
（ｆ）純資産額	718,174,505	843,894,475	3,498,196,610	2,682,438,714	3,129,015,163
（ｇ）資産総額	729,703,462	865,641,589	3,508,472,686	2,696,524,989	3,137,236,239
（ｈ）１口当たり純資産価格					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	13.6678	15.7745	19.2716	15.7953	19.6146
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	1,315.6274円	1,495.5147円	1,845.8967円	1,486.1097円	1,758.7605円
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	1.65	1.41	2.35	－4.66	4.04
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	159.21円	133.57円	224.68円	－438.41円	362.15円
（ｊ）分配総額	152,729	203,527	752,022	9,032,666	14,387,806
（ｋ）１口当たり分配金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（ｌ）自己資本比率	98.42%	97.49%	99.71%	99.48%	99.74%
（ｍ）自己資本利益率（3）					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	28.68%	15.41%	22.17%	－18.04%	24.18%
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	25.76%	13.67%	23.43%	－19.49%	18.35%

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

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

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

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

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末	2021年12月末日に終了する会計年度末	2022年12月末日に終了する会計年度末	2023年12月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益（1）	125,400,167	408,372,022	706,813,313	－1,185,595,701	628,460,443
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	125,400,167	408,372,022	706,813,313	－1,185,595,701	628,460,443
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	125,400,167	408,372,022	706,813,313	－1,185,595,701	628,460,443
（ｄ）出資総額（2）	1,062,060,530	2,687,909,645	4,679,867,201	2,716,481,618	2,507,463,787
（ｅ）発行済投資口総数					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	25,981,554口	50,049,464口	69,482,729口	46,884,918口	13,352,905口
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	566,262口	1,773,139口	2,525,450口
（ｆ）純資産額	1,062,060,530	2,687,909,645	4,679,867,201	2,716,481,618	2,507,463,787
（ｇ）資産総額	1,074,016,832	2,725,412,835	4,697,331,538	2,753,561,085	2,514,000,747
（ｈ）１口当たり純資産価格					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	11.5564	13.6171	16.9434	13.2952	16.9415
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	1,169.4728円	903.2507円	1,098.8263円
（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	1.36	2.07	2.56	－5.80	4.25
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	175.97円	－394.22円	275.41円
（ｊ）分配総額	1,168,180	2,774,256	5,962,224	7,515,842	7,019,387
（ｋ）１口当たり分配金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（ｌ）自己資本比率	98.89%	98.62%	99.63%	98.65%	99.74%
（ｍ）自己資本利益率（3）					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	28.46%	17.83%	24.43%	－21.53%	27.43%
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	17.01%	－22.76%	21.65%

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

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

（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月20日付の終値を200で徐した値である9.4701米ドル、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2021年５月18日付の終値を２で徐した値である999.4810円）に対する増減の比率で表すものとする。

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

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

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

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

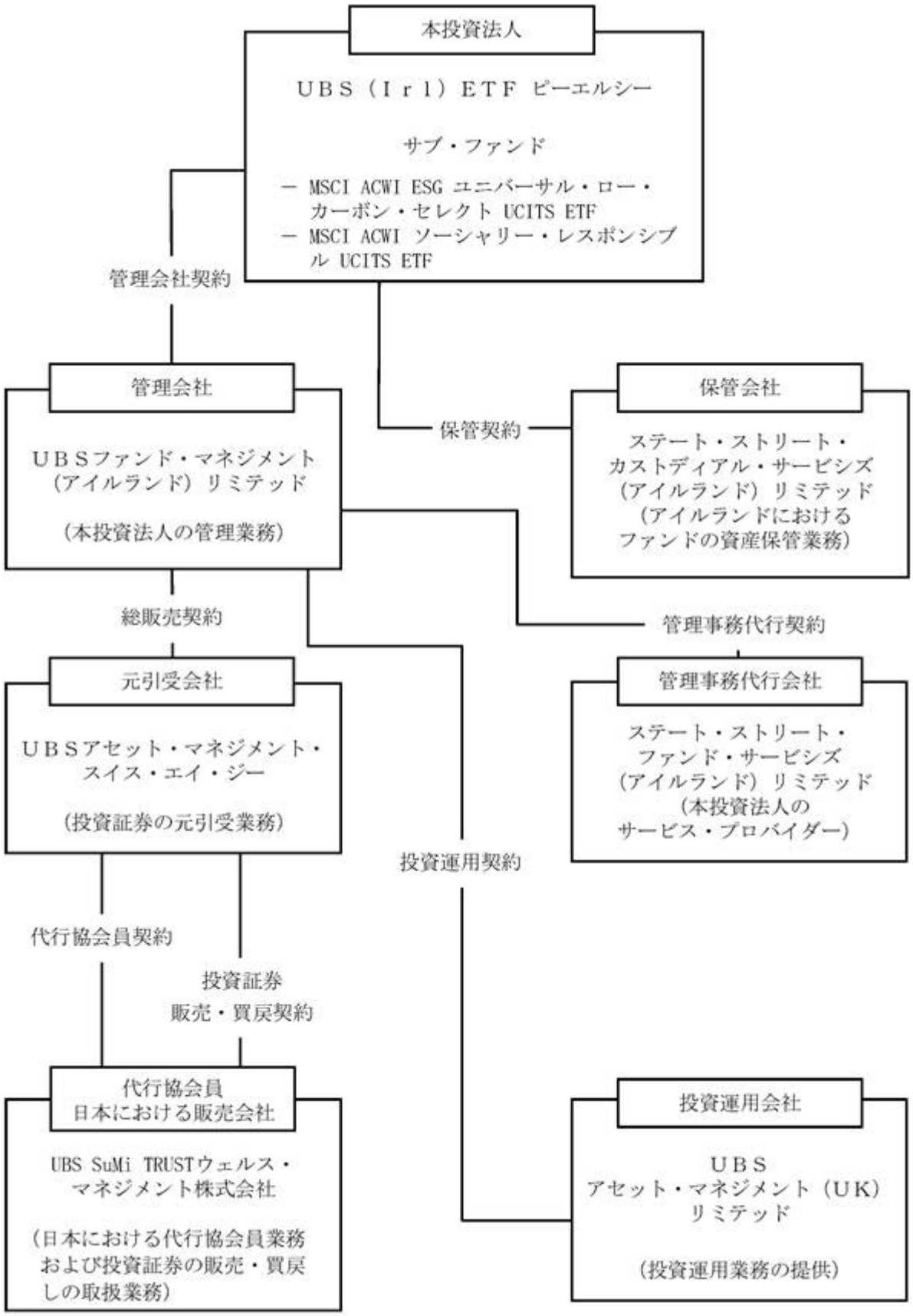
特定のシリーズの投資証券は、異なる分配方針、費用および／または報酬の取決め（異なる総経費率を含む。）および／または通貨に対応するために、異なるクラスに分割されることがある。本投資法人は、中央銀行の方針および要件に従って、随時、外国為替ヘッジを提供するクラスを設けることができる。ほとんどのクラスについて、一または複数の上場証券取引所への上場申請が行われることが予想されるが、本投資法人は、非上場投資証券のクラスを設定することができ、投資家は、この点に関して関連する英文目論見書補遺を参照すべきである。

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

（注２）ファンドには、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券も存在する。クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券および／またはクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券を指すものとする。

（３）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



b．本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー （UBS（Irl）ETF plc）	外国投資法人	本投資法人は、2011年12月14日、アイルランドにおいて、登録番号507439で設立された、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人として設立された。定款においてファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Management (Ireland) Limited）	管理会社	2017年12月１日付で本投資法人との間で管理会社契約（注１）を締結（2023年４月27日付の更改・改訂契約により更改および改訂済）（随時改訂）。集合投資事業に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Custodial Services（Ireland）Limited）	保管会社	2016年６月17日付で本投資法人との間で保管契約（注２）を締結（随時改訂）。ファンド資産の保管業務について規定している。
ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Fund Services（Ireland）Limited）	管理事務代行会社	2017年12月１日付で管理会社との間で管理事務代行契約（注３）を締結（2023年４月27日付の更改・改訂契約により更改および改訂済）（随時改訂）。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （UBS Asset Management（UK）Ltd.）	投資運用会社	2023年４月27日付で管理会社との間で投資運用契約（注４）を締結（随時改訂）。ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーに関しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー （UBS Asset Management Switzerland AG）	元引受会社	2022年10月28日付で管理会社との間で総販売契約（注５）を締結（2023年４月27日付改訂契約により改訂済）（随時改訂）。投資証券の元引受業務について規定している。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社	代行協会員 日本における販売会社	元引受会社との間で2018年２月26日付代行協会員契約（改訂済）（注６）を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2018年２月26日付投資証券販売・買戻契約（改訂済）（注７）を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

（注１）管理会社契約とは、本投資法人により任命され、アイルランドの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。
（注２）保管契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。
（注３）管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。
（注４）投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。
（注５）総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。
（注６）代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
（注７）投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本における販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】

統治に関する事項

以下は、取締役会に関する本投資法人の定款の主要規定の概要である。

① 取締役の権限

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

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

② 借入権限

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

運用体制

本投資法人の取締役は、ファンドの投資方針全般への責任を負う。

管理会社は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により、投資運用会社はファンドの資産の運用に対し責任を負う。

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2024年３月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、本投資法人の発行可能投資口総口数は5,000億口を上限とする。

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

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2018年12月末日に終了する会計年度末	211,951,371	32,092	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	8,457,171
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	795,000
2019年12月末日に終了する会計年度末	718,174,505	108,739	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	18,564,708
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	368,355
2020年12月末日に終了する会計年度末	843,894,475	127,774	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	17,334,944
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	524,548
2021年12月末日に終了する会計年度末	3,498,196,610	529,662	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	53,511,549
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	2,089,144
2022年12月末日に終了する会計年度末	2,682,438,714	406,148	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	39,057,639
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	4,625,119
2023年12月末日に終了する会計年度末	3,129,015,163	473,764	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	30,252,449
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	5,207,226
2024年３月末日現在	3,617,049,267	547,657	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	32,297,561
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	4,916,677

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2018年12月末日に終了する会計年度末	307,914,546	46,621	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	9,118,775
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2019年12月末日に終了する会計年度末	1,062,060,530	160,807	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	25,981,554
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2020年12月末日に終了する会計年度末	2,687,909,645	406,976	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	50,049,464
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2021年12月末日に終了する会計年度末	4,679,867,201	708,579	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	69,482,729
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	566,262
2022年12月末日に終了する会計年度末	2,716,481,618	411,302	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	46,884,918
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	1,773,139
2023年12月末日に終了する会計年度末	2,507,463,787	379,655	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	13,352,905
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	2,525,450
2024年３月末日現在	2,778,863,304	420,748	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	15,507,584
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	2,365,450

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

（６）【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

本投資法人の投資目的および投資方針

本投資法人の投資目的、方針および戦略

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

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

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

本投資法人は、事業のために必要な不動産および動産を取得することができる。

本投資法人は、貴金属またはこれを表章する証書を取得しないものとする。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ファンドの投資目的、方針、戦略の変更

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

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

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

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

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

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

トラッキング精度

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

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

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

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

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

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

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

金融派生商品（FDI）の使用

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

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

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

リスク管理プロセス

管理会社は、FDIに付随するリスクの監視、測定、管理を可能にするリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を採用する。投資運用会社および／または副投資運用会社は、改正されたRMPが更新され、中央銀行に提出されるまでは、RMPに含まれていないFDIを利用しない。投資運用会社は、要求に応じて、適用される量的制限、ならびに主要な投資カテゴリーのリスクおよび利回りの特性にお

ける近時の進展を含む、採用されるリスク管理方法に関する補足情報を、投資主に提供することとなる。

証券金融取引の使用

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

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

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

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

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

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

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

証券金融取引に係るリスクについては、下記「３ 投資リスク」を参照されたい。

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

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

証券の貸付け

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

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

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

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

レポ契約

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

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

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

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

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

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

担保方針

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

UCITSが受領する担保

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

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

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

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

非現金担保

受領される非現金担保は、常に以下の基準を満たさなければならない。

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

（１）固定利付証券

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

また、受領される担保は、中央銀行規則の規定を遵守しなければならない。

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

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

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

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

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

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

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

企業活動および保有する担保の価値が次回の時価評価までの短い期間においてオーバーヘッジされたポジションの105%限度額または貸付有価証券のヘッジされたポジションの95%限度額を下回る結果となる可能性がある事由に起因する市場の動向等により日中変動することがある。米国債について、担保の価値は、企業活動および保有する担保の価値が次回の時価評価までの短い期間における貸付有価証券の価値の102%を下回る結果となる可能性がある事由に起因する市場の動向等により日中変動することがある。同様に、担保についても、必要な分散化の水準が維持されていることを確認するために日々モニタリングを行う。担保は、店頭デリバティブ取引において、関連する店頭デリバティブ取引の取引相手方に対するエクスポージャーが、下記「（４）投資制限」の項の第2.8項で定められた法的および規制上の上限（取引相手方が信用機関である場合は10%、その他の場合はその資産の５%）を超えている場合に受領される。

（ix）満期：担保に十分な流動性がある場合には、満期に係る制限はない。

非現金担保は、売却、担保提供、再投資することができない。

現金担保

現金担保は、以下に該当する以外のものには投資することができない。

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

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

UCITSが差し入れる担保

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

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

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

は、一般に認められた国際的な中央証券保管制度によって組織される証券貸付プログラムを締結することができる。ただし、当該プログラムがシステム運営者の保証を受けることを要件とする。保管会社は、担保契約の指名された参加者でなければならない。

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

通貨先渡および通貨先物の使用

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

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

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

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

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

は、その投資目的においてかかるアクティブ・アセット・アロケーション戦略を明確に定めなければならない。

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

月内の流入金

名称に「ヘッジ」を含むクラスは、毎月月初に、(1)関連する参照指数の原証券および(2)対応するヘッジ商品（為替予約等）の２つの構成銘柄に投資する。その１か月間、ヘッジ商品は、通常、（現金の）損益いずれかを計上する。月末、ヘッジ商品は翌月にロールされる。投資運用会社は、関連するクラスの実際のエクスポージャーと連動させて月内の流入金（申込金等）を投資する。したがって、ヘッジ商品で利益が生じたとしても、当該クラスの関連する参照指数へのエクスポージャーが過度になるおそれがあることから、対応する金額を関連する参照指数の原証券に投資することはできない。このため、投資運用会社は、現金または短期金融商品いずれかの形式で対応する金額を保有する。

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

資金の借入れ

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

プーリング

定款の一般規定に従い、かつ、中央銀行の要件に従い、取締役会および／または管理会社は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、ファンドの投資方針が許容する場合、一定のファンドの資産を他のファンドの資産と共に管理することを選択することができる。この場合、異なるファンドの資産は

共通して運用される。共同運用資産は、内部的な運用目的でのみ使用されているという事実にもかかわらず、「プール」と称される。プールは、個別の事業体を構成しておらず、投資家が直接利用できるものではない。各共同運用ファンドは、その資産の特定の部分について配分を受けるものとする。英文目論見書（必要に応じて）、関連する英文目論見書補遺、および本投資法人が当事者である（適宜）重要な契約は、その実施に先立ち、当該共同管理の取決めを反映するように更新される。

格付けへの言及

2014年欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）（改正）規則（S.I．2014年第379号）（以下「**改正規則**」という。）は、信用格付機関指令（2013／14／EU）（以下「CRAD」という。）の要請をアイルランド法に国内法化するものである。CRADは、信用格付機関が提供した格付けへの依存度を制限し、かつ、リスク管理の義務を明確化することを目的としている。改正規則およびCRAD（CRADにより本規則は改正された。）に従い、英文目論見書の他の規定にかかわらず、投資運用会社は、ある発行体またはカウンターパーティーの信用力を判断するにあたり、信用格付けのみに依存しない、または信用格付けに機械的に依存しないものとする。

ベンチマークへの言及

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

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

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

ファンドがベンチマークとして使用する指数（「使用」はベンチマーク規則に定義される。）は、英文目論見書の日付現在、以下のすべてまたはいずれかのベンチマーク管理者が提供する。

（ｉ）ベンチマーク規則第36条に基づいてESMAが保管する管理者およびベンチマークの登録簿に記載されているベンチマーク管理者。ベンチマークが管理者およびベンチマークのESMA登録簿に記載されている管理者によって提供されているか否かに関する最新情報は、https://registers.esma.europa.euで入手可能である。

（ⅱ）ベンチマーク規則に規定される第三国に所在するベンチマーク管理者としての資格を有しており、かつ、FCAが保管する管理者およびベンチマークの登録簿（この登録簿はhttps://register.fca.org.uk/BenchmarksRegisterで入手可能である。）に記載されている、英国の2019年ベンチマーク（変更および移行規定）（EU離脱）規則（以下「英国ベンチマーク規則」という。）に基づき認可を受けたベンチマーク管理者。

（iii）ベンチマーク規則に基づいて提供される移行措置が適用されるため、ベンチマーク規則に基づいてESMAが保管する管理者およびベンチマークの登録簿にまだ記載されていないベンチマーク管理者。

ベンチマーク管理者の移行期間およびベンチマーク規則に基づく管理者としての認可または登録の申請期限は、関連するベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の住所地の両方によって決まる。

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

証券化への言及

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

エンゲージメント・プログラム

エンゲージメント・プログラムは、ＵＢＳアセット・マネジメントが特定のESG要因に関する懸念事項またはテーマ別トピックを特定した場合に企業を優先順位付け／選定することを目的とする。これらの企業は、ＵＢＳアセット・マネジメントが投資する企業ユニバース全体から、グローバル・スチュアードシップ・ポリシーに概説されているＵＢＳの原則に従ってトップダウン・アプローチで選定される。優先順位付けのプロセスでは、企業とのエンゲージメントが必要かどうか、またかかるエンゲージメントがいつ必要かを判断する。企業がエンゲージメント・プログラムに選定された場合、エンゲージメントに関する対話は通常少なくとも２年間続く。これは、本ポートフォリオの企業に関して、一定期間中にサステナビリティ関連のエンゲージメントが行われたことを示すものではなく、また、本ポートフォリオの企業が積極的なエンゲージメントを目的として選ばれたことを示すものでもない。ＵＢＳアセット・マネジメントの企業選定、エンゲージメント活動、優先順位付けプロセスおよび懸念事項に対する理解に関する情報は、ＵＢＳアセット・マネジメントのスチュアードシップ年次報告書およびスチュアードシップ方針に記載されており、以下のウェブサイトで入手可能である。

https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html

議決権

ＵＢＳは、ＵＢＳアセット・マネジメントの議決権行使方針およびＵＢＳアセット・マネジメントのスチュアードシップ方針に概説されている原則に基づき、以下の２つの基本的な目的のために、議決権を積極的に行使する。

１．ＵＢＳの顧客の最善の財務的利益のために行為し、当該顧客の投資対象の長期的な価値を高めること。

２．取締役会における最良慣行を推進し、強力なサステナビリティの実践を奨励すること。

これは、サブ・ファンドが保有する企業に関して、特定の期間中にサステナビリティ関連のトピックにおける議決権行使が行われたことを示すものではない。特定の企業に対する議決権行使活動につ

いては、以下のウェブサイトでＵＢＳアセット・マネジメントのスチュアードシップ年次報告書を参照のこと。

https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html

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

投資目的

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

投資方針

ファンドの投資方針は、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指すことである。

ファンドが他の指数に追随すべきであるという取締役会の決定は、投資主の承認を要し、また、中央銀行が定める要件に従って実施されるものとし、英文目論見書補遺はそれに応じて更新されるものとする。

ファンドは、報酬および費用を控除後、参照指数のリターンとファンドのリターンとの間のパフォーマンスの差異を可能な限り最小限に抑えるため、以下に記載される複製テクニックを使用する。指数の追随に関する問題点に関する情報については、下記「３ 投資リスク」に記載の「指数追随リスク」を参照されたい。

ファンドはパッシブ運用される。ファンドは、参照指数を追随することにより、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR 第８条を遵守する。

環境的および／または社会的特性に関する情報は本書の「別紙Ⅲ－SFDR関連情報」に記載される（SFDR RTS）第14条（２））。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

管理会社は、FDIに関連する様々なリスクを正確に測定、モニタリング、管理することを可能とするFDIの利用に関するリスク管理プロセスに関する声明（以下「RMP」という。）を採用しており、ファンドはRMPに記載されているFDIのみを採用する。管理会社は中央銀行に提供されたRMPのみを採用する。

AMF開示

AMFのESG規則であるAMF見解／勧告DOC-2020-03（以下「AMF規則」という。）を遵守する目的において、ファンドは、持続可能な投資に対する、拘束力を有する大規模なESG最適化アプローチを採用する。ファンドの投資戦略は、参照指数のリターンおよびESG特性を含むその特性に合理的に可能な限り追随することである。

ファンドは、その純資産総額の少なくとも90%を、参照指数（MSCI ACWI ESGユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５%・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン））の構成銘柄に投資する。指数提供者は、指数の構成銘柄のすべてについてESG格付けを付している。現金、マ

ネー・マーケット・ファンドおよびデリバティブを除くファンドの有価証券の少なくとも90%がESG格付けを有している。

ESGに関する参照指数の組成方法を導入することにより、ファンドは、非財務指標の価値の向上を目標として、AMF規則の目的上、非財務指標アップグレード・アプローチを適用する。炭素排出原単位の削減に基づき、ファンドの関連する非財務指標としてのファンドの加重平均環境（炭素原単位（スコープ１および２））排出量指標は、親参照指数（以下に定義する。）の加重平均環境指標より少なくとも20%低くなる。

FDIの使用

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

先物、指数先物、株式先物

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

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

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

通貨スワップ

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

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

通貨先渡

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

ワラント

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

ヘッジ

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

証券貸付、レポおよびリバース・レポ契約

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

指数の説明

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

一般

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

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

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

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

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

指数の組成方法

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

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

その後、参照指数を構成するために、親参照指数の発行体の最大ウェイトは５％に固定される。
参照指数（ティッカー番号 734816）の構築方法は、MSCIのインターネットウェブサイトで入手可能である。
https://www.msci.com/index-methodology

参照指数に関する追加情報は、以下のとおりである。
https://www.msci.com/indexes

インデックス・ファクトシート

インデックス・ファクトシートは、MSCIウェブサイトで入手可能である。
https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search

参照指数の価値の公表

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

参照指数の構成銘柄の公表

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

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

投資目的

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

投資方針

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

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

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

ファンドはパッシブ運用される。ファンドは、参照指数を追随することにより、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR 第８条を遵守する。

環境的および／または社会的特性に関する情報は本書の「別紙Ⅲ－SFDR関連情報」に記載される（SFDR RTS）第14条（２））。

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

投資証券クラス	ヘッジ付き通貨版
クラス（米ドルヘッジ）A－dis クラス（米ドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%米ドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（ユーロヘッジ）A－dis クラス（ユーロヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%ユーロヘッジ、ネット・リターン）
クラス（英ポンドヘッジ）A－dis クラス（英ポンドヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%英ポンドヘッジ、ネット・リターン）

クラス（スイスフランヘッジ）A－dis クラス（スイスフランヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100％スイスフランヘッジ、ネット・リターン）
クラス（シンガポールドルヘッジ）A－dis クラス（シンガポールドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100％シンガポールドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（カナダドルヘッジ）A－dis クラス（カナダドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100％カナダドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（日本円ヘッジ）A－dis クラス（日本円ヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100％日本円ヘッジ、ネット・リターン）

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

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

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

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

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

特に、FDIは、ファンドと関連する参照指数の間のパフォーマンスの差異、すなわちファンドのリターンが参照指数のリターンと異なるリスクを最小化する目的で利用されることがある。FDIは本質的にレバレッジされるが、FDIの利用の主たる目的は、ファンドと参照指数の間のパフォーマンスの差を可能な限り最小化することであり、FDIへの投資の結果としてファンドがレバレッジされる（下記

「３　投資リスク　a. リスク要因　リスク管理」の項に記載されるコミットメント・アプローチに基づいて計算される）一方で、かかるレバレッジは常にファンドの純資産価額の100%を超えることがない。

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

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

管理会社は、FDIに関連する様々なリスクを正確に測定、モニタリング、管理することを可能とするFDIの利用に関するリスク管理プロセスに関する声明（以下「RMP」という。）を採用しており、ファンドはRMPに記載されているFDIのみを採用する。管理会社は、中央銀行に提供されたRMPのみを採用する。

FDIの使用

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

先物、指数先物、株式先物

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

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

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

通貨スワップ

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

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

通貨先渡

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

ワラント

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

ヘッジ

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

証券貸付、レポおよびリバース・レポ契約

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

指数の説明

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

一般

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

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

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

参照指数は、２段階にわたって構築される。まず、原子力、たばこ、アルコール、ギャンブル、兵器、民間用銃器、遺伝子組換え作物および成人向け娯楽に関わっている企業の証券を排除する。次に、ESG格付けに従って各セクターの上位25%の企業に対象を絞るため（したがって、格付けが最も良くない証券の75%を排除する。）、親参照指数に含まれる証券の残りのユニバースに、MSCIのベスト・イン・クラス選定プロセスを適用する。かかるESG格付けは、MSCIが提供する（以下「MSCI ESG格

付け」という。）。企業が、MSCI ESG格付けにおいて、ｉ）「BBB」以上のMSCI ESG格付けであること、および、ii）MSCI ESG コントロバシーのスコアが３より大きいことが、ESG格付けが高い企業とみなされるための条件である。

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

証券の少なくとも90%がESG格付けを有している。

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

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

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

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

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

指数の組成方法

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

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

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

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

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

参照指数に関する追加情報は、以下のとおりである。

https://www.msci.com/indexes

インデックス・ファクトシート

インデックス・ファクトシートは、MSCIウェブサイトで入手可能である。

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

参照指数の価値の公表

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

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

参照指数の構成銘柄の公表

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

https://www.msci.com/constituents

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

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

（４）【投資制限】

本投資法人の投資制限

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

１．許可された投資対象

ファンドの投資対象は、以下に限定される。

1.1　EU加盟国もしくはEU非加盟国における証券取引所への正式な上場が認められているか、または、EU加盟国もしくはEU非加盟国において規制されており、定期的に取引が行われており、認識されており、かつ公開されている市場で取引されている、譲渡性のある証券および短期金融商品
1.2　１年以内に（上記の）証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券
1.3　規制された市場で取引されているもの以外の短期金融商品
1.4　UCITSの受益証券
1.5　AIFの受益証券
1.6　金融機関への預金
1.7　金融派生商品（FDI）

２．投資制限

2.1　各ファンドは、上記「１．許可された投資対象」に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。
2.2　各ファンドは、１年以内に証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券（上記1.1に記載される。）に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。かかる制限は、ルール144A証券として知られる特定の米国証券への各ファンドによる投資については適用されない。ただし、以下の両方を満たすことを条件とする。
　－　当該証券が、発行後１年以内に米国証券取引委員会に登録されるという条件で発行されること。
　－　当該証券が、非流動性証券でないこと、すなわち、かかる証券がファンドにより評価される価格またはおおよそその価格で当該ファンドにより７日以内に換金可能であること。
2.3　各ファンドは、同一発行体により発行された譲渡性のある証券または短期金融商品に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。ただし、当該ファンドが５%を超えて投資する各発行体において保有される譲渡性のある証券および短期金融商品の総額は、40%以下とする。
2.4　中央銀行の事前承認を得た上で、上記2.3項の10%制限は、EU加盟国に登記上の事務所を置き、かつ、法律により債券保有者の保護を目的とした特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合には、25%まで引き上げられる。ファンドがその純資産総額の５%を超えて同一発行体により発行されたこれらの債券に投資する場合、かかる投資の総額は、当該ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
2.5　上記2.3項の10%制限は、譲渡性のある証券または短期金融商品が、EU加盟国もしくはその地方機関、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関により発行または保証されている場合には、35%まで引き上げられる。
2.6　上記2.4項および上記2.5項に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記2.3項に記載される40%制限を適用する目的においては考慮されないものとする。
2.7　各ファンドは、同一の金融機関の預金に対し、純資産総額の20%を超えて投資してはならない。関連機関以外の同一金融機関において付随的流動資産として保有されている各ファンドによる預金は、純資産総額の10%を超えてはならない。
かかる制限は、保管会社における預金の場合には、20%まで引き上げられることがある。
2.8　店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーに対する各ファンドのリスク・エクスポージャーは、純資産総額の５%を超えてはならない。
かかる制限は、関連機関の場合には、10%までに引き上げられる。
2.9　上記2.3項、2.7項および2.8項にかかわらず、同一機関により発行され、または同一機関により行われ、もしくは引き受けられた以下のうち２種以上の組合せは、純資産総額の20%を超えてはならない。

（ｉ）譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資、
（ii）預金、および／または
（iii）店頭デリバティブ取引から生じるカウンターパーティー・リスク・エクスポージャー

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

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

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

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

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

３．集合投資スキーム（以下「CIS」という。）への投資

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

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

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

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

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

４．指数連動型UCITS

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

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

５．一般規定

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

5.2　ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。

（ｉ）同一発行体の無議決権株式の10%

（ii）同一発行体の債務証券の10%

（iii）同一CISの株式または受益証券の25%

（iv）同一発行体の短期金融商品の10%

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

5.3　5.1項および5.2項は、以下については適用されないものとする。

（ｉ）EU加盟国またはその地方機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

（ii）EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

（iii）一または複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

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

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

5.4　ファンドは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する新株引受権を行使する際は、本書の投資制限に従う必要はない。

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

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

5.7　ファンドは、以下について、空売りを行ってはならない。

（ｉ）譲渡性のある証券

（ii）短期金融商品（注）

（iii）集合投資事業の受益証券、または

（iv）金融デリバティブ商品

（注）UCITSによる短期金融商品の空売りは禁止されている。

5.8　ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

６．金融デリバティブ商品

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

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

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

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

７．その他の制限

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

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

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

本投資法人は、ファンドのすべてのクラスについて、ドイツにおける税務報告上の地位を求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、ファンドは、その純資産価額の少なくとも80%をエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」という。）に投資するという制限にも従う。エクイティ・パーティシペーション比率の詳細については、英文目論見書から確認することができる。

ファンドはそれぞれの資産のうち50%より大きい割合をエクイティ投資（ドイツ投資税法第２条第（８）項および関連する指針に定義される。）に対し継続的に投資することから、ドイツ投資税法第２条第（６）項における意味の範囲における「エクイティ・ファンド」として、ドイツ投資税法第20条第（１）項に基づく部分的課税免除の資格を有する。

投資家は、取得されたドイツの税務報告上の地位がもたらす影響に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

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

本投資法人は、ファンドのすべてのクラスについて、ドイツにおける税務報告上の地位を求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、ファンドは、その純資産価額の少なくとも80%をエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」という。）に投資するという制限にも従う。エクイティ・パーティシペーション比率の詳細については、英文目論見書から確認することができる。

ファンドはそれぞれの資産のうち50%より大きい割合をエクイティ投資（ドイツ投資税法第２条第（８）項および関連する指針に定義される。）に対し継続的に投資することから、ドイツ投資税法第２条第（６）項における意味の範囲における「エクイティ・ファンド」として、ドイツ投資税法第20条第（１）項に基づく部分的課税免除の資格を有する。

投資家は、取得されたドイツの税務報告上の地位がもたらす影響に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

3【投資リスク】

ａ．リスク要因

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

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

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

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

主要なリスク

現金ポジションのリスク

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

集中リスク

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

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

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

利益相反

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

保管会社およびその関連会社は、上記の業務に関連して、

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

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

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

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

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

（ⅴ）債権者として行使可能な権利を本投資法人により付与されることができる。

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

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

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

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

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

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

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

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

本投資証券の売買コスト

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

カウンターパーティー・リスク

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

為替リスク

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

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

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

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

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

ヘッジ対象外クラス

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

為替ヘッジ対象クラス

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

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

保管リスク

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

保管会社リスク

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

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

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

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

CSDおよび／またはICSDによる不作為

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

決済リスクおよびCSDRの現金違約金制度

EUは、規則（EU）No. 909/2014（以下「CSDR」という。）に基づき決済規律制度を導入している。CSDRは、証券集中保管機関において発生する決済フェイル件数を削減すること、また、発生した場合には決済フェイルに対処することを目指している。この制度に基づく新たな規則により、2022年２月１日以降、決済フェイル／遅延を発生させた参加者の取引相手方たる（「被フェイル」）参加者に対する現金違約金の支払義務が導入された。

CSDR決済規律制度が実施されることにより、本投資法人が直接または間接的に負担する運営費用およびコンプライアンス費用（一定の状況におけるペナルティおよび関連経費を含む。）が増加する可能性がある。CSDRは、流動性に影響を与える可能性があり、また関連する証券に関する取引費用を増大させる可能性もある。

支払い

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

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

デリバティブ・リスク

ファンドは効率的なポートフォリオ運用を目的としてFDIを使用することができる。各ファンドの関連する英文目論見書補遺には、ファンドがどのように、またはどのような場合にFDIの利用を意図するかを記載している。ファンドによるFDIの利用には、証券への直接投資に伴うリスクとは異なり、かつ

そのようなリスクより大きくなる可能性があるリスクを伴う。これらのリスクには以下のものがある。

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

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

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

純資産価格と市場価格の変動

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

指数リスク

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

指数追随リスク

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

国際投資リスク

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

これにより「決済が行われない」可能性が上昇する。決済が行われない結果、ファンドに損失が発生することがある。新興国市場への投資はこれらの理由およびその他の理由から投機的であると見なされることが多い。

投資リスク

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

発行体リスク

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

レバレッジのリスク

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

限定的な投資プログラム・リスク

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

流動性リスク

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

運用リスク

ファンドは運用リスクを負担する。指数化のモデルの選別および適用、ならびにファンドと関連する指数の間のパフォーマンスの差異を最小化するために最も効果的な方法に関する投資運用会社およ

び／または副投資運用会社の判断が、正確ではないと証明されることがあり、これらが望まれる結果を生むとの保証はない。各ファンドはかなりの程度まで投資運用会社および／または副投資運用会社のメンバーによる継続的な業務に依存している。このような個人の死亡、行為能力の欠如または撤退の場合、該当するファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

市場リスク

ファンドの投資は一般的な経済状況、通常の市場変動および国際的な証券市場への投資に伴うリスクにさらされ、価格が上昇するとの保証はない。投資市場は変動しやすく、証券価格が様々な要因（経済成長もしくは後退、金利変動、発行体の信用力に対する市場の認識、および全般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。）により大きく変動することがある。ファンドへの投資の価値は、全般的な経済状況が変化しなくても、ファンドが投資する特定の産業、セクターまたは企業の実績が良くないか、またはイベントによる悪影響を受ける場合に低下することがある。このような価格変動の程度は、発行済証券の償還残存期間が長くなるにつれて大きくなる。証券への投資にはファンドの基準通貨以外の通貨が含まれることがあるため、ファンドの資産の価値が為替レートおよび為替管理規制（通貨封鎖を含む。）により影響を受けることもある。さらに、市場および証券価格が法律、政治、規制および税制の変更により変動することもある。

外的要因がパフォーマンスに影響を与える可能性がある

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

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

過去の運用実績がないこと

各ファンドは新たに設立された事業体であり、限られた運用実績しかないので、成功を収めるとの保証はない。過去の実績は将来の業績を保証するものではない。また、投資運用会社および／または

副投資運用会社が運用する別の投資信託のパフォーマンスがファンドのパフォーマンスの見込みを示していると考えるべきではない。

ポートフォリオの出来高のリスク

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

インドのキャピタル・ゲイン

インドのキャピタル・ゲイン税は、適用法上、利益を獲得して売却または譲渡されたインド証券に適用される。投資者の買戻しに起因するポートフォリオの出来高はキャピタル・ゲイン税を発生させる可能性があるため、この税は支払前に買戻代金から控除される。インドのキャピタル・ゲイン税の概算課税額は、ファンドの資産に対する未実現キャピタル・ゲイン税に基づいて算定されており、売却済みの特定のファンド資産を基礎として関連するファンドに課せられる実際のインドのキャピタル・ゲイン税とは異なる場合がある。投資者の買戻金が投資者の申込金と相殺される場合など、買戻しを行う投資者に課せられる金額が異なる場合には、関連するファンドが差額を支払い、または保持する。

投資者の買戻しではなくポートフォリオの出来高の結果として発生するキャピタル・ゲイン税は関連するファンドに課せられる。

他のプールへの投資リスク

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

証券金融取引

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

証券貸付リスク

投資運用会社および／または副投資運用会社は一定のファンドに代わり証券貸付を行うことを意図し、これにより借り手が倒産するか、または貸与された証券に相当する証券を返却する義務を履行で

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

取引相手方の格下げリスク

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

レポ契約

ファンドは、レポ契約を締結することができる。したがって、ファンドは、取引の相手方当事者がその義務を履行せず、ファンドが原証券を処分する権利が遅延するか、またはその権利を行使できない場合に損失リスクを負担することがある。ファンドは、特に、ファンドが裏付証券に対する権利を主張しようとする期間中にそれらの価値が下落するリスク、それらの権利の主張に関連して費用が発生するリスク、および契約からの収入のすべてまたは一部を失うリスクにさらされる。

租税および費用の引当不足

各ファンドは、証券売買に関する費用を支払うため、租税および費用について適切な引当金を設定している。管理会社は、実際の証券売買または関連する外国為替取引の締結前に、租税および費用の水準を設定することができる。このような見積りを行うにあたり、管理会社は、類似市場における類似証券の従前の取引に関する手数料に依拠することがある。この見積りは、定期的に見直され、必要に応じて調整される。関連する証券の売買に発生した実際の手数料がファンドが計上した見積りを上回り、不足額が生じた場合は、関連するファンドの資産を原資として支払われ、認定参加者による残額の払戻しが行われるまで、当該ファンドの価額は下落する（また、それに対応する各投資証券の価値は下落する）。買戻しに起因して証券を売却する際にファンドが負担したか、または負担すべき費用全額を買戻代金から控除する前に買戻代金が認定参加者に支払われた場合、ファンドは、あらゆる不足額に関する無担保債権者として、認定参加者の信用リスクにさらされることになる。同様に、申込みに起因して証券を購入する際にファンドが負担したか、または負担すべき費用全額をファンドに支払う前に投資証券が認定参加者に発行された場合には、ファンドは、不足額に関する無担保債権者として、認定参加者の信用リスクにさらされることになる。

規制がないこと：カウンターパーティー・リスク

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

店頭デリバティブは一般的に規制の対象外である。店頭デリバティブは取引所で取引されていないオプション契約で、個々の投資家のニーズに合わせて特別に調整されている。利用者はこのようなオプションにより、特定のポジションの日付、市場水準および金額を精密に構築することができる。このようなデリバティブの相手方当事者は、取引所ではなく取引に関与する特定の企業であることから、ファンドは、本投資法人がファンドに代わり店頭デリバティブを取引する相手方当事者の破産または債務不履行により多額の損失を被ることがある。また、相手方当事者が、契約に法的な強制執行力がないこと、当事者の意思を正確に反映していないこと、契約条件を巡る紛争（善意であるか否かを問わない。）、または信用力もしくは流動性の問題を理由に、契約条件に従い取引を決算できないことがあり、これによりファンドが損失を被ることがある。ファンドは、相手方当事者が債務を履行

せず、当該ファンドによるポートフォリオへの投資に関する権利行使が遅延または妨げられる範囲で、そのポジションの価値を削減され、収益を失い、自らの権利の主張に関連する費用を負担することがある。ただし、ファンドが相手方当事者の信用リスクを軽減するために取る措置とは関係なく、相手方当事者が債務不履行に陥らないとの保証はなく、ファンドがその結果として取引の損失を被らないとの保証もない。相手方当事者のエクスポージャーは当該ファンドの投資制限に従う。

ブレグジット

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

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

（ｉ）英国、EUおよびその他の金融市場における不確実性とボラティリティの増大
（ii）資産価値の変動
（iii）為替レートの変動
（iv）英国、EUまたはその他の国に所在する、上場している、または取引されている投資の流動性低下
（ｖ）取引を行う金融機関およびその他の取引相手の意思もしくは能力、または取引で予定されている価格および条件の変更
（vi）本投資法人、投資運用会社、本投資法人の資産の一部および／またはサービス提供者に適用される、または適用予定の法規制制度の変更

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

ユーロ圏危機

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

上記の対策および今後導入され得る対策にかかわらず、ある国がユーロ圏を離脱して自国通貨に回帰し、その結果EUを離脱する可能性、ならびに／またはユーロ（欧州単一通貨）の現在の形が失われ、かつ／もしくは一もしくは複数の国において現在有する法的地位を失う可能性がある。かかる潜

在的事象が、ユーロ建てであるまたはその投資対象が主に欧州に関係しているファンドに対して与える影響は予測不可能である。

申込金／買戻金口座

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

オペレーショナル・リスク（サイバー・セキュリティおよび身元詐称を含む。）

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

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

ESGインテグレーション

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

関連する英文目論見書補遺に別途定めのない限り、ファンドはパッシブ運用され、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指す。サステナビリティ面での特性およびリスクは、参照指数の選定プロセスの一環として考慮される。指数提供者がESGに関する基準に照らしてスクリーニングを行うとしている参照指数ならびに指数提供者が参照指数の構成銘柄のサステナビリティ面での特性および

リスクを評価するために用いる方法については、指数提供者のウェブサイトで参照することができる。

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

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

これらのサステナビリティ面およびESG面での特性またはリスクの統合がファンドのリターンに及ぼすことが見込まれる影響の評価の結果は、関連する英文目論見書補遺に記載される参照指数の方法によりこれらのサステナビリティ面およびESG面でのリスクがファンドのリターンに及ぼす影響が軽減され、ファンドの全体的なリスク特性が改善される可能性が高いというものである。

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

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ESG事由または状況をいう。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実のものとなった場合には、投資価値の減少につながるおそれがある。

気候変動に焦点を当てた投資に関するリスク

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

効率的なポートフォリオ運用のリスク

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

たい。かかる関係当事者の身元情報は、本投資法人の半期報告書および年次報告書において具体的に記載される。

保管会社である銀行と同じグループに所属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムゲーハー、フランクフルト支店は、ファンドのために締結する証券貸付取引の証券貸付代理人として行為する。同社は利益相反が発生するおそれがある業務に関与することがある。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムゲーハーはこのような状況において、かかる利益相反を公平に解決し、かつ本投資法人および投資主の利益が不当に損なわれないことを徹底するために合理的な努力を尽くすことを約束している。

現金担保の再投資のリスク

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

担保リスク

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

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

税務リスク

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

および管理事務代行会社は、本投資法人もしくは該当するファンドが本投資法人または該当するファンドの公租公課のために財政当局に対して誠実に行うか、または負担する一切の支払いに関して、かかる支払いを行う必要も負担する必要もなかった、また行うべきではなく負担すべきでもなかったことが後から判明した場合でも、投資主に対する説明責任を負わないものとする。

FATCA

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

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

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

共通報告基準（CRS）

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

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

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

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

米国内国歳入法第871条（m）項

米国内国歳入法第871条（m）項は、一定の金融商品に関する支払いまたはみなし支払いが米国源泉配当に伴うものであり、または米国源泉配当を参照して決定される場合において、当該金融商品に対する源泉徴収（租税条約の適用の有無に応じて最高30%）を義務付けている。米国財務省規則に基づき、米国株式を参照する一定の株式連動金融商品に関して本投資法人に対して行われる一定の支払いまたはみなし支払いは、米国源泉徴収税30%（またはこれより低い租税条約上の税率）の課税対象である配当同等物とみなされることがある。かかる規則により、当該金融商品の条件に基づく配当関連の支払いまたは調整が実際には行われていない場合であっても、源泉徴収を義務付けられることがある。本投資法人が同法第871条（m）項の適用により源泉徴収税の課税対象となる場合、投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及ぶ可能性がある。すべての投資予定者／投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対する同法第871条（m）項の影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

トレーディング・イシュー・リスク

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

評価リスク

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

ファンドが自らの資産を評価するために実施する手続きを利用してかかる投資信託またはプールの純資産を評価する場合と同一ではないことがある。

アイルランド以外の国の課税

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

株式への投資に関連するリスク

エクイティ・リスク

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

投資スタイルのリスク

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

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

開情報が少ないことがある。超小型株の株価は、大型株、中型株および小型株の企業よりもボラティリティが高く、このような株式は取引が少なく、したがって、ファンドによる市場での売買が難しいことがある。投資家は「小企業リスク」も参照すべきである。

小企業リスク

小企業は大企業に比べて資本が上昇する機会が大きいが、大企業に比べて状況の悪化に対して脆弱な傾向があるため、このような企業への投資には一定の特定のリスクを伴うことがある。小企業は商品ライン、市場または財源が限定されていることがあり、少人数の経営グループに依存していることがある。また、これらの企業は最近設立されたばかりで、成功実績がほとんどないか、または全く存在しない。また、投資運用会社および／または副投資運用会社が市況の悪化時または市況が不安定なときにこのような新規企業のパフォーマンスを評価する機会を持っていなかった可能性がある。小企業の証券は、幅広く保有されている証券に比べて取引頻度が低く、取引高も少ないことがある。このような証券の価格はその他の証券の価格に比べて急激に変動することがあり、ファンドが市場の実勢価格でこのような証券のポジションを構築または清算することが難しいことがある。これらの証券の発行体に関しては大型株の企業の証券に比べて、入手できる公開情報が少ないか、市場の関心が薄いことがあり、これらの双方の点により価格のボラティリティが大幅に上昇することがある。小型株の発行体の証券の流動性が低下したり、再販売を制限されることがある。

債務証券への投資に関連するリスク

債務証券リスク

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

債務証券の一部をなす付加的一般リスクは、以下を含む。

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

は、投資運用会社および／または副投資運用会社の裁量で、なおも当該証券を保有し続けることがある。

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

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

（ｄ）金利リスク－債券およびその他の債務証書の価額は、通常、金利の変化に呼応して上下する。金利の低下は、一般に、既存の債務証書の価額を上昇させ、金利の上昇は、一般に、既存の債務証書の価額を低下させる。金利リスクは、一般に、デュレーションまたは償還期限が長い投資対象の場合、大きくなり、ゼロ・クーポンおよび繰り延べ利息債など一定の種類の債務証券については大きい。さらに金利リスクは、発行体が満期日前に投資対象を償還請求または買い戻しを行う場合に関連する。投資家は、「（ｆ）期限前償還リスク」も参照するべきである。また変動金利証書は、一般に、同様に金利変化に反応するが、その度合いは一般に低い（しかしながら、他の要因のなかでも、選択されたインデックス、金利改定の頻度および改訂上限または下限を含む、金利改定条項の特性に依存する。）

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

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

モーゲージおよびアセット・バック証券リスク

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

ソブリン・リスク

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

変動利付き証券

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

ソブリン債の単一発行体リスク

ファンドは、単一のソブリン債発行体により発行される債券で構成される参照指数のパフォーマンスに追随することがある。法律上のリスク分散に関する規則は、有価証券が少なくとも６つの異なる銘柄に分散されることを条件としてかかる投資を許可しているが、ソブリン債発行体が１回の債券発

行に基づき債務不履行に陥った場合、他の債券発行についても債務不履行に陥ることとなり、ファンドの投資額全額の損失を引き起こすおそれがある。

国債

ファンドは、流通市場で投資され取引される、政府が発行した債務証券に投資することがある。インフレに連動した債務証券の流通市場は流動性が低下することがあるため、売買取引における公正価値を達成することがより困難となる可能性がある。一般的に、債務証券の価格は変動する金利の影響を受ける。低インフレ期間において、政府が発行した債務証券に投資するファンドの成長は限られたものとなる可能性がある。

ソブリン債

ソブリン債の支払いを管理する政府事業体は、かかる債務の条件に従い満期となった元本および／または利息の支払いができないか、支払う意思がない可能性がある。政府事業体が満期となった元本および利息を適時に支払う意思または能力は、とりわけ、キャッシュ・フロー、外貨準備金の限度額、支払期日における十分な外貨換金能力、その国の経済状況、経済全体に対する相対的な元利金返済額の規模、現金調達力の制約、国際通貨基金に対する政府事業体の方針および政府事業体が服する政策規制の影響を受ける。政府事業体は、その債務に関する未払いの元本および利息を減額するために、外国政府、国際機関およびその他の海外機関による予定された支払いに依存することもある。かかる政府、機関およびその他の側の支払義務は、政府事業体の経済的再編および／または経済実績ならびにかかる債務者の義務の適時履行が行われるかどうかに左右される。かかる再編の失敗、経済実績レベルへの未到達、または満期となった元本または利息の支払不能により、かかる第三者の政府事業体への出資義務が取り消される可能性もあり、これにより当該債務者の適時に債務を支払う能力を損なわしめることがある。その結果、政府事業体がソブリン債の債務不履行に陥ることもある。ソブリン債保有者は、サブ・ファンドを含め、かかる債務の返済期限を繰り延べることを求められ、政府事業体へのさらなる貸付を求められることがある。ソブリン債のすべてまたは一部を回収することのできる破産手続きはない。銀行、政府および企業（EEA内のものを含む。）は、相互に投資を行っているため、１つのEU加盟国のパフォーマンスが低迷すると他国が影響を受けるおそれがある。１つの国が債務不履行に陥ると、他国はリスクに晒される可能性がある。

社債

ファンドは、一定の信用度の範囲内の企業が発行する社債に投資することがある。社債は、当該企業の信用度の増加または減少により随時格上げまたは格下げされる可能性がある。したがって、関連するファンドの投資方針に従い、ファンドは、これらの債券がファンドが追随する参照指数を構成しなくなり、かかる債券におけるファンドのポジションが清算される時まで、投資適格債券または非／準投資適格債券を保有することができる。債券の発行体による債務不履行は、当該サブ・ファンドの価値の低下に繋がる可能性がある。ファンドは、流通市場で投資され取引される債券に投資することがあるが、社債の流通市場は多くの場合流動性が低く、売買取引における公正価値を達成することが困難となる可能性がある。現金払いの金利は時間とともに変化する。一般的に、債券の価格は変動する金利および信用スプレッドの影響を受ける。

債務証券への投資－金利および為替レート変動の効果およびリスク

債務証券の参照指数に追随するファンドの価値は、金利および為替レートの変動に応じて変化する。債務証券の価値が金利とは別に為替レートの変動による影響を受ける場合を除き、金利が下落すると、債務証券の価値は一般的に上昇することが見込まれる。反対に、金利が上昇すると、債務証券の価値は一般的に下落することが見込まれる。また、特定の通貨建ての債務証券への投資のパフォーマンスは、当該通貨を発行する国の金利環境の影響も受ける。ファンドが基準通貨以外の通貨建ての証券を保有する場合、当該通貨における価値が減少するリスクがある。金利の上昇または基準通貨以外の通貨の価値の減少（基準通貨と比較して）は、一般に基準通貨以外の通貨におけるファンドの投資対象の価値を弱めることが予想される。さらに、債務証券の参照指数に追随するファンドは、名目上の固定リターンのみを受領することから、高度のまたは上昇中のインフレ時において、投資家は、実質価格のインフレーションにより実質価値が低下したかかるリターンを通じて、実質損失を被る可能性がある。

満期が近い債券の非流動性

既に上に記載した債券の流動性リスクに加えて、満期が近い債券が非流動的となるリスクがある。この場合、売買取引における公正価値を達成することがより困難となる可能性がある。

ロシアおよびその他の新興市場への投資

政治的および社会的リスク

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

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

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

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

経済的リスク

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

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

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

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

法的リスク

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

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

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

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

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

ウクライナ侵攻

2022年２月24日、ロシアは、ウクライナに対する大規模な侵攻を開始した。EU、スイス、英国および米国ならびに世界各国の規制機関は、ロシアの一部の個人、企業および銀行に対し、経済制裁を課している。これらの制裁により、本投資法人が軍事行為および経済制裁の実施期間中にロシア証券および／または資産を売買する能力は損なわれる。軍事行動、制裁およびその結果として生じる市場の

混乱（株式市場の下落およびロシア・ルーブルの価値の下落を含む。）の期間を予測することはできないが、長期化する可能性がある。制裁を受け、ロシアが報復措置を講じるおそれがあり、それにより、ロシア証券の価値および流動性がさらに損なわれる可能性がある。

ロシアの株式および債券は、主要指数から既に除外されているか、または除外手続中である。各ファンドは、可能な限り各々の指数に連動させて運用されているが、パフォーマンスが指数から乖離することが予想されており、ファンドと指数のパフォーマンス間に重大なトラッキング・エラーが生じる可能性がある。一定の制裁、ボラティリティ、流動性の欠如および決済制限を理由に、指数と連動してロシア株式を売却することができない場合、資産は関連するファンドの貸借対照表に残ることになる。これは、受動的違反が一定期間存在する可能性があることを意味する。投資運用会社は、適用される制裁および市場の下、投資者の最善の利益のために、受動的違反の可能性を注意深く監視し続け、実行可能な是正措置を講じる。

新興市場リスク

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

クウェート国への投資のリスク

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

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

中華人民共和国（以下「PRC」という。）への投資のリスク

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

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

ただし、ストック・コネクトの取引には、ファンドの投資およびリターンに影響を及ぼす可能性のある多くの制限が適用される。例えば、国内市場の法律および規則は、ストック・コネクト・プログラムの投資家に適用される。これは、ストック・コネクト証券の投資家には、一般的に、他の制限の中でとりわけPRC証券規制、中国Ａ株市場の開示要件、SSEまたはSZSEの上場および取引規則（該当する方）が適用されることを意味する。中国Ａ株市場の法律、規制、規則および方針の変更は、ファンドの取引に影響を及ぼす可能性がある。さらに、投資家は、ストック・コネクトを通じて購入されたストック・コネクト証券を、適用される規則に従って、ストック・コネクト以外の方法で処分することはできない。個別の投資割当は適用されないが、ストック・コネクトの参加者は日々の投資割当の対象となり、この割当はファンドのストック・コネクト証券への投資能力を制限されるまたは妨げられる可能性がある。ストック・コネクト・プログラムを通じた中国Ａ株の取引は、PRCでの適用ある取引、清算および決済手続きに関連するリスクにさらされる。

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

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

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

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

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

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

PRC固有のリスク

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

リスク管理

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

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

投資リスク

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

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

集中リスク

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

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

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

為替リスク

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

指数リスク

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

指数追随リスク

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

投資リスク

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

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

担保管理リスク

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

為替ヘッジ対象クラス

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

ストック・コネクトのリスク

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

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

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

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

本国市場規則

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

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

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

ストック・コネクトの運用の中止、制限および停止

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

Ａ株およびH株の取引中止

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

所有権

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

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

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

外国人の所有制限

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

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

投資家特性

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

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

リスク管理

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

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

投資リスク

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

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

集中リスク

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

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

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

為替リスク

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

指数リスク

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

指数追随リスク

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

投資リスク

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

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

担保管理リスク

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

為替ヘッジ対象クラス

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

ストック・コネクトのリスク

ファンドは、参照指数のパフォーマンスの追随を目指すことにより、その後参照指数を構成するために親参照指数の発行体の最大ウェイトが５％に固定されたとしてもこれに関わりなく、ストック・コネクトを通じて、上海証券取引所で上場および取引される一定の適格有価証券（以下「ストック・コネクト証券」という。）に投資することができる。ストック・コネクトとは、香港証券取引所（以

下「SEHK」という。）、上海証券取引所（以下「SSE」という。）、香港中央結算有限公司（以下「HKSCC」という。）および中国証券登記結算有限公司（以下「ChinaClear」という。）がSEHKとSSE（以下、総称して「ストック・コネクト」という。）との間の相互市場アクセスを確立するために開発した有価証券の取引・決済プログラムである。ファンドは、SEHK・HKSCCトレーディング・リンクを通じて、SSEに上場される優良な有価証券の取引および決済を行うことができる（かかる取引は「ノースバウンド」と呼ばれる。）。

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

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

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

本国市場規則

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

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

ストック・コネクトの運用の中止、制限および停止

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

A株およびH株の取引中止

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

所有権

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

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

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

外国人の所有制限

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

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

投資家特性

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

ｂ．投資リスクに対する管理体制

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

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

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

ｃ．重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

該当事項なし。

ｂ．日本国内における申込手数料

該当事項なし。

（2）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻手数料

該当事項なし。

ｂ．日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

（3）【管理報酬等】

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

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

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

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

ファンドの投資証券クラスに関しては、以下の手数料および費用が適用される。

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

投資証券クラス	定率報酬
（米ドルヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.26%（年率）を上限とする。
（日本円ヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.26%（年率）を上限とする。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資証券クラス	定率報酬
（米ドルヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.28%（年率）を上限とする。
（日本円ヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.28%（年率）を上限とする。

（4）【その他の手数料等】

以下の報酬および費用は、定率報酬から支払われることになる。

（ｉ）投資証券の上場証券取引所への上場およびかかる上場の維持に係る経費

（ii）取締役会会議および投資主総会の招集および開催に係る経費

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

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

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

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

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

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

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

その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

（６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

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

②　アイルランド

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

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

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

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

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

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

本投資法人の課税

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

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

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

課税事由には、以下の事項が含まれる。

（ｉ）本投資法人から投資主への投資証券に関する支払い

（ii）投資証券の譲渡、消却、償還または買戻し

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

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

課税事由には、以下の事項は含まれない。

（ｉ）公認の清算・決済機関において保有される投資証券に関する取引

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

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

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

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

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

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

アイルランド居住者ではない投資主の課税

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

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

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

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

控除された税金は一般に還付されない。

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

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

免税アイルランド投資主

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

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

アイルランド居住者である投資主

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

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

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

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

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

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

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

個人ポートフォリオ投資信託

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

為替差益

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

印紙税

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

資本取得税

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

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

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

その他の税務事項

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

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

ドイツの投資家に関する特別な勘案事項

本投資法人は、特定のエクイティ・ファンドの特定のクラスについて、ドイツにおける税務報告上の地位を求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、関連する

ファンドは、関連する英文目論見書補遺に定めるところに従い、その純資産価額の最小限の割合を、エクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」という。）に投資するという制限にも従う。この投資制限の適用上、「エクイティ・パーティシペーション」というときは、次のものを含む。

（１）証券取引所での正式な取引が認められるか、または金融商品市場に関する2004年４月21日付欧州議会および理事会指令2004／39／ECにおいて定義される、「規制された市場」の基準を満たす他の組織化された市場への参加が認められるか、または含まれている会社株式（預託証書を含まない場合もある）。

（２）（ｉ）EU加盟国または欧州経済地域の加盟国に居住し、法人所得税の適用を受け、免除されない場合、または（ii）少なくとも15%の法人所得税の対象となる他の州の居住者である、不動産会社以外の会社株式

（３）UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券で、（それぞれの投資条件において開示されているように）その価値の最低でも50%より大きい割合をエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・ファンド」という。）に恒久的に投資し、関連するファンドが保有するエクイティ・ファンドの受益証券の50%より大きい割合がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの

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

（５）エクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券で、エクイティ・パーティシペーション比率をそれぞれの投資条件で開示するもの

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

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

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

投資家は、取得されたドイツの税務報告上の地位がもたらす影響に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

ドイツの投資家は、ドイツ投資税法に基づく「エクイティ・ファンド」、「ミックス・ファンド」または「その他のファンド」への投資の課税結果に関して、税務顧問と協議を行うべきである。

情報の自動交換

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

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

FATCAおよびCRSに関するさらなる詳細を以下に記載する。

FATCA

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

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

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

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

CRS

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

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

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

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

DAC6 － 報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要件

2018年６月25日、理事会指令（EU）2018／822（以下「DAC 6」という。）は、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント（以下「RCBA」という。）に関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入した。DAC 6は、EU加盟国の税務当局に対し、潜在的に積極的なタックス・プランニング・アレンジメントに関する情報を提供することを予定している。DAC 6の目的の一つは、当該情報により、当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞ぐことができるようになることである。DAC 6は、必ずしも積極的なタックス・プランニングを構成するとは限らないアレンジメントにも適用可能である。

DAC 6の義務は、2020年７月１日から適用されるが、2018年６月25日から2020年６月30日の間に実施されたアレンジメントの報告も必要である。DAC 6は、一般的に、EUの仲介業者に対して、関係する仲介業者および関係する納税者、すなわちRCBAが利用可能な者に関する識別情報に加え、アレンジメン

トの詳細を含むRCBAに関する情報を地方税務当局に報告するよう求める。その後、地方税務当局は、他のEU加盟国の税務当局と情報交換を行う。そのため、本投資法人が起用する仲介業者、または場合によっては本投資法人自身が、本投資法人が締結したRCBAに関する情報を関連する税務当局に報告するよう法的に義務付けられる可能性がある。

用語の意義

本投資法人の「居住」の意義

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

個人の「居住」の意義

アイルランドの課税年度は、暦年ベースで運営される。

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

（ｉ）当該課税年度中にアイルランドに183日以上滞在していた場合。

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

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

個人の「通常居住」の意義

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

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

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

「仲介者」の意義

仲介者とは、以下のいずれかの者をいう。

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

（ii）他者を代理して投資信託の投資口を保有する者。

米国外国口座税務コンプライアンス（FATCA）規定

2010年米国雇用促進対策法における外国口座税務コンプライアンス規定は、一定の米国源泉所得（分配金および利息を含む。）および米国源泉利息または一定の外国事業体に支払われる配当金を生

み出すことのできる資産の売却またはその他の処分からの総収入に関して、新しい報告および源泉徴収税制度（「FATCA源泉徴収」という。）を課している。

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

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

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

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

5【運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

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

（2024年３月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
株式	アメリカ合衆国	2,180,231,538	59.96
	日本	223,617,148	6.15
	イギリス	139,237,390	3.83
	カナダ	105,626,427	2.90
	フランス	104,058,530	2.86
	スイス	94,798,533	2.61
	ドイツ	81,323,083	2.24
	台湾	72,051,252	1.98
	中国	69,907,510	1.92
	オーストラリア	64,726,854	1.78
	オランダ	62,873,045	1.73
	インド	49,908,121	1.37
	デンマーク	42,670,975	1.17
	アイルランド	41,873,139	1.15
	韓国	38,039,510	1.05
	スウェーデン	31,671,905	0.87
	スペイン	27,659,918	0.76
	イタリア	21,010,385	0.58
	香港	19,777,654	0.54
	ブラジル	15,896,274	0.44
	シンガポール	11,456,332	0.32
	フィンランド	11,368,952	0.31
	南アフリカ	10,371,714	0.29
	サウジアラビア	9,259,087	0.25
	ベルギー	9,117,516	0.25
	メキシコ	8,886,940	0.24
	イスラエル	6,696,494	0.18
	ノルウェー	6,236,836	0.17
	タイ	5,140,340	0.14
	インドネシア	4,869,816	0.13
	アラブ首長国連邦	3,768,500	0.10
	マレーシア	3,637,204	0.10
	ポーランド	3,442,097	0.09
	ウルグアイ	3,064,743	0.08
	クウェート	2,860,388	0.08
	バミューダ	2,543,116	0.07

	ニュージーランド	2,464,768	0.07
	チリ	2,210,902	0.06
	オーストリア	2,037,817	0.06
	フィリピン	2,017,314	0.06
	カタール	1,977,546	0.05
	ギリシャ	1,607,305	0.04
	トルコ	1,433,116	0.04
	ルクセンブルグ	1,129,028	0.04
	ポルトガル	865,101	0.02
	ペルー	695,428	0.02
	ハンガリー	623,116	0.02
	チェコ共和国	486,106	0.02
	マカオ	400,066	0.02
	コロンビア	289,994	0.01
	エジプト	249,313	0.01
	ヨルダン	207,068	0.01
	ロシア連邦	1	0.00
	キプロス	0	0.00
	小計	3,608,373,259	99.24
先物契約	－	511,643	0.01
未決済先渡為替契約	－	4,877	0.00
	小計	516,520	0.01
ポートフォリオ合計		3,608,889,779	99.25
現金・その他資産		27,187,359	0.75
資産総額		3,636,077,138	100.00
負債総額		19,027,871	0.52
合計 （純資産総額）		3,617,049,267 （約547,657百万円）	99.48

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（2024年３月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
株式	アメリカ合衆国	1,664,461,472	59.55
	日本	158,966,541	5.69
	台湾	114,432,070	4.09
	オランダ	94,260,153	3.37
	カナダ	86,075,623	3.08
	デンマーク	85,703,497	3.07
	フランス	80,363,415	2.88
	イギリス	66,934,526	2.39
	スイス	56,149,565	2.01
	ドイツ	47,650,038	1.70
	中国	40,956,480	1.47
	オーストラリア	36,589,024	1.31
	アイルランド	30,485,836	1.09
	インド	28,846,705	1.03
	韓国	20,806,850	0.74
	南アフリカ	20,764,980	0.74
	香港	19,189,285	0.69
	スペイン	16,885,266	0.60
	イタリア	13,761,648	0.49
	メキシコ	10,438,957	0.37
	フィンランド	10,206,617	0.37
	スウェーデン	9,132,190	0.33
	ブラジル	7,738,284	0.28
	マレーシア	7,451,027	0.27
	ノルウェー	6,599,741	0.24
	タイ	6,069,741	0.22
	アラブ首長国連邦	6,027,747	0.22
	インドネシア	5,852,806	0.21
	ベルギー	5,067,225	0.18
	シンガポール	3,500,821	0.13
	カタール	2,837,937	0.10
	チリ	2,619,053	0.09
	ポーランド	2,414,879	0.09
	ペルー	1,756,481	0.06
	コロンビア	1,433,154	0.05
	ニュージーランド	1,167,640	0.04
	ギリシャ	1,006,685	0.04
	チェコ共和国	673,035	0.02
	ハンガリー	604,809	0.02

	バミューダ	560,864	0.02
	トルコ	445,248	0.02
	イスラエル	3	0.00
	小計	2,776,887,918	99.35
先物契約	―	285,275	0.01
未決済先渡為替契約	―	2,122	0.00
	小計	287,397	0.01
ポートフォリオ合計		2,777,175,315	99.36
現金・その他資産		17,750,934	0.64
資産総額		2,794,926,249	100.00
負債総額		16,062,945	0.57
合計 （純資産総額）		2,778,863,304 （約420,748百万円）	99.43

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

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

（2024年３月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	数量／額面	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
						単価	金額	単価	金額	
1	MICROSOFT CORP	アメリカ合衆国	株式	情報技術	423,353.00	271.73	115,037,466.47	420.72	178,113,074.16	4.90
2	NVIDIA CORP	アメリカ合衆国	株式	情報技術	170,774.00	262.60	44,844,470.09	903.56	154,304,555.44	4.24
3	APPLE INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	576,155.00	150.50	86,711,315.26	171.48	98,799,059.40	2.72
4	AMAZON.COM INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	342,446.00	146.51	50,173,432.15	180.38	61,770,409.48	1.70
5	ALPHABET INC CL A	アメリカ合衆国	株式	コミュニケーション・サービス	272,884.00	117.33	32,016,597.61	150.93	41,186,382.12	1.13
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	株式	情報技術	1,711,000.00	18.84	32,235,489.90	24.03	41,112,972.02	1.13
7	ALPHABET INC CL C	アメリカ合衆国	株式	コミュニケーション・サービス	240,085.00	118.02	28,333,844.53	152.26	36,555,342.10	1.01
8	BROADCOM INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	24,994.00	653.41	16,331,439.67	1,325.41	33,127,297.54	0.91
9	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	63,893.00	462.45	29,547,182.19	494.70	31,607,867.10	0.87
10	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	株式	ヘルスケア	225,688.00	56.98	12,860,326.55	127.60	28,798,788.74	0.79
11	MASTERCARD INC　A	アメリカ合衆国	株式	金融	58,098.00	369.17	21,447,839.95	481.57	27,978,253.86	0.77
12	ASML HOLDING NV	オランダ	株式	情報技術	27,887.00	603.46	16,828,560.04	963.58	26,871,241.76	0.74
13	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ合衆国	株式	金融	133,439.00	147.96	19,744,204.78	200.30	26,727,831.70	0.74
14	HOME DEPOT INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	69,141.00	302.03	20,882,583.19	383.60	26,522,487.60	0.73
15	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	アメリカ合衆国	株式	金融	60,116.00	288.92	17,368,992.39	420.52	25,279,980.32	0.70
16	ELI LILLY & CO	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	29,799.00	339.01	10,102,066.37	777.96	23,182,430.04	0.64
17	TESLA INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	131,838.00	242.64	31,989,595.47	175.79	23,175,802.02	0.64
18	EXXON MOBIL CORP	アメリカ合衆国	株式	エネルギー	184,581.00	102.73	18,961,767.80	116.24	21,455,695.44	0.59
19	VISA INC CLASS A SHARES	アメリカ合衆国	株式	金融	73,641.00	224.38	16,523,353.80	279.08	20,551,730.28	0.57
20	SALESFORCE INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	67,157.00	232.05	15,583,720.36	301.18	20,226,345.26	0.56
21	ADVANCED MICRO DEVICES	アメリカ合衆国	株式	情報技術	111,487.00	112.72	12,566,694.60	180.49	20,122,288.63	0.55
22	PROCTER & GAMBLE CO/THE	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	110,061.00	144.28	15,879,833.07	162.25	17,857,397.25	0.49
23	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	フランス	株式	一般消費財	19,577.00	730.19	14,294,991.38	900.40	17,627,051.08	0.48
24	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	110,329.00	162.51	17,929,969.12	158.19	17,452,944.51	0.48
25	COCA COLA CO/THE	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	281,506.00	55.54	15,634,751.13	61.18	17,222,537.08	0.47
26	PEPSICO INC	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	94,342.00	157.59	14,867,268.99	175.01	16,510,793.42	0.45
27	ADOBE INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	31,500.00	494.15	15,565,662.88	504.60	15,894,900.00	0.44
28	SHELL PLC	イギリス	株式	エネルギー	457,987.00	29.69	13,599,862.47	33.16	15,186,990.99	0.42
29	ACCENTURE PLC CL A	アイルランド	株式	情報技術	43,411.00	300.21	13,032,513.44	346.61	15,046,686.71	0.41
30	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	20,484.00	469.64	9,620,050.90	732.63	15,007,192.92	0.41

（注）上記の表において、国・地域名は発行地を記載している。

業種別投資比率

（2024年３月末日現在）

業種	投資比率（%）
情報技術	27.14
金融	17.62
ヘルスケア	11.93
一般消費財	10.41
資本財・サービス	10.18
生活必需品	6.32
コミュニケーション・サービス	5.84
素材	3.11
不動産	2.83
エネルギー	2.31
公益事業	1.54
現金同等物	0.40

種類別投資比率

（2024年３月末日現在）

種類	投資比率（%）
株式	99.24
現金・その他資産	0.75
先物契約	0.01
未決済先渡為替契約	0.00

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（2024年３月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	数量／額面	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
						単価	金額	単価	金額	
1	NVIDIA CORP	アメリカ合衆国	株式	情報技術	183,056.00	240.68	44,057,276.22	903.56	165,402,079.36	5.92
2	MICROSOFT CORP	アメリカ合衆国	株式	情報技術	329,235.00	265.87	87,532,577.63	420.72	138,515,749.20	4.96
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	株式	情報技術	3,837,000.00	17.08	65,523,128.61	24.03	92,197,822.11	3.30
4	TESLA INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	444,592.00	200.05	88,941,772.97	175.79	78,154,827.68	2.80
5	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	株式	ヘルスケア	507,351.00	59.24	30,055,904.06	127.60	64,740,235.47	2.32
6	ASML HOLDING NV	オランダ	株式	情報技術	62,605.00	575.34	36,019,367.40	963.58	60,324,670.65	2.16
7	HOME DEPOT INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	154,668.00	296.53	45,863,764.26	383.60	59,330,644.80	2.12
8	SALESFORCE INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	150,449.00	182.83	27,506,258.84	301.18	45,312,229.82	1.62
9	COCA COLA CO/THE	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	637,035.00	57.70	36,755,446.73	61.18	38,973,801.30	1.39
10	PEPSICO INC	アメリカ合衆国	株式	生活必需品	213,144.00	156.26	33,304,968.48	175.01	37,302,331.44	1.33
11	ADOBE INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	70,156.00	593.16	41,613,401.90	504.60	35,400,717.60	1.27
12	WALT DISNEY CO/THE	アメリカ合衆国	株式	コミュニケーション・サービス	284,428.00	125.88	35,802,966.02	122.36	34,802,610.08	1.25
13	CATERPILLAR INC	アメリカ合衆国	株式	資本財・サービス	79,184.00	213.30	16,889,932.33	366.43	29,015,393.12	1.04
14	INTUIT INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	43,481.00	456.97	19,869,443.84	650.00	28,262,650.00	1.01
15	VERIZON COMMUNICATIONS INC	アメリカ合衆国	株式	コミュニケーション・サービス	653,110.00	35.77	23,359,752.57	41.96	27,404,495.60	0.98
16	DANAHER CORP	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	109,147.00	211.63	23,098,911.41	249.72	27,256,188.84	0.98
17	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ合衆国	株式	情報技術	140,719.00	178.47	25,114,695.11	174.21	24,514,656.99	0.88
18	AMGEN INC	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	83,093.00	243.18	20,206,873.30	284.32	23,625,001.76	0.85
19	LOWE S COS INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	89,352.00	185.60	16,583,525.70	254.73	22,760,634.96	0.81
20	S&P GLOBAL INC	アメリカ合衆国	株式	金融	50,209.00	361.23	18,137,202.86	425.45	21,361,419.05	0.76
21	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ合衆国	株式	金融	90,056.00	148.42	13,366,173.01	227.69	20,504,850.64	0.73
22	LAM RESEARCH CORP	アメリカ合衆国	株式	情報技術	20,654.00	669.16	13,820,763.47	971.57	20,066,806.78	0.72
23	BOOKING HOLDINGS INC	アメリカ合衆国	株式	一般消費財	5,464.00	2,656.54	14,515,324.32	3,627.88	19,822,736.32	0.71
24	BLACKROCK INC	アメリカ合衆国	株式	金融	23,325.00	682.78	15,925,859.56	833.70	19,446,052.50	0.70
25	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	株式	資本財・サービス	84,746.00	149.05	12,631,389.75	226.42	19,188,357.28	0.69
26	ELEVANCE HEALTH INC	アメリカ合衆国	株式	ヘルスケア	36,578.00	497.08	18,182,140.22	518.54	18,967,156.12	0.68
27	PROGRESSIVE CORP	アメリカ合衆国	株式	金融	90,499.00	135.24	12,238,910.03	206.82	18,717,003.18	0.67
28	PROLOGIS INC	アメリカ合衆国	不動産投資信託	不動産	143,647.00	124.09	17,825,795.30	130.22	18,705,712.34	0.67
29	L OREAL	フランス	株式	生活必需品	37,444.00	384.59	14,400,538.35	473.74	17,738,794.03	0.63
30	SONY GROUP CORP	日本	株式	一般消費財	196,900.00	87.07	17,143,362.77	85.43	16,821,943.24	0.60

（注）上記の表において、国・地域名は発行地を記載している。

業種別投資比率

（2024年３月末日現在）

業種	投資比率（%）
情報技術	26.96
金融	16.64
一般消費財	12.18
ヘルスケア	11.74
資本財・サービス	11.43
生活必需品	6.71
コミュニケーション・サービス	4.66
素材	4.19
不動産	2.34
エネルギー	1.32
公益事業	1.19
現金同等物	0.23

種類別投資比率

（2024年３月末日現在）

種類	投資比率（%）
株式	99.35
現金・その他資産	0.64
先物契約	0.01
未決済先渡為替契約	0.00

②【投資不動産物件】

2024年３月末日現在、該当事項なし。

③【その他投資資産の主要なもの】

2024年３月末日現在、該当事項なし。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

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

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格			時価（市場相場）（SIXスイス証券取引所）		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2017年12月末日に終了する会計年度末	23,496,039	3,558	21,414,366	3,242	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.4445米ドル	1,733	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－	－
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2018年12月末日に終了する会計年度末	215,940,676	32,696	211,951,371	32,092	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10.6212米ドル	1,608	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10.61米ドル	1,606
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,046.1362円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,042円	
2019年12月末日に終了する会計年度末	729,703,462	110,484	718,174,505	108,739	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.6678米ドル	2,069	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.71米ドル	2,076
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,315.6274円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,322円	
2020年12月末日に終了する会計年度末	865,641,589	131,067	843,894,475	127,774	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.7745米ドル	2,388	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.82米ドル	2,395
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,495.5147円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,485円	
2021年12月末日に終了する会計年度末	3,508,472,686	531,218	3,498,196,610	529,662	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.2716米ドル	2,918	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.38米ドル	2,934
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,845.8967円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,842円	
2022年12月末日に終了する会計年度末	2,696,524,989	408,281	2,682,438,714	406,148	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.7953米ドル	2,392	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.79米ドル	2,391
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,486.1097円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,493円	
2023年12月末日に終了する会計年度末	3,137,236,239	475,009	3,129,015,163	473,764	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.6146米ドル	2,970	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.64米ドル	2,974
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,758.7605円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,747円	
2023年４月末日	2,682,821,912	406,206	2,681,532,052	406,011	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.2838米ドル	2,617	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.27米ドル	2,615
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,606.4338円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,590円	
５月末日	2,589,506,928	392,077	2,583,698,508	391,198	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.3356米ドル	2,625	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.38米ドル	2,632
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,608.3013円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,613円	
６月末日	2,720,960,270	411,981	2,692,159,703	407,620	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.2687米ドル	2,766	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.23米ドル	2,760
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,695.5628円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,679円	
７月末日	2,815,910,811	426,357	2,814,727,269	426,178	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.8260米ドル	2,850	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.82米ドル	2,850
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,736.7433円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,723円	
８月末日	2,829,656,739	428,438	2,828,414,778	428,250	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.4516米ドル	2,794	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.53米ドル	2,806
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,696.7349円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,688円	
９月末日	2,851,212,216	431,702	2,848,683,633	431,319	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.7568米ドル	2,689	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.88米ドル	2,707
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,628.1044円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,637円	
10月末日	2,741,514,826	415,093	2,731,797,091	413,621	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.2881米ドル	2,618	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.22米ドル	2,607
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,579.5411円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,576円	

11月末日	2,971,986,877	449,989	2,970,008,583	449,689	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.8069米ドル	2,848	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.78米ドル	2,843
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,704.3897円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,695円	
12月末日	3,137,236,239	475,009	3,129,015,163	473,764	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.6146米ドル	2,970	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.64米ドル	2,974
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,758.7605円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,747円	
2024年１月末日	3,125,835,303	473,283	3,122,060,492	472,711	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.9196米ドル	3,016	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	20.03米ドル	3,033
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,785.8054円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,791円	
２月末日	3,637,670,806	550,780	3,618,580,639	547,889	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	20.8181米ドル	3,152	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	20.68米ドル	3,131
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,863.8854円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,853円	
３月末日	3,636,077,138	550,538	3,617,049,267	547,657	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	21.5126米ドル	3,257	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	21.47米ドル	3,251
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,921.3248円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,912円	

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格			時価（市場相場）（SIXスイス証券取引所）		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2017年12月末日に終了する会計年度末	12,277,916	1,859	11,100,996	1,681	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	9.4842米ドル	1,436	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－	－
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2018年12月末日に終了する会計年度末	315,380,620	47,752	307,914,546	46,621	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8.9958米ドル	1,362	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8.97米ドル	1,358
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2019年12月末日に終了する会計年度末	1,074,016,832	162,617	1,062,060,530	160,807	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.5564米ドル	1,750	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.65米ドル	1,764
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2020年12月末日に終了する会計年度末	2,725,412,835	412,655	2,687,909,645	406,976	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.6171米ドル	2,062	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.60米ドル	2,059
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2021年12月末日に終了する会計年度末	4,697,331,538	711,223	4,679,867,201	708,579	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.9434米ドル	2,565	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.06米ドル	2,583
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,169.4728円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,173円	
2022年12月末日に終了する会計年度末	2,753,561,085	416,917	2,716,481,618	411,302	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.2952米ドル	2,013	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.35米ドル	2,021
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	903.2507円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	906円	
2023年12月末日に終了する会計年度末	2,514,000,747	380,645	2,507,463,787	379,655	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.9415米ドル	2,565	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.96米ドル	2,568
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,098.8263円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,097円	
2023年４月末日	2,179,999,532	330,074	2,172,506,755	328,939	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.7128米ドル	2,228	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.55米ドル	2,203
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	987.8907円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	978円	
５月末日	2,027,398,593	306,968	2,024,845,273	306,582	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.8542米ドル	2,249	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.83米ドル	2,245
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	996.2099円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,002円	
６月末日	2,163,800,653	327,621	2,140,858,919	324,147	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.7722米ドル	2,388	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.67米ドル	2,373
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,059.0791円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,043円	
７月末日	2,229,297,010	337,538	2,228,345,905	337,394	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.2894米ドル	2,466	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.28米ドル	2,465
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,087.0541円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,081円	
８月末日	2,373,801,559	359,417	2,353,143,302	356,289	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.9834米ドル	2,420	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.08米ドル	2,435
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,063.5712円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,061円	
９月末日	2,279,751,004	345,177	2,275,385,681	344,516	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.2644米ドル	2,311	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.36米ドル	2,326
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,013.0288円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,013円	

10月末日	2,272,939,409	344,146	2,268,912,024	343,536	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.7247米ドル	2,229	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	14.68米ドル	2,223
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	973.9579円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	975円	
11月末日	2,537,247,108	384,165	2,535,027,419	383,829	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.2269米ドル	2,457	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.23米ドル	2,457
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,064.2346円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,058円	
12月末日	2,514,000,747	380,645	2,507,463,787	379,655	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.9415米ドル	2,565	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.96米ドル	2,568
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,098.8263円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,097円	
2024年１月末日	2,458,030,805	372,170	2,451,362,850	371,161	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.1898米ドル	2,603	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.29米ドル	2,618
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,115.1252円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,119円	
２月末日	2,750,345,632	416,430	2,747,165,382	415,948	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.0707米ドル	2,736	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.02米ドル	2,728
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,171.3474円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,177円	
３月末日	2,794,926,249	423,180	2,778,863,304	420,748	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.6381米ドル	2,822	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.59米ドル	2,815
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,205.4175円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,202円	

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

②【分配の推移】

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

クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

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

	収益率（%）（注１）	
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－0.01
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－7.19
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－9.75
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	28.68
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	25.76
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.41
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	13.67
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	22.17
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	23.43
2022年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－18.04
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－19.49
2023年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	24.18
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	18.35

（注１）収益率（%）＝100ｘ（ａ－ｂ）／ｂ

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

ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月19日付の終値を200で徐した値である11.4456米ドルおよびクラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2018年３月15日付の終値を２で徐した値である1,159.1750円）

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	収益率（%）（注１）	
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	0.15
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－5.15
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	28.46
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.83
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	24.43
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	17.01
2022年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－21.53
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－22.76
2023年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	27.43
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	21.65

（注１）収益率（%）＝100ｘ（ａ－ｂ）／ｂ

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

ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月20日付の終値を200で徐した値である9.4701米ドル、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2021年５月18日付の終値を２で徐した値である999.4810円）

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

第２【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の譲渡

投資証券は米国人に譲渡できないことがある。いかなる譲渡の届出も取締役会に次の理由で拒否されることがある（ｉ）譲渡人または譲受人が、譲渡後も、関連する英文目論見書補遺に規定される、関連するファンドの最低保有額（もしあれば）よりも少ない価額の投資証券を保有する場合、（ii）租税の支払いが未払いのままである場合、（iii）譲渡される者が取締役会が決定したマネーローンダリング防止およびテロ資金対策手続を満たさない場合、および（iv）禁止された者に譲渡される場合。

（２）投資証券に対する特典、譲渡制限等

該当事項なし。

（３）譲渡制限

上記「（１）投資証券の譲渡」参照。

（４）その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項なし。

第二部【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】

2011年12月14日　　本投資法人の設立
2017年11月29日　　ファンドの認可（中央銀行による。）

２【役員の状況】

（提出日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資口数
マルクス・ゲッチ	取締役	ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー	該当なし
ナオミ・デイリー	議長	独立取締役	該当なし
オードリー・コリンズ	取締役	独立取締役	該当なし
マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ	取締役	ヘッド・オブ・パッシブ＆ＥＴＦスペシャリスト・セールス・イベリア	該当なし
アラン・ホワイト	取締役	ＵＢＳインベストメント・バンク	該当なし

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

本投資法人は、サブ・ファンド間で責任が分別され、変動資本を有するアンブレラ型投資法人として2011年12月14日付で設立され、UCITS規則に従ってアイルランドで認可された。かかる認可は、本投資法人または各サブ・ファンドに対するアイルランド中央銀行による裏付けまたは保証ではなく、アイルランド中央銀行が英文目論見書の内容に責任を負うものでもない。

４【監督官庁の概要】

本投資法人は、規制にしたがってUCITSとしてアイルランド中央銀行により認可されている。

５【その他】

ａ．定款の変更

本投資法人の定款は、中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

ｂ．事業譲渡または事業譲受

本投資法人の全部もしくは一部の事業もしくは財産または本投資法人の資産の他の法人（以下「譲受人」という。）への譲渡が提案された場合、取締役会は、取締役会への一般的な権限または特定の事項に関する権限のいずれかを付与する特別決議により、売却投資証券、ユニット、保険証券その他の持分または投資主間での譲受人の分配に係る資産から報酬を受領すること、または投資主が現金もしくは資産の受領に代わって、またはそれに加えて、譲受人の利益への参加もしくは譲受人からのその他の利益の受領ができる取決めを締結することができる。

ｃ．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

ｄ．訴訟事件その他の重要事項

有価証券報告書提出前１年以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

（１）海外における申込（販売）手続等

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

発行市場

投資証券の申込み

下記の条項は、本投資法人に直接に申込みを行う場合にのみ適用され、流通市場での投資証券の購入には適用されない。取締役会および／または管理会社は、本投資法人のあらゆるクラスの投資証券を発行することができる。投資証券の申込みは、現金、現物または双方の組み合わせで行うことができる。本投資法人は、認定参加者からの申込みのみを受け入れる。認定参加者でない投資家は、下記「２　買戻し手続等　（１）海外における買戻し手続等　流通市場」と題した項の定める手続きに従って、流通市場で投資証券を購入することができる。

英文目論見書にて開示される場合を除き、ファンドは、申込みおよび買戻しの頻度にいかなる制限も課さないが、取締役会および／または管理会社は、その絶対的な裁量により、投資証券の申込みの全部または一部を拒否することができる。

当初申込み

投資証券は、当初は、関連する英文目論見書補遺に定める価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額で、その後は関連する英文目論見書補遺に定める投資証券１口当たり純資産価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額で発行される。投資証券の申込みは、マネー・ロンダリング防止文書を含むがこれらに限定されない、申込要件を満たす記入済投資証券申込書を管理事務代行会社が受領してから検討され、関連する英文目論見書補遺に定める決済資金および／またはその他の適切な対価で決済されなければならない。

例外的な状況において、取締役会および／または管理会社は、関連する取引期限の後の申込依頼を受理することができる。ただし、それらが関連する評価時点より前に受領されることを条件とする。

投資証券の当初申込みは、中央銀行の要件に従い、郵送、ファックスまたは電子的な方法により行うことができる。

継続申込み

認定参加者は、投資証券の継続申込申請を、中央銀行の要件に従い、事前に管理事務代行会社と書面で合意した形式または方法で、ファックスまたは電子的な方法により管理事務代行会社に提出することができる。

継続申込みは、関連する取引日の評価時点において決定される投資証券１口当たりの純資産価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額に相当する価格で受け入れられる。

最低申込金額

投資証券を引き受ける投資主は、下記のいずれかの方法で、最低申込金額に等しい金額を申し込まなければならない。最低申込金額は、当初申込みおよび継続申込みについて異なることがあり、取締

役会はその絶対的裁量により放棄されることがある。ファンドの最低申込金額は、関連する英文目論見書補遺に明記される。

申込みの様式

署名された申込申請書の原本および裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書は、申込申請書の様式に明記された詳細に従って管理事務代行会社に郵送される必要がある。記入済みの申請書は、ファックスまたは電子的な方法で受理することもできるが、マネー・ロンダリング防止の目的で求められる申請書の原本および裏付け書類がその後速やかに郵送されて受領されることを条件とする。

投資主の登録詳細および支払指示の修正は、原本の受領後にのみ行われるものとする。

現金出資

認定参加者は、取引期限前に申請を行うことにより、各取引日に（関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り）現金で投資証券を申し込むことができる。関連する英文目論見書補遺に明記された期限後に管理事務代行会社者が適切に受領した申請は、次の取引日まで受理されたとはみなされないが、取締役会および／または管理会社は、例外的な状況において、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。ただし、それらが関連する評価時点の前に受領されることを条件とする。

当該投資証券の表示通貨での申込金は、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに申込申請書に明記された申込金／買戻金口座に電信送金で送付されるものとする。

申込金（およびすべての租税および費用）である決済資金が、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに本投資会社により受領されない場合、取締役会および／または管理会社は、投資証券の暫定的な割当を取り消す権利を留保する。

申込金／買戻金口座に入金され次第、申込金は関連するファンドの財産となり、したがって、投資家は、申込金／買戻金口座への申込金の入金から投資証券発行までの間、関連するファンドの一般債権者として取り扱われる。

現物出資

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、各取引日に認定参加者が現物にて投資証券を申し込むことを許可することができる。この文脈において、「現物」とは、本投資法人が申込みに関して現金を受領するのではなく、証券（または大部分が証券）および現金で受領することを意味する。取引期限前に管理事務代行会社が受理した投資証券の申込みは、その取引日に受理され、関連する英文目論見書補遺に従って処理される。ただし、例外的な状況において、取締役会および／または管理会社は、関連する評価時点より前に受領することを条件に、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。取締役会および／または管理会社の裁量において、現物での申込みは、以下の二通りの方法で、認定参加者によって行われることができる。

第一に、決済が投資運用会社および／または副投資運用会社が関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金の形をとることができる（投資運用会社および／または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形でさらなる重要な手順を踏むことを義務付けられない。）（以下「固定ポートフォリオバスケット」という。）。投資家により交付される固定ポートフォリオバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。

第二に、取締役会および／または管理会社の裁量により、決済は、その投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および／または副投資運用会社が特定したリストから認定参加者により選択された証券のバスケット（ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できる

ようにするために、投資運用会社および／または副投資運用会社に対し、ファンドの構成を再バランスさせる目的で、追加的な証券の購入もしくは売却、または関連ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求することができる。）および現金（以下「交渉ポートフォリオバスケット」という。）の形をとることができる。

交渉ポートフォリオバスケットの一部として申請者が引き渡すことのできる受理可能な証券のリストは、関連する取引日に当該方法で申込みを希望する投資家に通知される。固定ポートフォリオバスケットおよび交渉ポートフォリオバスケットの各ケースにおける現金残高の正確な額は、投資証券１口当たりの純資産価格を決定するために使用されるものと同じ評価方法を使用して、関連する取引日における当該ファンドの純資産価額の計算後に決定され、投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用される価格に基づいて設定され、発行される投資証券の価値と固定ポートフォリオバスケットまたは（場合によっては）交渉ポートフォリオバスケットの価値との差額に等しくなる。申込みの決済／引渡しは、関連する取引日から３営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定められる、より短い期間内に行われる。固定ポートフォリオバスケットまたは（場合によっては）交渉ポートフォリオバスケットが、本投資法人と正確に合意した様式で、関連する英文目論見書補遺に明記される日時までに、関連する現金とともに本投資法人に引き渡されない場合、取締役会および／または管理会社は、投資証券の暫定的な割当てを取り消す権利を留保する。すべての現物での申込みについて、（ｉ）関連するファンドに移転される資産の性質は、投資目的、方針および制限に従って関連するファンドの投資対象として適したものでなければならず、（ii）資産は保管会社に帰属するか、または資産を保管会社に帰属させるための取決めがなされなければならず、（iii）発行される投資証券の数は、現金同等物に対して発行される金額を超えてはならず、（iv）保管会社は既存の投資主に重大な損害を与える可能性がないと考える。

現金および現物出資の租税および費用

取締役会および／または管理会社は、その絶対的な裁量により、各申込みに関する租税および費用に関する適切な規定を設けることができる。

投資証券の登録

発行される投資証券はすべて記名式である。投資証券の申込みをした投資家には、所有権の確認書が送付される。投資証券は、全額払込済みで、かつ単元の証券としてのみ発行される。一般的に、投資証券は、投資証券が保有されている決済システムが必要とする場合に大券を発行することを条件に、一または複数の公認決済機関において電子化された非証書形式で発行または転換される。本投資法人は、個別の投資証券の証書は発行しない。

データ保護情報

投資予定者は、本投資法人に投資することおよびそれに関連して本投資法人、その関連会社および委託先との間でやりとり（申込書の記入および（該当する場合は）電子通信または電話の記録を含む。）を行うことにより、または投資者と関係のある個人（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、クライアント、受益所有者または代理人）に関する個人情報を本投資法人に提供することにより、当該個人はデータ保護法に定める範囲内の個人データに該当する一定の個人情報を本投資法人、その関連会社および委託先に提供することとなることに留意すべきである。本投資法人は、本個人データに関するデータ管理者として行為するものとし、管理事務代行会社、投資運用会社および副投資運用会社等のその関連会社および委託先は、データ処理者（または状況によっては共同データ管理者）として行為することができる。

本投資法人は、データ保護法に基づき、本投資法人のデータ保護義務および個人のデータ保護権を概説した書類（以下「プライバシー通知」という。）を作成している。

すべての新規投資者は、本投資法人の投資証券の申込みを行う過程の一環としてプライバシー通知の写しを受領するものとし、データ保護法施行前に申込みを行った本投資法人のすべての既存投資者には、プライバシー通知の写しが送付されている。

プライバシー通知には、データ保護に関連する以下の事項に関する情報が含まれる。

- **投資者は、データ保護法に定める範囲内の個人データに該当する一定の個人情報を本投資法人に提供する**
- **個人データが使用される目的および法的根拠の概要**
- **個人データの送信状況の詳細（該当する場合は、EEA域外を所在地とする事業体への送信を含む。）。**
- **本投資法人のデータ保護対策の詳細**
- **データ保護法に基づくデータ主体である個人が有するデータ保護に関する権利の概要**
- **本投資法人の個人データ保持方針に関する情報**
- **データ保護に関する事項についての問い合わせ先**

本投資法人、その関連会社および委託先が個人データの使用を想定する具体的な目的を考慮すると、データ保護法の規定に基づき、当該使用に個人の同意が必要となることは想定されない。ただし、プライバシー通知に概説されているように、個人は、本投資法人が自己または第三者の正当な利益のために必要であると考える場合、自己のデータの処理に異議を申し立てる権利を有する。

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策措置

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策規則を遵守するために、本投資法人を代理する管理事務代行会社は、申込人または投資主に対して、当該申込人または投資主の身元、当該申込人または投資主の実質的所有者の身元、投資証券の申込みに使用された資金源の詳細な証明または随時当該目的のために申込人または投資主に要求することができるその他の追加情報を要求する。本投資法人および管理事務代行会社はそれぞれ、「2019年実質的所有権規則」（2019年S.I.第110号）に基づき、申込人および該当する場合は実質的所有者の身元の確認のために必要な情報を要求する権利を留保する。

最終的に事業体の25%超の投資証券または持分を所有または支配する自然人は、その旨を管理会社および本投資法人に通知するものとする。25%超の投資証券または25%超の持分の比率は、直接的または間接的な所有または支配とみなされ、これは、自然人が、ある企業体における25%の所有または支配の閾値が満たされていない場合であっても、当該企業体の実質的所有者とみなされる可能性があることを意味する。

さらに、直接または間接を問わず、契約、取決め、合意、関係その他を通じて、本投資法人の持分の20%以上を所有する個人は、その旨を管理会社および本投資法人に通知するものとする。

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

各クラスの投資証券は、英文目論見書に記載された規定に従い、租税および費用を適切に加算した取引基準価額にて各取引日に発行される。取引日に投資証券を受領するためには、以下に該当することが必要である。

（ａ）申込条件を満たした適切に記入された投資証券申込書（マネーローンダリング防止のための書類のすべてを含むがこれに限定されない。）が、関連する取引日の取引期限（アイルランド時間）までに受領されなければならない（当初申込みの場合は原本を郵送する必要がある。）。

（ｂ）決済日までに、現金による申込みの場合は、適切に清算された申込金が受領され、現物による申込みの場合は、証券の引渡しが行わなければならない。

投資証券の申込書は、中央銀行の要件に従い、ファックスによりまたは電子的に管理事務代行会社に提出することができる。ただし、申込書の原本およびマネーローンダリング防止の目的で求められる添付書類がその後速やかに郵送で受領されることを条件とする。

投資証券の継続申込みは、中央銀行の要件に従い、継続的なマネーローンダリング防止のチェックがすべて完了していることを条件に、管理事務代行会社にファックスによりまたは電子メールで提出することができる。

（２）日本における申込（販売）手続等

原則として、取引日であり、かつ、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに管理事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

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

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

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

２【買戻し手続等】

（１）海外における買戻し手続等

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

投資証券の買戻し

下記の条項は、本投資法人による投資証券の買戻しにのみ適用され、流通市場における投資証券の売却には適用されない。

投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料を条件として、現金での買戻しは、認定参加者としての資格のない投資主から受け入れることができる。

また、下記「流通市場」と題する項目で後述するように、投資家は流通市場で投資証券を売却することも可能である。投資主は、下記の買戻手続きに従って、関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、いかなる取引日においても自己の投資口の買戻しを本投資法人に請求することができる。買戻代金は、関連する取引日の評価時点において決定された投資証券１口当たり純資産価格から買戻手数料およびすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を差し引いた金額に相当する。

例外的な状況において、取締役会は、関連する評価時点より前に受領することを条件として、関連する取引期限の後の買戻請求の受理を決定することができる。

適切に記入された署名済みの買戻指図書は、ファックスまたは（管理事務代行会社と事前に合意した場合は）電子的指図により、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならないが、ファックスでの買戻請求または電子的指図の場合は、買戻代金の支払いは記録された口座に対してのみ行われる。

取締役会および／または管理会社は、取締役会および／または管理会社において当該要求が不正に行われていると信じるだけの理由を有する場合、その絶対的裁量により、投資証券の買戻請求の全部または一部を拒絶することができる。

最低買戻金額

投資証券の買戻しを希望する投資主は、最低申込金額に等しい価値の投資証券のみを買い戻させることができる。最低買戻金額は、取締役会および／または管理会社がその絶対的裁金額において放棄することができる。いかなるファンドの最低買戻金額も、関連する英文目論見書補遺に定められる。

現金の償還

認定参加者は、いかなる取引日においても、関連する取引日における投資証券１口当たりの純資産価格で、現金での投資証券の買戻しを請求することができる。認定参加者でない投資証券の投資家は、その投資証券を保有する金融仲介業者に対し、その投資証券を現金で本投資法人に直接買い戻させるよう、本投資法人に申請することを要請できる。さらに、投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料に従い、現金での買戻しは、認定参加者として資格のない投資主から受け入れることができる。

管理事務代行会社または取締役会は、適切な情報が提供されるまで、買戻請求の処理を拒否することができる。投資主の登録詳細または支払指示に対するいかなる修正も、管理事務代行会社による原本の受領後に行われるものとする。すべての現金での買戻しは、租税および費用に関する適切な規定

に従う。買い戻される投資証券の支払いは、関連する取引期限後３営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定める、より短い期間内に行われる。クラス通貨での買戻代金は、買戻し投資主が通知する適切な銀行口座に対して電信送金により支払われる。電信送金による手取金の送金費用は、当該手取金から控除する。支払いは、登録投資主名義の口座にのみ行われる。本投資証券は、買戻しが行われた取引日に、投資証券１口当たりの純資産価格で買い戻されるものとする。

現物での投資証券の買戻し

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、上場証券取引所における投資証券の価格を申し出るために任命された認定参加者に、各取引日に現物での投資口の買戻しを認めることができる。この文脈において、「現物」とは、認定参加者の承諾を得て、資産配分について保管会社の承諾を得ていることを条件として、買戻しに関する代金を現金で交付するのではなく、本投資法人が証券または現金および証券の組合せで交付することを意味する。買戻請求は、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならない。本投資法人が交付する証券のバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。現金残高の正確な額は、当該取引日における純資産価額の計算後に決定され、投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用された価格に基づいて設定され、買い戻される投資口の価値と同日の投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用された価格での証券のバスケットの価値との差額に等しくなる。現物でのすべての買戻しは、租税および費用に関する適切な規定の対象となる。現物での買戻しを行う決定は、買戻し請求の投資主が純資産価額の５％以上に相当するファンドの投資証券の買戻しを請求する場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。さらに、現物での買戻しを提供する決定は、買い戻される投資証券が当初申し込まれた際のものである場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。譲渡される資産は、保管会社の承認を前提として、取締役会および／または管理会社の裁量で選定され、買い戻される投資証券の買戻価格の決定に使用される価値で取得されるものとする。この場合、本投資法人は、要求があれば、投資主の費用負担で、投資主に代わって資産を売却し、投資主に現金を提供することとする。当該分配は、残りの投資主の利益を実質的に損なうものではない。当該処分の費用は、買戻し請求をした投資主が負担するものとする。

認定参加者が現金で申込申請を行う場合、対応する買戻しは、認定参加者との間に別段の合意がない限り、現金でなされる（関連する資産配分は保管会社によって承認される。）。

買戻代金

買戻代金（現物および／または現金）は、管理事務代行会社が買い戻される投資証券に関する当初の申込申請書（要求されたすべての裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書およびマネー・ロンダリング防止手続が完了したものを含む。）を受領した場合にのみ支払われる。投資証券が一以上の公認清算・決済システムで非券面化された形で発行される場合、当該投資証券の買戻しは、当該公認清算・決済システムを通じて当該投資証券を返還することによってのみ完了することができる。取引期限後に受領した買戻し指図は、取締役会および／または管理会社が例外的な状況において別段の決定をし、その指図が評価時点より前に受領されない限り、翌取引日まで保持され、翌取引日に取り扱われる。

買戻し指図は、ファクシミリ（または管理事務代行会社と合意した場合は電子的方法により）で管理事務代行会社に送付されるものとする。

投資主は、取締役会が管理事務代行会社と協議して別段の合意をしない限り、買戻し請求を撤回する権利を有しない。

投資家は、ファンドにより支払われ、申込金／買戻金口座においていつでも保有される買戻金が、当該投資家に対し支払われるまでは当該ファンドの資産であり続けることに留意されたい。これには、例えば、本投資法人または管理事務代行会社により要求される身元確認書類が受領されるまでの

間は買戻金が一時的に保留され、買戻金が支払われるようかかる問題を速やかに処理する必要性が高まる場合が含まれる。投資家は投資主とみなされなくなり、代わりに本投資法人の無担保一般債権者としての地位に置かれることにも留意されたい。

買戻し上限

いずれかの取引日に特定のファンドの投資証券に関して受領した買戻し請求の合計がその取引日における当該ファンドの発行済投資証券総数の10%を超える場合、取締役会および／または管理会社が決定するとおり、取締役会は、その絶対的な裁量により、その取引日に当該ファンドの当該数の投資証券を、買戻し請求が受領されたファンドの発行済投資証券数の10%を超えて買い戻すことを拒否する権利を有するものとする。

本投資法人がこの理由で投資証券の買戻しを拒否する場合、当該日における買戻し請求は按分で減額されるものとし、買い戻されない各請求に係る投資証券は、その後の各取引日に買い戻されるものとする。ただし、本投資法人は、当初の請求が関係するすべての投資証券が買い戻されるまで、いかなる取引日において特定のファンドの発行済投資証券の数の10%を超えて買い戻す義務を負わないものとする。

取締役は、本投資法人のファンドの性質ならびに投資証券の流通市場以外での申込みおよび買戻しに係る条件および条項に鑑みて、投資家が自らの投資証券を主として流通市場（以下の「流通市場」の項目で定めるとおり）で売買することを想定している。

投資証券の強制買戻し

ファンドは無期限に設立され、無制限に資産を有することがある。ただし、以下の場合、ファンドは、発行されているシリーズまたはクラスのすべての投資証券を買い戻すことができる（ただし、その義務はない。）。

（ａ）関連するファンドの投資主がそのクラスの投資証券の投資主総会において当該買戻しを定める特別決議を可決させる場合。
（ｂ）そのクラスの投資証券の買戻しが、当該クラスの投資証券の保有者全員が署名した書面による決議によって承認される場合。
（ｃ）取締役会および／または管理会社が、何らかの方法で関連するファンドに影響を及ぼす政治的、経済的、財政的なまたは規制上の不利な変更により、強制買戻しを適切と考える場合。
（ｄ）関連するファンドの純資産価額が100,000,000米ドルを下回るか、または投資証券の表示通貨に相当する現行通貨を下回る場合。
（ｅ）当該投資証券が上場されている場合、当該投資証券が上場証券取引所に上場されなくなった場合。
（ｆ）投資証券が、米国人または禁止される者により直接または間接に所有されている、または所有されるようになった場合
（ｇ）取締役会および／または管理会社が、その他の理由により強制買戻しを適切と考える場合。

保管会社が退任の意思を通知し、本投資法人に受諾可能な新たな保管会社がいない場合、および中央銀行が当該通知から90日以内に任命された場合、本投資法人は、その認可の取消しを中央銀行に申請するものとし、発行済みのシリーズまたはクラスの投資証券のすべてを買い戻すものとする。

投資証券が英文目論見書の規定に従って強制的に買い戻されるすべての場合において、投資証券は、当該投資証券のすべての保有者に２週間以上３か月以内に事前の通知を行った後に買い戻されるものとする。投資証券は、関連する取引日における投資証券１口当たりの純資産価格から、取締役会

および／または管理会社がその裁量で適宜、本投資法人の資産の見積実現コストおよび／または関連するファンドもしくは本投資法人の終了に関連する費用の適切な引当金として決定する金額を差し引いた金額で買い戻されることとする。

流通市場

上場証券取引所における流通取引のために上場されている投資証券は、当該上場証券取引所における投資証券の価格を提示するために指定されたマーケット・メーカーを通じて売買することができる。このようなマーケット・メーカーを通じて、流動的で効率的な流通市場は、上場証券取引所が当該投資証券の流通市場の需要を満たすにつれて、時間の経過とともに発展する可能性がある。上場証券取引所の開会日および閉会日は、ウェブサイトにて明記されている。流通市場で投資証券を売買する場合、投資証券の流通市場での価格を支払うことになる。加えて、通常の仲介手数料や手数料が課されることもあり、往復（売買）取引の各レッグにおいて、呼び値と売り値のスプレッドの一部または全部を流通市場で支払うこともある。投資家は、併せて上記「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　ａ．リスク要因」の「トレーディング・イシュー・リスク」と題するリスク警告文言も読むべきである。

UCITS ETFとして、流通市場で購入されたファンドの投資証券は、通常、認定参加者でない投資家によって本投資法人に直接的に売り戻すことはできない。認定参加者でない投資家は、仲介業者（例えば、株式仲介業者）の助力を得て、流通市場で投資証券を売買しなければならず、その際には手数料および追加の税金を負担することがある。さらに、流通市場で投資証券が取引される市場価格は、投資証券１口当たりの純資産価格と異なる可能性があるため、投資家は、投資証券を購入する際に、その時点での投資証券１口当たりの純資産価格を上回る金額を支払うことがあり、また、それらを売却する際には、投資証券１口当たりの現在の純資産価格を下回る金額を受け取ることがある。

投資家（認定参加者でない投資家）は、関連法令を遵守することを条件として、本投資法人が自己の単独の裁量で、ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格が流通市場で取引されているファンドの投資証券の価値と著しく異なると決定した場合、例えば、認定参加者がファンドに関してそのような資格で行動していないかまたは行動する意思がない場合（以下「流通市場中断事由」という。）において、ファンドに関する本投資法人の投資証券を買い戻すことを要求する権利を有するものとする。

取締役会および／または管理会社の見解において、流通市場中断事由が存在する場合、本投資法人は、「買入消却通知」および投資証券買戻しの受諾条件、最低買戻金額および連絡先を記載した証券取引所報告を発行する。投資証券を買い戻すための本投資法人の契約は、当該投資証券がICSD（または当該投資証券の決済方法に応じて関連するCSD）における名義書換代理人の口座に引き渡されること、およびCSDが行う関連する確認を条件とする。買戻請求は、投資証券の引渡し時にのみ受理される。

認定参加者でない投資家から買い戻された投資証券は、現金で買い戻される。支払いは、最初に必要な身分証明書およびマネー・ロンダリング防止チェックを完了した投資家から行うものとする。現物での買戻しは、投資家の要請に応じて、本投資法人の絶対的裁量により行うことができる。買戻指示は、完了した買戻請求も受領することを条件に、取引締切時間から適用される租税および費用およびその他の合理的な管理費用を差し引いた金額で、投資証券が名義書換代理人の口座に戻される取引日に処理される。

取締役会および／または管理会社は、その完全な裁量により、流通市場中断事由が長期的な性質を有しており是正できない、と判断することができる。その場合、取締役会および／または管理会社は、投資家から強制的に買い戻すことを決議することができ、その後、ファンドを終了させることができる。

流通市場中断事由の場合に自らの投資証券の買取りを要求する投資家は、キャピタル・ゲイン税または取引税を含め、適用ある税金を課されることがある。したがって、投資家は、かかる請求を行う前に、課税対象となる法域の法律に基づき、買取りの意味合いに関して、税務専門家の助言を求めることが望ましい。

投資証券の取引価格は、各営業日の終わりに計算される投資証券１口当たり純資産価格ではなく、市場の需給関係に基づき取引時間中連続的に変動する。投資証券は、上場証券取引所において、程度の差こそあれ、当該投資証券の純資産価格を上回る（すなわち、プレミアムで）または下回る（すなわち、ディスカウントで）価格で取引されることになる。投資証券の取引価格は、市場の変動の期間中、投資証券１口当たりの純資産価格から著しく乖離することがあり、また、関連する証券取引所を通じた取引および決済に関連する仲介手数料および／または譲渡税の対象となることがある。一度投資証券が証券取引所に上場された後、その投資証券が上場されたままになるという保証はない。

しかしながら、投資証券は毎日大量に発行および買戻しがされることがあるから、投資運用会社および／または副投資運用会社は、投資証券１口当たりの純資産価格に対する大きなディスカウントおよびプレミアムは、非常に長期間維持されるものではないと考えている。

投資証券の市場価格が当該投資証券１口当たりの純資産価格を上回った日数または下回った日数は、ウェブサイトへの訪問にて入手可能である。投資家は、併せて「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　ａ．リスク要因」の「純資産価格と市場価格の変動」というリスク警告文言も読むべきである。

表示される投資証券１口当たりの純資産価格（以下「iNAV」という。）は、各取引日を通じて定期的に公表され、ウェブサイトに掲載される。iNAVは、証券の地域市場からの相場および最終売却価格に基づく現在の市場データを使用して作成された投資証券１口当たりの純資産価格の見積りであり、したがって、地域市場の閉鎖以降に発生する事象を反映しないことがある。iNAVと市場価格の間にプレミアムとディスカウントが生じる可能性がある。iNAVは、１日に１回のみ計算される投資証券１口当たり純資産価格の「リアルタイム」のアップデートとみなされるべきではない。ファンド、管理会社、投資運用会社および／または副投資運用会社、その関連会社またはiNAVの計算または配布に関与しまたはそれに責任を負う第三者計算代理人は、その正確性に関していかなる保証も行わない。

清算および決済

清算および決済

ファンドの投資証券の取引の決済は、クリアストリームでの集中発行を提供し、クリアストリームおよびユーロクリアが共同で運営するICSD構造での集中決済を可能にする（これらのICSDは、ファンドの投資証券が決済される公認清算・決済システムである。）クリアストリームによって運営されるICSD＋決済構造に一元化される。ファンドの投資証券は通常、非券面化された形で発行され、ファンドの投資証券に関して一時的な権原証書または投資証券券面は発行されない。ファンドは、ICSDを通じた清算および決済の許可を申請する。

ICSD＋決済モデルの下では、ファンドのすべての投資証券は最終的にICSDで決済されるが、投資家は自身の保有分を参加者になるCSD内で保有することができる。したがって、投資家は、（ICSD参加者として）ICSD内でまたはICSD参加者である他のCSD内でファンドの投資証券の受益権を保有する。

ファンドの投資証券の持分の購入者は、本投資法人の登録投資主にはならないが、当該投資証券の間接的受益権を保有する。ファンドの投資証券の法的権原は、ファンドの投資証券の登録保有者としてICSDによって保有される。投資証券の間接的受益権の保有者の権利は、かかる者がICSDの参加者である場合、当該参加者とそのICSD間の取決めに適用される条件に準拠し、投資証券の間接受益権の保有者がICSD参加者ではない場合、ICSD参加者であるかまたはICSD参加者と取決めを有することがあるそれぞれの名義人、ブローカーまたはCSD（該当する方）との取決めに準拠する。参加者が投資証券に

基づき生じる権利を行使できる範囲および方法は、そのICSDの規則および手続きにより決定される。本書におけるファンド投資証券の保有者による行為への言及はすべて、ICSD参加者からの指示に従い、ICSDが登録投資主として行う行為を指す。本投資法人が当該投資主に発行するすべての配布物、通知、報告書および計算書は、当該適用あるICSDの手続きに従ってICSD参加者に配布される。

投資証券の大券によって表章される投資証券の持分は、適用ある法律、ICSDが発行する規則および手続きならびに英文目論見書に従って譲渡することができる。当該投資証券の受益権は、関連するICSDのその時点の規則および手続きならびに英文目論見書に従ってのみ譲渡することができる。

国際証券集中保管機関

各ICSD参加者は、投資証券の当該参加者の持分の額に関する証拠書類につき、ICSDのみに依拠しなければならない。いずれかの者の口座に帰属する当該投資証券の持分に関する関連するICSDが発行する証明書またはその他の書類は、当該記録を正確に表すものとして確定的かつ拘束力を有するものとする。各参加者は、ICSDに対してまたはICSDの指示に基づいて、投資証券に基づき発生するその他すべての権利に関連してファンドが行う各支払いまたは分配の内、当該参加者（ひいては投資証券の持分を有する者）の部分につき、そのICSDにのみ依拠しなければならない。

ICSD参加者は本投資法人、本投資法人またはファンドがICSDに対してまたはICSDの指示に基づいて行う投資証券に関して行う支払いまたは分配に関連して、ファンド、支払代理人またはその他の者（ICSDを除く。）に対して直接請求する権利を有しないものとし、本投資法人の当該義務はそれにより遂行されるものとする。

本投資法人またはその適式に授権された代理人は、投資証券の間接受益権の保有者に対し、（ｉ）投資証券の持分を保有する資格、（ii）その時点でまたは以前に当該投資証券に利害関係を有していたその他の者の身元、（iii）当該持分の性質、（iv）本投資法人が適用ある法律または本投資法人の設立文書を遵守するために開示が必要とされるその他の事項に関する情報を提供するよう随時要求することができる。

本投資法人またはその適式に授権された代理人は、随時、各ファンドの投資証券の持分を保有するICSD参加者に関する以下を含む（が、これらに限られない）一定の詳細を本投資法人に提供するようICSDに要求することができる：ISIN、ICSD参加者名、ICSD参加者の種類（例えば、投資信託／銀行／個人）、ICSD参加者の居住地、ETFの数およびICSD内の参加者の保有額（該当する場合、当該各参加者がどのファンド、投資証券の種類を保有するかおよび保有する投資証券の当該持分の数を含む。）ならびに当該各参加者が行った投票指示の詳細および当該各参加者が保有する投資証券の当該持分の数。投資証券の持分の保有者または当該口座保有者のために行為する仲介業者である参加者は、ICSDまたはその適式に授権された代理人の要求があった場合、当該情報を提供し、各ICSDの各規則および手続きに従って当該情報を本投資法人またはその適式に授権された代理人に対して開示することを授権されている。同様に、本投資法人またはその適式に授権された代理人は、随時、CSDに対し、各CSDにおいて保有する各ファンドの投資証券または投資証券の持分に関する詳細および当該投資証券または投資証券の持分の保有者に関する詳細（保有者の種類、居住地、保有数および保有種類ならびに各保有者が行う投票指示の詳細を含む（が、これらに限られない）。）を本投資法人に提供するよう要求することができる。CSDの投資証券および投資証券の持分の保有者または当該保有者を代理して行為する仲介業者は、関連するCSDの各規則および手続きに従い、当該情報を本投資法人またはその適式に授権された代理人に開示することにつきCSDに同意する。

投資証券の間接的受益権の保有者は、請求があった場合に本投資法人に参加者または投資家の身元を提供することにつきICSDに同意するよう要求されることがある。

集会の通知および国際証券集中保管機関を通じた議決権行使

総会の通知および関連文書は、本投資法人によって投資証券の登録保有者、すなわちICSDに発行される。各参加者は、ICSDならびに参加者に対する当該通知の今後の送付および参加者が議決権を行使する権利に適用される関連するICSDのその時点の規則および手続きにのみ依拠しなければならない。関連するICSDの参加者でない投資家は、本投資法人の投資主総会の通知を受領するためおよびその投票指示を関連するICSDに取り次ぐために関連するICSDの参加者であるまたは参加者と取決めを有するブローカー、名義人、保管銀行またはその他の仲介業者に依拠する必要がある。

ICSDは、本投資法人の投資主総会を速やかにICSD参加者に通知し、本投資法人が発行する関連文書をその規則および手続きに従ってICSD参加者に取り次ぐ契約上の義務を負う。各ICSDは、それぞれの規則および手続きに従い、参加者から受領したすべての票を集計し、本投資法人に転送する契約上の義務を負い、ICSD参加者の投票指示に従って投票する義務を負う。

申込みおよび買戻しの決済

ファンドの投資証券は、非券面化された形（または無券面）で発行することができ、ファンドは、公認清算・決済システムを通して、清算および決済の許可を申請することができる。この取決めを促進するために、保管会社（またはその代行者）は、関連する公認清算・決済システムで保管口座を維持する。認定参加者による投資証券の申込みの決済は、関連する公認清算・決済システムにおいて、証券の引渡しと資金の決済の同時履行（「DVP」という。）ベースで行われる。認定参加者は、保管会社（またはその代行者）によって維持される保管口座への申込金の交付を手配し、保管銀行（またはその代行者）は、次に、認定参加者が申し込んだ投資証券を認定参加者に同時に引き渡すことを手配する。

認定参加者による投資証券の買戻時において、当該取引はまた、関連する公認清算・決済システムにおいてDVPベースで行われる。認定参加者は、保管会社（またはその代行者）の保管口座への投資証券の引渡しを手配し、保管会社（またはその代行者）は、次に、買戻代金と共に、買戻しを行う投資家の保管口座の同時信用を手配する。

（2）日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

買戻代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

（ｉ）純資産価額の計算

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

純資産価額の決定

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

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

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

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

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

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

公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される各資産は、最初の指数評価方法を用いて評価されるものとする。したがって、関連する指数の条件に応じて、当該資産は、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）最終営業終了時における当該公認市場の最終中間市場価格で評価される。各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格を決定するために適用される指数評価方法は、関連する英文目論見書補遺に定められる。指数評価方法は、上記（ａ）から（ｅ）までに規定するオプションのいずれか一つから成り、当該資産クラスのすべての資産の評価に一貫して適用される。価格は、この目的のために、管理事務代行会社が独立した情報源、例えば認定価格サービスや関連市場を専門とするブローカーから入手する。投資が通常複数の公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、関連する公認市場は、（ａ）当該投資の主要市場である市場、または（ｂ）管理会社が決定する証券の価値において最も公正な基準を提供すると管理会社が決定する市場のいずれかであるものとする。関連する公認市場で提示され、上場され、または取引される投資の価格が、関連する時点において入手でき

ない場合、または管理会社の見解において代表的でない場合、当該投資は管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により承認された有能な専門家、会社または法人による当該投資の推定売却価額として、注意深くかつ誠意をもって見積もられる価額で評価されるものとする。投資が公認市場において提示され、上場され、または取引されるが、公認市場外または市場外でプレミアムまたはディスカウントで取得され、または取引される場合、当該投資は、当該商品の評価日現在のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮して評価されるものとし、保管会社は、当該商品の想定売却価額を設定する文脈において、当該手続の適用が正当であることを確実にしなければならない。管理会社またはその代理人または保管会社は、下記の価格であると彼らが合理的に信じる価格が、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）当面の最終中間市場価格であると見なされない場合、いかなる責任も負わないものとする。公認市場の規則に基づいて、通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値は、管理事務代行会社と協議の上で管理会社、または管理会社が指名し、保管会社が当該目的で承認した有能な専門家、会社または法人により、慎重かつ誠意をもって見積もられたその想定売却価値で評価される。

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

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

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

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

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

正、過失または故意の不履行がない限り）責任を負わないものとする。ただし、当該状況での当該情報の使用が合理的であることを条件とする。

預金証書は、各取引日における同様の満期、金額および信用リスクを有する預金証書の最新の売却価格を参照することにより、または当該価格が入手できない場合は最新の入札価格で、または当該価格が入手できないかもしくは管理会社の見解において当該預金証書の価値を表わしていない場合、管理会社により任命され、保管会社によりその目的で承認された有能な者により注意深くかつ誠意をもって見積もられる想定売却価格で評価されるものとする。短期国債および為替手形は、関連する取引日における当該市場での営業終了時における同様の満期、金額および信用リスクを有する金融商品の関連市場における価格決定を参考に評価されるものとする。

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

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

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

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

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

取引の一時停止

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

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

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

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

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

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

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

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

（２）【保管】

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

（３）【存続期間】

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立された。

（４）【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年12月31日である。

（５）【その他】

（ｉ）ファンドの終了

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

（ii）授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（iii）本投資法人の定款の変更

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

（iv）関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、以下の場合においていずれかの当事者（以下「当事者Ｘ」という。）が直ちに管理会社契約を解除できることを条件として、90日以上前の書面による通知により当事者が解除しない限り、存続し、有効に存続する。

（ａ）相手方当事者（以下「当事者Ｙ」という。）が管理会社契約に基づく債務について重大な違反を犯し、（当該違反が是正可能な場合）是正を求める当事者Ｘからの通知を受領してから30日以内にかかる重大な違反を是正しない場合、または（ｂ）当事者Ｙが解散（再建もしくは合併のために、当事者Ｘが事前に書面で承認した条件による自発的な清算を除く。）の決議を可決した場合、または管轄裁判所が当事者Ｙの解散を命じた場合、当事者Ｙの資産に対して管財人が任命された場合、または当事者Ｙに審査官が任命された場合（またはいずれかの管轄において当事者Ｙに対して上記に類似する手続きが開始された場合）または（ｃ）管理会社が管理会社契約に基づくその任務を遂行する権限を失った場合。

管理会社契約は、本投資法人の認可が中央銀行によって取り消された場合、自動的に終了する。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれかの当事者が６か月前に書面で通知することにより、またはいずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反などの一定の状況においては直ちに書面で通知することにより、いずれかの当事者により終了することができる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

保管契約

保管契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで有効に存続する（ただし、保管会社の破産等の特定の状況において、保管契約は直ちに終了される。）。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

管理事務代行契約

管理事務代行契約には、管理事務代行会社の任命が、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで、有効に存続する旨が規定されている（ただし、特定の状況（いずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反など）において、管理事務代行契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し書面で通知することにより直ちに終了される。）。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

総販売契約

総販売契約は、期限の定めはなく、６か月以上前の書面通知により、管理会社または元引受会社により終了することができる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

２【利害関係人との取引制限】

取締役の利害関係

本書の日付現在、いかなる取締役も、本投資法人による取得もしくは処分もしくは本投資法人に対する発行が行われたか、またはこれらが提案された資産に直接または間接的な持分を有しておらず、下記に開示される場合を除き、いかなる取締役も、本書の日付において存続するもので、性質および条件に

おいて通常でなくまたは本投資法人の事業に関連して重要である契約または取決めについて重要な利害関係を有していない。

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

マルクス・ゲッチ（Markus Goetschi）、マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ（Marie Antoinette (Nina) Petrini）およびアラン・ホワイト（Alan White）は、UBSグループまたは関連会社の従業員である。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ａ）配当請求権

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

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

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

（ｂ）買戻請求権

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

（ｃ）残余財産分配請求権

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

（ｄ）議決権

投資主総会において、各投資主は挙手の場合には１議決権を有し、また、各投資主は投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資証券ごとに１議決権を有するものとする。

（２）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、アイルランドにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

（ａ）本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

（ｂ）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　　三浦　　健
弁護士　　大西　信治
東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

（４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド（UBS Fund Management (Ireland) Limited）（「管理会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在の株主資本総額は、12,500,000ユーロ（約20億4,050万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2024年３月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝163.24円）による。以下同じ。

ｂ．事業の内容

管理会社は、本投資法人等の集団投資スキームに対し、投資運用サービス、管理事務代行サービスおよび関連サービスを提供する業務に従事している。2024年３月末日現在、管理会社の運用資金は550億ドルとなっている。

② ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（UBS Asset Management（UK）Ltd.）（「投資運用会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在の株主資本総額は、165,000,000英ポンド（約315億5,130万円）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、2024年３月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１英ポンド＝191.22円）による。

ｂ．事業の内容

管理会社は、投資運用契約に基づき裁量権を有する投資管理者としてＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを任命した。投資運用契約の条件に基づき、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、管理会社の全般的な監督および管理に従って、投資目的および投資方針に基づき本投資法人の資産および投資を管理する責任を負う。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、1981年２月19日に英国で設立され、英国において、金融行為監督機構（FCA）により、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの事業グループであるＵＢＳアセット・マネジメントに属している。

投資運用会社が行う主な活動は、投資運用サービスの提供である。

（２）【運用体制】

Ａ．管理会社

経営体制

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

取締役会の構成／任命および解任／報酬に係る規定

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

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

議長／取締役代行者

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

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

権限／議事の審議／定足数

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

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

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

決定の記録／書面決議

取締役会は、以下の目的において準備される議事録簿を作成せしめるものとする。

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

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

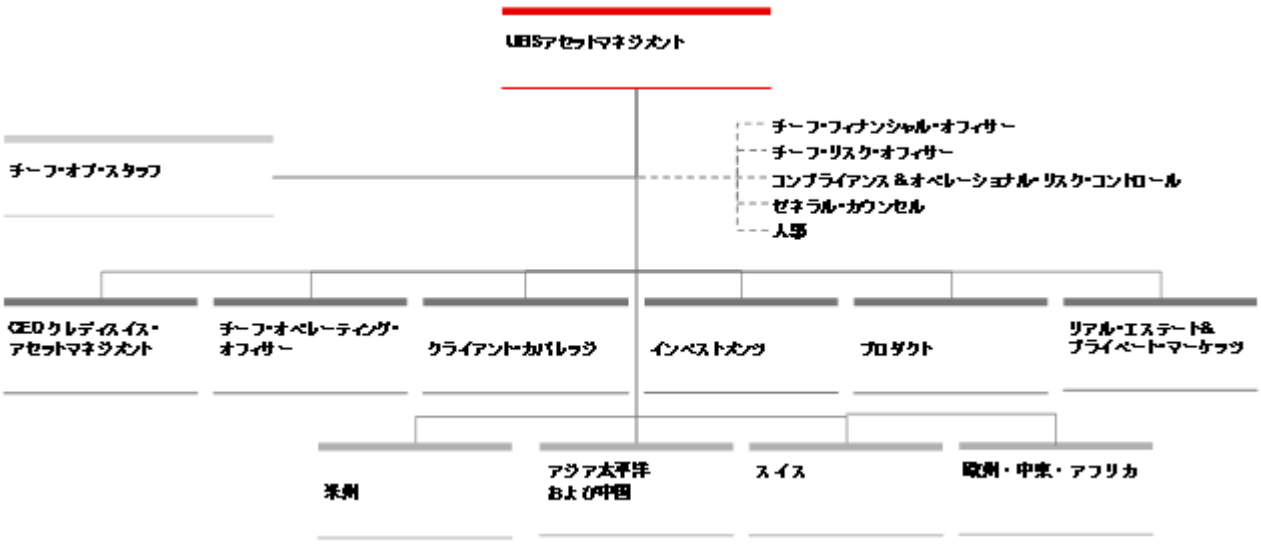
Ｂ．投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により各投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社は、投資運用任務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

（イ）投資運用体制（全投資運用）



2024年３月現在

2023年12月末現在、ＵＢＳアセット・マネジメントは世界各地に約782名の運用プロフェッショナルを配している。

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

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

投資運用会社は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げることを目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。運用の成功は、この成果を反復させることに基づく。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して隈なく行き渡ることを確実にしている。

リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルなリサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。投資運用会社は、義務の履行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが左右されると考えるからである。

投資運用会社は、２段階のリサーチに注力している。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定されており、業界リサーチは、資産運用業務に関連する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまるための助けとなっている。

- **ファンダメンタルなリサーチ　従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察力に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の価値を付加している。**
- **業界リサーチ　投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。投資運用会社の一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。**

投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資運用会社は、リスクを保ち、価値の最大化を目指すことにより、トラッキングエラーが低い裏付けベンチマークの収益をもたらすポートフォリオの構築を目指す。最適に構築されたポートフォリオおよび効率的な実行は、すべての投資運用会社の指数およびルールベースの戦略の重要部分である。また、投資運用会社は、運用するファンドのトラッキングの要請を危険にさらすことなく達成することが可能な場合、非効率性を活用し、指数の収益に限界価値を加えることも目指す。

投資運用会社のインデックス・エクイティ・ポートフォリオ・マネジメントへのアプローチは、ベンチマーク・インデックスの性質、ファンドの規模およびファンドの求められるトラッキングの性質に依拠して、可能な場合に完全な複製を活用することである。いくつかの状況において、投資運用会社は、より効率的であるとみなした場合、階層化したサンプルを活用する場合がある。

インデックス・エクイティ・ポートフォリオは、明確に定義された投資プロセスに従って、インデックス・チームにより一括して運用される。ポートフォリオについての責任は、地域ベースで、リード・ポートフォリオ・マネージャーに割り当てられる。各ポートフォリオ・マネージャーは、数多くのポートフォリオについて責任を持つ。各リード・ポートフォリオ・マネージャーは、アソシエイト・ポートフォリオ・マネージャーの助力とともに、専用のバックアップ・ポートフォリオ・マネージャーも有する。すべての重要な投資決定は、チーム単位で行われる。イアン・アッシュメントは、チームのヘッドとして、すべてのポートフォリオについて最終的な責任を有する。

リスク管理／リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。投資運用会社は、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入してきた。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネジャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネジャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム（GERS）は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネジャーに対しリスクに関する代替的／補完的見解を示す。

リスク管理は、責任や名声に関する損害を回避するためにも、資産運用業務にとって特に重要な要素となる。最高水準のリスクの特定、リスク管理およびリスク統制は、運用グループの成功、評判および継続的な強さにとって不可欠であり、経営陣とスタッフはあらゆるリスクに対し最善の市場慣行を開発し適用することに注力している。

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

法務／コンプライアンス

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

（３）【大株主の状況】

①　ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド

（2024年３月末日現在）

名　称	住　所	所有株式数（株）	比率（%）
ユービーエス・エイ・ジー	スイス、8001　チューリヒ、バーンホフシュトラーセ45	12,499,998	99.99998
オーエン・オコナー（Eoin O'Connor）	アイルランド、ダブリン２、サウス・フレデリック通り、カレッジ・パーク・ハウス	1	0.00001
アラン・ホワイト（Alan White）	アイルランド、ダブリン２、サウス・フレデリック通り、カレッジ・パーク・ハウス	1	0.00001

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

（2024年３月末日現在）

名　称	住　所	所有株式数（株）	比率（%）
ユービーエス・アセット・マネジメント・ホールディング・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート５	164,999,999	99.999999
フィルドリュー・ノミニーズ・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート５	1	0.000001

（４）【役員の状況】

①　ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド

（2024年３月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ナオミ・デイリー （Naomi Daly）	取締役 （Director）	独立取締役	該当なし
イアン・フィッツパトリック （Ian Fitzpatrick）	取締役 （Director）	ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Management（Ireland）Limited）	1
ディアドラ・ゴームリー （Deirdre Gormley）	取締役 （Director）	独立取締役	該当なし
ギャヴィン・バーンズ （Gavin Byrnes）	取締役 （Director）	ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （UBS Asset Management（UK）Limited.）	該当なし
トム・ペイン （Tom Payne）	取締役 （Director）	ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （UBS Asset Management（UK）Limited.）	該当なし

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

（2024年３月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
プリシラ・ディヴィス （Priscilla Davies）	ノン・エグゼクティブ・ディレクター／ボード・メンバー／チェアマン	2017年９月20日就任	該当なし
キース・マーティン・ジェックス （Keith Martin Jecks）	ノン・エグゼクティブ・ディレクター／ボード・メンバー	2018年10月１日就任	該当なし
ナスリーン・カセナリー （Nasreen Kasenally）	ディレクター／ボード・メンバー	2023年９月13日就任	該当なし
イアン・アシュメント （Ian Ashment）	ディレクター／ボード・メンバー	2019年10月30日就任	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（アイルランド）リミテッド

本投資法人は、本投資法人およびファンドの管理会社として行為するものとしてＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドを任命し、本投資法人の全般的な監督および管理の下、その一または複数の機能を委託する権限を付与した。管理会社は非公開有限責任会社である。管理会社は、2005年12月１日にアイルランドで設立されており、UBS AGの完全子会社である。管理会社の授権株式資本は20,000,000ユーロである。管理会社は、現在、他14の集団投資スキームの管理会社として行為している。管理会社は、中央銀行により認可および規制されている。

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

管理会社は、投資運用契約に基づき裁量権を有する投資管理者としてＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを任命した。投資運用契約の条件に基づき、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、管理会社の全般的な監督および管理に従って、投資目的および投資方針に基づき本投資法人の資産および投資を管理する責任を負う。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、1981年２月19日に英国で設立され、英国において、金融行為監督機構（FCA）により、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの事業グループであるＵＢＳアセット・マネジメントに属している。

投資運用会社が行う主な活動は、投資運用サービスの提供である。

2024年３月末日現在、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（ロンドン）は75本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日 （年/月/日）	純資産総額 （米ドル）
1	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI ACWI SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2015年８月11日	6,590,824,591.78
2	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2019年３月25日	3,657,303,680.15
3	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2017年12月19日	3,617,049,266.91
4	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2017年12月20日	2,778,863,304.48
5	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2012年４月11日	2,629,562,836.05
6	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI USA SF Index Fund	オープン・エンド型 投資法人	2020年10月９日	2,172,273,240.40
7	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2020年４月30日	1,819,918,711.10
8	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2015年８月25日	1,750,555,352.21
9	UBS (Irl) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2010年11月３日	1,484,028,550.64
10	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2020年５月７日	1,429,692,428.68

（注１）一単位当たり純資産価格は開示していない。
（注２）上記は管理会社から提供された情報に基づく。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Custodial Services（Ireland）Limited）（「保管会社」）

ａ．資本金（発行済株式資本）の額

2024年３月末日現在、200,000英ポンド（約3,824万円）（１英ポンドの普通株式200,000株）

ｂ．事業の内容

保管会社は、1991年５月22日にアイルランドで設立された有限責任会社である。保管会社は、管理事務代行会社と同じく最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。保管会社の授権株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は200,000英ポンドである。保管会社の主な活動は、集団投資スキームおよびその他のポートフォリオに保管受託業務を提供することである。

② ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Fund Services（Ireland）Limited）（「管理事務代行会社」）

ａ．資本金の額

2024年３月末日現在、351,000英ポンド（約6,712万円）（１英ポンドの普通株式351,000株）

ｂ．事業の内容

管理事務代行会社は、有限責任会社である。1992年３月23日にアイルランドにおいて設立され、最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの完全所有会社である。管理事務代行会社の授権株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は351,000英ポンドである。

③ ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（UBS Asset Management Switzerland AG）（「元引受会社」）

ａ．資本金の額

2024年２月末日現在、500,000スイスフラン（約8,396万円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2024年３月29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＝167.92円）による。

ｂ．事業の内容

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

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

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在、5,165百万円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

（２）【関係業務の概要】

① ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Custodial Services（Ireland）Limited）（「保管会社」）

ファンド資産の保管業務を行う。

② ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Fund Services（Ireland）Limited）（「管理事務代行会社」）

本投資法人およびファンドの管理事務代行業務を行う。

③ ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（UBS Asset Management Switzerland AG）（「元引受会社」）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

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

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

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

ｃ．　ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤングから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｄ．　ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年３月29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＝151.41円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

１【財務諸表】

（１）【貸借対照表】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2023年12月31日現在

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c),1(d)(iv)		
譲渡可能証券		2,482,479,371	375,872,202
先物取引	1(d)(vi)	209,205	31,676
先渡為替契約	1(d)(vi)	16,533,394	2,503,321
現金および現金同等物	1(e)	9,544,308	1,445,104
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		468,309	70,907
投資売却未収金		—	—
未収配当金		4,766,160	721,644
その他の未収金		—	—
流動資産合計		2,514,000,747	380,644,853
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(iv)		
先物取引	1(d)(vi)	(3,207)	(486)
先渡為替契約	1(d)(vi)	(5,914,788)	(895,558)
ファンド投資証券購入未払金		—	—
投資購入未払金		—	—
未払費用		(618,965)	(93,717)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(6,536,960)	(989,761)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		2,507,463,787	379,655,092

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2023年12月31日現在

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c),1(d)(iv)		
譲渡可能証券		3,101,517,413	469,600,752
先物取引	1(d)(vi)	208,480	31,566
先渡為替契約	1(d)(vi)	19,628,556	2,971,960
現金および現金同等物	1(e)	10,274,711	1,555,694
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		689,747	104,435
投資売却未収金		548,133	82,993
未収配当金		4,368,991	661,509
その他の未収金		208	31
流動資産合計		3,137,236,239	475,008,939
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(iv)		
先物取引	1(d)(vi)	(2,357)	(357)
先渡為替契約	1(d)(vi)	(6,930,316)	(1,049,319)
当座借越	1(e)	(442,503)	(66,999)
ファンド投資証券購入未払金		—	—
投資購入未払金		(172,242)	(26,079)
未払費用		(673,658)	(101,999)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(8,221,076)	(1,244,753)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		3,129,015,163	473,764,186

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

取締役会を代表して

ナオミ・デイリー	オードリー・コリンズ
取締役	取締役

2024年４月30日

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2022年12月31日現在

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		2,707,325,319	409,916,127
先渡為替契約	1(d)(vi)	34,207,729	5,179,392
現金および現金同等物	1(e)	5,923,512	896,879
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		1,360,171	205,943
未収配当金		4,744,354	718,343
その他の未収金		—	—
流動資産合計		2,753,561,085	416,916,684
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(iv)		
先物取引	1(d)(vi)	(281,022)	(42,550)
先渡為替契約	1(d)(vi)	(9,958,124)	(1,507,760)
当座借越	1(e)	—	—
投資購入未払金		(25,773,277)	(3,902,332)
未払費用		(1,067,044)	(161,561)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(37,079,467)	(5,614,202)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		2,716,481,618	411,302,482

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2022年12月31日現在

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		2,660,160,105	402,774,841
先渡為替契約	1(d)(vi)	25,305,452	3,831,498
現金および現金同等物	1(e)	6,785,989	1,027,467
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		998,905	151,244
投資売却未収金		—	—
未収配当金		3,274,330	495,766
その他の未収金		208	31
流動資産合計		2,696,524,989	408,280,849
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(iv)		
先物取引	1(d)(vi)	(229,679)	(34,776)
先渡為替契約	1(d)(vi)	(8,815,886)	(1,334,813)
当座借越	1(e)	(2,062,315)	(312,255)
ファンド投資証券購入未払金		(2,031,379)	(307,571)
投資購入未払金		(64,572)	(9,777)
未払費用		(882,444)	(133,611)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(14,086,275)	(2,132,803)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		2,682,438,714	406,148,046

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

（２）【損益計算書】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(g)	588,478,162	89,101,479
受取配当金	1(h)	47,483,324	7,189,450
有価証券貸付収益	1(p),9	—	—
その他の収益		99,023	14,993
純利益合計		636,060,509	96,305,922
費用			
費用	1(i),4	(7,600,066)	(1,150,726)
費用合計		(7,600,066)	(1,150,726)
営業利益		628,460,443	95,155,196
金融費用			
分配金	8	(7,019,387)	(1,062,805)
支払利息	1(h)	(40,116)	(6,074)
税金			
源泉所得税		(6,289,205)	(952,249)
金融費用および税金控除後利益		615,111,735	93,134,068
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		615,111,735	93,134,068

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(g)	591,975,119	89,630,953
受取配当金	1(h)	59,963,509	9,079,075
その他の収益		147,119	22,275
純利益合計		652,085,747	98,732,303
費用			
費用	1(i),4	(7,778,363)	(1,177,722)
費用合計		(7,778,363)	(1,177,722)
営業利益		644,307,384	97,554,581
金融費用			
分配金	8	(14,387,806)	(2,178,458)
支払利息	1(h)	(111,975)	(16,954)
税金			
源泉所得税		(7,484,495)	(1,133,227)
金融費用および税金控除後利益		622,323,108	94,225,942
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		622,323,108	94,225,942

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失	1(g)	(1,242,178,448)	(188,078,239)
受取配当金	1(h)	67,625,523	10,239,180
有価証券貸付収益	1(p), 9	—	—
その他の収益		46,264	7,005
純損失合計		(1,174,506,661)	(177,832,054)
費用			
費用	1(i),4	(11,089,040)	(1,678,992)
費用合計		(11,089,040)	(1,678,992)
営業損失		(1,185,595,701)	(179,511,045)
金融費用			
分配金	8	(7,515,842)	(1,137,974)
支払利息	1(h)	(97,259)	(14,726)
税金			
源泉所得税		(9,226,486)	(1,396,982)
金融費用および税金控除後損失		(1,202,435,288)	(182,060,727)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(1,202,435,288)	(182,060,727)

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失	1(g)	(846,991,196)	(128,242,937)
受取配当金	1(h)	64,581,411	9,778,271
その他の収益		5,798	878
純損失合計		(782,403,987)	(118,463,788)
費用			
費用	1(i),4	(8,922,781)	(1,350,998)
費用合計		(8,922,781)	(1,350,998)
営業損失		(791,326,768)	(119,814,786)
金融費用			
分配金	8	(9,032,666)	(1,367,636)
支払利息	1(h)	(125,525)	(19,006)
税金			
源泉所得税		(8,155,164)	(1,234,773)
金融費用および税金控除後損失		(808,640,123)	(122,436,201)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(808,640,123)	(122,436,201)

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	 千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		2,716,481,618	411,302,482
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		1,495,295,398	226,402,676
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(2,319,424,964)	(351,184,134)
投資証券取引による純減少		(824,129,566)	(124,781,458)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		615,111,735	93,134,068
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計年度末現在		2,507,463,787	379,655,092

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2023年12月31日に終了した会計年度（続き）

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
	注記	口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		42,590,084
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,604,767
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		77,034,981
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		25,882,614
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,773,139
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		46,884,918
クラス（米ドル）A-acc		13,872,943
クラス（米ドル）A-dis		1,880,672
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		15,600,741
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		918,037
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		21,952,174
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		5,246,694
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,375,334
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		7,082,823
クラス（米ドル）A-acc		30,892,317
クラス（米ドル）A-dis		16,494,343
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(28,999,595)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(718,716)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(51,295,374)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		(9,474,264)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(623,023)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(40,614,836)
クラス（米ドル）A-acc		(17,548,885)
クラス（米ドル）A-dis		(12,758,307)
発行済投資証券口数、当会計年度末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		29,191,230
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,804,088
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		47,691,781
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		21,655,044
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		2,525,450
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		13,352,905
クラス（米ドル）A-acc		27,216,375
クラス（米ドル）A-dis		5,616,708

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		2,682,438,714	406,148,046
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		640,395,581	96,962,295
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(816,142,240)	(123,572,097)
投資証券取引による純減少		(175,746,659)	(26,609,802)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		622,323,108	94,225,942
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計年度末現在		3,129,015,163	473,764,186

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2023年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		48,722,893
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,502,550
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		25,811,430
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		6,916,533
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		4,625,119
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		39,057,639
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		65,433,463
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		385,905
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		8,810,264
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		3,624,005
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		—
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,785,010
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		836,055
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		28,752,078
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(10,062,096)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(6,977,408)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(12,184,074)
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		(2,106,229)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(1,202,903)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(9,641,245)
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		(10,372,852)
発行済投資証券口数、当会計年度末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		39,046,702
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		3,335,406
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		17,251,361
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		4,810,304

クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	**—**
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	**5,207,226**
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	**30,252,449**
クラス（米ドル）A-acc	**—**
クラス（米ドル）A-dis	**83,812,689**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		4,679,867,201	708,578,693
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		1,087,680,730	164,685,739
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(1,848,631,025)	(279,901,223)
投資証券取引による純減少		(760,950,295)	(115,215,484)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(1,202,435,288)	(182,060,727)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		2,716,481,618	411,302,482

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年12月31日に終了した会計年度（続き）

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
	注記	口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		51,914,715
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		2,004,242
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		75,924,875
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		32,467,918
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		566,262
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		69,482,729
クラス（米ドル）A-acc		31,621,294
クラス（米ドル）A-dis		2,709,864
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		9,723,722
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		357,442
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		38,056,852
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		6,114,179
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,365,787
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		6,579,217
クラス（米ドル）A-acc		13,967,718
クラス（米ドル）A-dis		428,324
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(19,048,353)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(756,917)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(36,946,746)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		(12,699,483)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(158,910)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(29,177,028)
クラス（米ドル）A-acc		(31,716,069)
クラス（米ドル）A-dis		(1,257,516)
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		42,590,084
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,604,767
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		77,034,981
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		25,882,614
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,773,139
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		46,884,918
クラス（米ドル）A-acc		13,872,943
クラス（米ドル）A-dis		1,880,672

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		3,498,196,610	529,661,949
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		1,081,915,999	163,812,901
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(1,089,033,772)	(164,890,603)
投資証券取引による純減少		(7,117,773)	(1,077,702)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(808,640,123)	(122,436,201)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		2,682,438,714	406,148,046

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		56,820,532
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,709,718
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		39,751,835
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		7,150,553
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		2,089,144
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		53,511,549
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		30,534,918
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		5,973,423
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		13,546,083
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		3,721,841
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		1,295,614
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		3,035,656
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		4,461,881
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		43,441,281
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(14,071,062)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(13,753,251)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(17,662,246)
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		(1,529,634)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(499,681)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(18,915,791)
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		(8,542,736)
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		48,722,893
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,502,550
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		25,811,430
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		6,916,533
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		4,625,119
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		39,057,639
クラス（米ドル）A-acc		—

クラス（米ドル）A-dis	**65,433,463**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

（4）【キャッシュ・フロー計算書】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		615,111,735	93,134,068
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		7,019,387	1,062,805
源泉所得税		6,289,205	952,249
合計		628,420,327	95,149,122
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益*		(529,105,461)	(80,111,858)
投資の購入による支払い		(1,429,759,312)	(216,479,857)
投資の売却による収入		2,171,080,951	328,723,367
現金証拠金の変動額		891,862	135,037
未払金の変動額		(448,079)	(67,844)
事業活動により生じたキャッシュ		841,080,288	127,347,966
その他の未収金の変動額		—	—
受取配当金の変動額		(21,334)	(3,230)
源泉所得税支払額		(6,289,205)	(952,249)
事業活動により生じたキャッシュ純額		834,769,749	126,392,488
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(7,019,387)	(1,062,805)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	1,495,295,398	226,402,676
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(2,319,424,964)	(351,184,134)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(831,148,953)	(125,844,263)
現金および現金同等物の純増加額		3,620,796	548,225
現金および現金同等物、期首残高		5,923,512	896,879
現金および現金同等物、当会計年度末残高	1(e)	9,544,308	1,445,104

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2023年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	千円
現金の内訳：			
現金および現金同等物		**9,544,308**	**1,445,104**
補足情報			
利息支払額		**(40,116)**	**(6,074)**
配当金受取額		**47,461,518**	**7,186,148**

＊　**金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		622,323,108	94,225,942
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		14,387,806	2,178,458
源泉所得税		7,484,495	1,133,227
合計		644,195,409	97,537,627
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益*		(548,014,465)	(82,974,870)
投資の購入による支払い		(747,849,078)	(113,231,829)
投資の売却による収入		857,423,802	129,822,538
現金証拠金の変動額		309,158	46,810
未払金の変動額		(208,786)	(31,612)
事業活動により生じたキャッシュ		205,856,040	31,168,663
その他の未収金の変動額		—	—
受取配当金の変動額		(1,097,167)	(166,122)
源泉所得税支払額		(7,484,495)	(1,133,227)
事業活動により生じたキャッシュ純額		197,274,378	29,869,314
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(14,387,806)	(2,178,458)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	640,395,581	96,962,295
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(818,173,619)	(123,879,668)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(192,165,844)	(29,095,830)
現金および現金同等物の純増加額		5,108,534	773,483
現金および現金同等物、期首残高		4,723,674	715,211
現金および現金同等物、当会計年度末残高	1(e)	9,832,208	1,488,695
現金の内訳：			
現金および現金同等物		10,274,711	1,555,694
当座借越		(442,503)	(66,999)
補足情報			
利息支払額		(111,975)	(16,954)
配当金受取額		58,868,848	8,913,332

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(1,202,435,288)	(182,060,727)
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		7,515,842	1,137,974
源泉所得税		9,226,486	1,396,982
合計		(1,185,692,960)	(179,525,771)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊		1,150,418,632	174,184,885
投資の購入による支払い		(1,033,400,891)	(156,467,229)
投資の売却による収入		1,844,802,041	279,321,477
現金証拠金の変動額		(300,924)	(45,563)
未払金の変動額		(1,775,967)	(268,899)
事業活動により生じたキャッシュ		774,049,931	117,198,900
受取配当金の変動額		(213,304)	(32,296)
源泉所得税支払額		(9,226,486)	(1,396,982)
事業活動により生じたキャッシュ純額		764,610,141	115,769,621
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(7,515,842)	(1,137,974)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	1,094,363,882	165,697,635
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(1,850,997,933)	(280,259,597)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(764,149,893)	(115,699,935)
現金および現金同等物の純増加額		460,248	69,686
現金および現金同等物、期首残高		5,463,264	827,193
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	5,923,512	896,879
補足情報			
利息支払額		(97,259)	(14,726)
配当金受取額		67,409,095	10,206,411

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(808,640,123)	(122,436,201)
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		9,032,666	1,367,636
源泉所得税		8,155,164	1,234,773
合計		(791,452,293)	(119,833,792)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊		803,235,125	121,617,830
投資の購入による支払い		(1,302,735,186)	(197,247,135)
投資の売却による収入		1,317,149,146	199,429,552
現金証拠金の変動額		13,243	2,005
未払金の変動額		(1,672,643)	(253,255)
事業活動により生じたキャッシュ		24,537,392	3,715,207
受取配当金の変動額		(656,661)	(99,425)
源泉所得税支払額		(8,155,164)	(1,234,773)
事業活動により生じたキャッシュ純額		15,725,567	2,381,008
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(9,032,666)	(1,367,636)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	1,081,915,999	163,812,901
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(1,087,002,393)	(164,583,032)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(14,119,060)	(2,137,767)
現金および現金同等物の純増加額		1,606,507	243,241
現金および現金同等物、期首残高		3,117,167	471,970
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	4,723,674	715,211
補足情報			
利息支払額		(125,525)	(19,006)
配当金受取額		63,923,502	9,678,657

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
2023年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類に対する注記

注記１　重要性のある会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した主要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、別段の記載がない限り、表示される当会計年度および比較会計年度に一貫して適用される。

（ａ）表示基準

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

比較数値は、2022年12月31日に終了した会計年度のものである。

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

公表済であり、2023年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、基準の修正および解釈指針

会計方針の開示（IAS第１号およびIFRS実務記述書第２号の修正）
本修正は、「重要な（significant）」会計方針ではなく、「重要性のある（material）」会計方針の開示を求めるものである。本修正は、会計方針の開示に対する重要性の適用についてのガイダンスも提供しており、企業が財務書類において有用かつ企業に固有の会計方針に関する情報を開示することに役立つものである。本修正を支援するために、IASBはIFRS実務記述書第２号「重要性の判断の行使」を修正し、重要性の概念を会計方針の開示に適用する方法についてのガイダンスも提供している。本修正は、本投資法人の財政状態、運用成績または本投資法人の財務書類における開示へ重要な影響を及ぼすものではなかった。

会計上の見積りの定義（IAS第８号の修正）
IAS第８号の修正は、会計上の見積りの変更と、会計方針の変更および誤謬の修正の区別を明確化するものである。本修正はまた、企業が測定技法およびインプットを用いて会計上の見積りをどのように算定するのかを明確化している。本修正は、本投資法人の財政状態、運用成績または本投資法人の財務書類における開示へ重要な影響を及ぼすものではなかった。

国際的な税制改革（第２の柱モデルルールおよびIAS第12号の修正）
経済協力開発機構（以下「OECD」という。）は、国際的な法人課税を改革するための第２の柱モデルルール（グローバル税源浸食防止案、以下「GloBE」という。）を公表した。本ルール適用の範囲に含ま

れる多国籍企業は、事業を営む法域ごとにGloBE実効税率を計算することが要求される。当該多国籍企業は、各法域のGloBE実効税率と15%のミニマム税率との差異について、トップアップ税を支払う義務が生じることになる。

IAS第12号の修正は、第２の柱モデルルールを導入するために制定されたまたは実質的に制定された税法（当該ルールに記載される適格国内最低トップアップ税を導入する税法を含む。）から生じる繰延税金を認識および開示する要求事項に一時的な救済措置を提供する。また、本修正は、影響を受ける企業が以下を開示することを要求している。

- 第２の柱の法人所得税に係る繰延税金資産および繰延税金負債に関する認識および情報の開示に対する例外規定を企業が適用している旨
- 第２の柱の法人所得税に関連する当期税金費用
- 法律が制定または実質的に制定されてから発効までの期間に、当該法律から生じる第２の柱の法人所得税に対する企業のエクスポージャーについて財務書類利用者が理解するのに役立つ既知の情報または合理的に見積可能な情報

本修正は、本投資法人の財政状態、運用成績または本投資法人の財務書類における開示へ重要な影響を及ぼすものではなかった。

上記の他に、公表済であり、2023年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、基準の修正および解釈指針のうち、本投資法人の財政状態、運用成績または本投資法人の財務書類における開示へ重要な影響を及ぼすものはない。

公表済であるが2023年１月１日以降開始する会計年度に未発効であり、早期適用されていない新基準、基準の修正および解釈指針

公表済であるが2023年１月１日以降開始する会計年度に未発効の新基準、基準の修正および解釈指針のうち、本投資法人の財政状態、運用成績または本投資法人の財務書類における開示に重要な影響を及ぼすものはない。

（ｂ）外貨換算

機能通貨および表示通貨

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

結合財務書類

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

（ii）結合包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書および結合キャッシュ・フロー計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外のファンドの各計算書は、各

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

取引および残高

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

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

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

（ｃ）重要性のある会計上の見積りおよび判断

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

継続企業の前提

本投資法人の経営者は、本投資法人が継続企業として存続する能力について評価を行い、財務書類の承認後、少なくとも12ヶ月間の予見可能な将来において本投資法人が継続的に事業を行うための資源があると確信している。さらに、経営者は本投資法人の継続企業としての存続能力に対して重大な疑義を生じさせるような重要な不確実性を認識していない。したがって、本財務書類は引き続き継続企業の前提に基づいて作成されている。MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。そのため、MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFの財務書類は清算基準で作成された。これは、全体としての本投資法人の継続企業の前提に影響を及ぼすものではない。

金融商品の公正価値

財政状態計算書に計上された金融資産および金融負債の公正価値が活発な市場から入手できない場合、それらは、数理モデルの使用を含む様々な評価技法を用いて算出される。これらのモデルへのインプットは、可能な限り観測可能な市場から得るが、不可能な場合には、公正価値を決定する上で一定の判断が要求される。判断において、流動性、および信用リスク（自身およびカウンターパーティの双方）、相関性、ボラティリティ等のモデルインプットを考慮する。これらの要因に関する仮定が変更された場合、金融商品の公正価値に影響を及ぼす可能性がある。モデルは定期的に確認され、（修正またはリパッケージしていない）同一の金融商品の観察可能な現在の市場取引から得られた価格、または入手可能な観測可能な市場データに基づいて妥当性が評価される。2023年12月31日および2022年12月31日現在、数理モデルを用いて公正価値で評価されたポジションはない。

（ｄ）金融商品

（ｉ）分類

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

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

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

（ii）認識、認識の中止および測定

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

（iii）事後測定

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産および金融負債は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」のカテゴリーの公正価値変動による利益および損失は、発生した年度において、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益に表示されている。

（iv）公正価値

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

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

（ｖ）投資ファンド

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

（vi）デリバティブ金融商品

先渡為替契約および直物為替契約

未決済先渡為替契約および未決済直物為替契約の公正価値は、約定金利と財政状態計算書日に取引を決済させる現時点のフォワードレートとの差額として計算される。関連する各ファンドについて、未決済先渡為替契約に係る未実現損益がある場合、必要に応じて、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。関連する各ファンドについて、未決済直物為替契約に係る未実現損益は、財政状態計算書の現金および現金同等物に含まれる。未決済為替契約の価値の変動は、契約終了まで為替契約に係る未実現損益として包括利益計算書に認識され、契約終了時点で実現損益が包括利益計算書に認識される。

先物契約

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

現金は、ファンドによって、またはファンドに代わり、未決済先物契約の取引相手方に証拠金目的で預け入れることができる。会計年度末時点で取引相手方にて保有されているかかる現金は、未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金として財政状態計算書に計上される。

（ｅ）現金および現金同等物／当座借越*

現金および現金同等物はすべて、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）のカストディアン・ネットワークにて保有されている現金残高ならびに未決済直物為替契約に係る未実現純損益から成る。ステート・ストリートが保管会社として営業活動を行っていない市場では、ステート・ストリートが承認および任命した副カストディアンにて一部の現金残高を保有する場合もある。現金および現金同等物は、公正価値に近似した償却原価で計上されている。当座借越は、財政状態計算書に区分表示され、ステート・ストリートへ支払われる。キャッシュ・フロー計算書上、当座借越は現金および現金同等物の一部として表示される。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、レバレッジ比率が高いファンドは存在しない。

* 様々な通貨建ての個別の現金口座がアンブレラ・レベルで開設されている（以下「アンブレラ現金口座」という。）。アンブレラ現金口座は保管会社にて保有され、ファンドおよび本投資法人に関連する報酬および費用の処理にのみ使用される。アンブレラ現金口座は、報酬および請求書の支払プロセスのトランジット口座として機能するものであるため、投資証券クラスの通常のNAVの計算から除外されている。アンブレラ現金口座は、手数料や利息の対象ではない。2023年12月31日現在、アンブレラ現金口座の合計残高は、1,405,195米ドル（2022年12月31日：2,537,804米ドルの借越ポジション）となっている。このアンブレラ現金口座は、販売会社の債権である（2022年12月31日：当座借越は、販売会社の債務であった）。この金額は、ファンドまたは本投資法人の2023年12月31日現在の財政状態計算書に認識されておらず、本注記にのみ記載されている。

（ｆ）償還可能参加型投資証券

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

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

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

（ｇ）投資に係る実現損益および未実現損益

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

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

（ｈ）受取配当金および支払利息

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

（ｉ）費用

費用は、発生主義で計上される。費用は、包括利益計算書に計上される。

（ｊ）分配金

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

（ｋ）課税

ファンドは、アイルランド以外の国において、その投資から生じた配当金、受取利息およびキャピタル・ゲインに税金（源泉所得税を含む）が課される場合がある。かかる課税の対象となる収益は、包括利益計算書において税込み金額で認識され、対応する税金は源泉所得税費用として認識される。

（ｌ）投資証券クラスの配分

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

（ｍ）担保

有価証券貸付プログラム

ファンドは、本投資法人の有価証券貸付プログラムの一環として、カウンターパーティから株式の形で担保を受け取ることがある。この担保は、関連するファンドの純資産の一部を成すものではない。担保は、関連するファンドが有価証券貸付契約の契約条項の当事者となった日に認識される。担保が差し入れられた貸付有価証券が、関連するファンドに返還された時点で、担保の認識が中止される。有価証券貸付プログラムの下で受け取った担保はすべて、有価証券貸付代理人であるステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店に保管される。

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

2023年12月31日および2022年12月31日現在、有価証券貸付プログラムの下で受け取った担保の詳細については注９を参照のこと。

（ｎ）セグメント別報告

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

（ｏ）取引費用

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

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

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

（ｐ）有価証券貸付

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

（ｑ）重要な非資金取引

多くの投資活動および財務活動は、企業の資本および資産構造に影響を及ぼすが、現在のキャッシュ・フローには直接的な影響を及ぼさない。非資金取引のキャッシュ・フロー計算書からの除外は、当期のキャッシュ・フローを含まないため、キャッシュ・フロー計算書の目的に合致する。非資金取引の例として、（ａ）直接関連する負債を引き受けることによる資産の取得、またはファイナンス・リースによる資産の取得、（ｂ）株式発行による企業の取得、（ｃ）負債の資本への転換、（ｄ）現物出資が挙げられる。2023年12月31日に終了した会計年度において、MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、6,450,056ユーロの現物移管によりMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに統合された。詳細については、キャッシュ・フロー計算書を参照のこと。2022年12月31日に終了した会計年度において、非資金取引はなかった。

（ｒ）利益平準化

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

（ｓ）金融商品の相殺

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

（ｔ）マルチカレンシー・リボルビング・クレジット・ファシリティ契約

各ファンドは、一時的または緊急の目的に限り、純資産価額の10%を限度として銀行から資金を借り入れることができる。ファンドは、バック・トゥ・バック・ローン契約によって外貨を取得することが可能である。この方法で取得した外貨は、相殺する預金が（ａ）基準通貨建てであり、かつ（ｂ）外貨借入残高と同額以上であることを条件として、UCITS規則の目的上、借入金として分類されない。

注記２　課税

投資家は、税制や関連税務当局によるその適用や解釈が定期的に変更される可能性があることに留意すべきである。以下の事項は、法律上または税務上の助言を構成するものと見なされるべきではない。投資家は、出生地、居住地または住所地の法律に基づき投資証券を購入、保有、譲渡または売却することに伴う税務上または他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現在の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法（改正）第739条Ｂに定義される投資信託としての資格を有している。それに基づき、収益または利益に対するアイルランドの税金を課されない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払、または投資証券の換金、償還、消却もしくは譲渡、ならびに投資証券の取得から８年間の各年度末における投資証券の保有が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

ａ）税務上アイランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法（改正）に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している、または、適切な宣誓書がない場合には本投資法人が総額を支払うことを、アイルランド国税庁により容認されている。
ｂ）アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。
ｃ）アイルランド国税庁（例えば、CREST）の命令により指定された公認の清算機関において保有される投資証券に関する取引（本来ならば課税事由となっていたかもしれない）は、課税事由に相当しない。本投資法人のすべての投資証券は、CRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されるという取締役の現在の意図がある。

本投資法人による投資に係る配当金、利息およびキャピタル・ゲイン（該当がある場合）は、当該投資収益／利益を受け取る国により課税対象となる場合があり、かかる源泉所得税は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

共通報告基準（以下「CRS」という。）は、オフショア租税回避の問題に世界規模で対処するためにOECDが策定した。潜在的投資家は、ファンドがCRSに基づく義務を履行できるようにするために、投資に先立って自身およびその課税上の地位に関する情報をファンドに提供し、継続的にその情報を更新することが求められる。潜在的投資家は、アイルランド税務当局に当該情報を開示するファンドの義務に留意すべきである。アイルランド税務当局は、参加しているCRSの国・地域の他の税務当局と年１回情報を交換している。各投資家は、ファンドが負担する源泉所得税、および当該投資家が本ファンドに要求された情報を提供しなかったことに起因するその他の関連費用、利息、罰金、およびその他の損失と責任を投資家が経済的に負担することを確実にするために、ファンドが当該投資家のファンドの所有に関して必要と考える措置を講じることができることを認識している。

FATCAは、米国人が保有する海外口座に関する情報を収集し、最終的には米国の納税義務者により適正な税額が支払われることを確保することを目的とする外国口座税務コンプライアンス法である。

FATCAは、これらの口座を保有する外国金融機関（以下「FI」という。）に対して報告義務を課している。取締役は、本投資法人がFATCAおよび関連する政府間協定（IGA）規則に引き続き準拠することを予定している。本投資法人は、GIIN: F8WC9R.99999.SL.372を発行された報告モデル１の外国金融機関として分類されている。

取締役は、通常、英国で申し込み可能な各ファンドが報告ファンドとして英国歳入関税庁によって認証されることを予定している。年次報告要件が満たされていることを条件として、報告ファンドの状況は永久的に維持される。概して、「報告ファンド」とは、英国歳入関税庁およびその投資家に対する特定の年次報告要件を満たすオフショア・ファンドである。取締役は、これらの年次の義務が満たされ、継続的に履行されるように、本投資法人の業務を管理する予定である。

ドイツの資本比率は、日次で計算され公表される。

DAC6 - 報告対象となるクロスボーダー・タックス・アレンジメントに関する開示要件

2018年５月25日、EU経済財務相理事会（以下「ECOFIN」という。）は、一部のクロスボーダー・アレンジメントに関する強制的な開示規則を定めた理事会指令（EU）2018/822（以下「DAC6」という。）を正式に採択した。この指令は、課税の透明性強化、およびアグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングとみなされるものへの対策を目的とした数ある措置のうち最新のものである。

DAC6は、EUを拠点としてアグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングになりうるスキームを設計、販売、構築、実施可能にする、または実施状況を管理する税務顧問、会計士、弁護士、銀行、財務顧問およびその他の仲介者に対し、強制的な報告義務を課している。また、アグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングになりうるスキームに関して補助、支援または助言を行う人物にも、その機能を遂行したことが合理的に予想される場合には、当該報告義務が課される。仲介者が拠点をEU外に置いている場合または秘匿特権に拘束されている場合は、納税者であるファンドが報告義務を負うこともある。

報告対象とされる取引は、一定の特徴に該当する取引である。この特徴の定義は非常に広義であり、幅広い取引が対象となりうる。

DAC6は、2019年財政法第67条により導入された1997年税金連結法第3A章第33編によって、アイルランド法に編入された。

DAC6に基づき、発生したすべての報告対象取引について、30日以内の報告が義務付けられている。

注記３　金融リスク

グローバル・エクスポージャー

UCITS規則に従い、またリスク管理および報告要件の一部として、ファンドは規制要件に基づきモニターおよび測定されなければならない。規制要件に基づき、グローバル・エクスポージャーを次の２つの方法のいずれかを用いて算出する。

（ｉ）ファンドに保有されている金融商品から生じる増分エクスポージャーを計算するコミットメント・アプローチ
（ii）複雑な投資戦略が用いられている場合、バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）。VaRの測定値は、一定の信頼水準のもとで、事前に定められた年にわたってポートフォリオの潜在的な損失を推定する。VaR手法は、すべての市場と資産のマーケット・ボラティリティ、ならびに異なる資産と市場を相殺できるような相関を考慮して、ポートフォリオ全体について単一の集計結果を生み出す統計的測定手法である。

ファンドは、グローバル・エクスポージャーの測定にコミットメント・アプローチを使用している。

ファンドの活動は、様々な金融リスク、すなわち市場リスク（為替リスク、公正価値金利リスク、キャッシュ・フロー金利リスク、価格リスクを含む。）、信用リスクおよび流動性リスクにさらされている。

ファンドのパフォーマンスとファンドが追跡するインデックスとの間に強い相関関係を達成するファンドの能力は、証券市場の変化、インデックスの構成の変化、ファンドへの資金の流出入、ファンドの手数料および費用に影響される可能性がある。ファンドは、インデックスまたはインデックスを構成する証券の現在または予測されるパフォーマンスに関係なく、インデックスのリターンを追求するようにする。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を用いて運用されるポートフォリオのパフォーマンスよりも好ましくない場合がある。インデックスの構造と構成は、（絶対的に、および他のインデックスと比較して）インデックスのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響を及ぼすことが考えられる。

市場リスク

価格リスク
ファンドは、株価リスクにさらされている。これは、ファンドが保有する、将来の価格が不確実な投資から生じる。ファンドの投資は、一般的な経済状況、正常な市場変動、および国際証券市場への投資に内在するリスクに左右される。ファンドの市場価格リスクに対するエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計額である。

他のすべての要素を一定と仮定した場合、譲渡可能証券の市場価格の合理的変動に関する経営者の最善の見積りである市場価格が10%変動した場合のファンドの感応度は以下の表のとおりである。

ファンド	推定NAVの2023年度の増加／（減少）	推定NAVの2022年度の増加／（減少）
MSCI USA UCITS ETF	225,619,937米ドル	171,517,315米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF	59,911,741米ドル	95,912,726米ドル
MSCI World UCITS ETF	26,525,828米ドル	22,202,450米ドル
S&P 500 UCITS ETF	81,942,857米ドル	62,437,527米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	7,874,360米ドル	7,630,546米ドル
MSCI Australia UCITS ETF	52,242,034豪ドル	54,924,775豪ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	42,527,677ユーロ	42,590,507ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	20,847,870スイスフラン	17,735,117スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	15,439,994米ドル	18,264,431米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	88,510,111英ポンド	91,378,737英ポンド
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	4,151,384米ドル	5,009,164米ドル
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	27,555,190米ドル	57,325,549米ドル
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	160,209,487米ドル	99,320,839米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	14,666,501米ドル	18,598,959米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	248,247,937米ドル	270,732,532米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	310,151,741米ドル	266,016,011米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF	75,471,258米ドル	160,640,353米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF	363,068,338米ドル	296,239,347米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	184,430,815米ドル	120,004,211米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	120,425,404米ドル	85,360,028米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	28,785,714米ドル	5,717,653米ドル
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	1,876,505米ドル	2,451,667米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	415,772ユーロ	545,702ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	456,667ユーロ	486,305ユーロ
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	11,123,878米ドル	7,905,923米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	5,653,889,906日本円	1,776,191,492日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	713,880米ドル	658,887米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	－ユーロ	933,171ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	717,635米ドル	1,414,751米ドル
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2,621,136,670日本円	177,415,168日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	22,806,278ユーロ	2,311,178ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	1,026,670米ドル	627,868米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	2,710,495米ドル	2,486,431米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	20,094,971米ドル	12,221,895米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	773,826米ドル	709,623米ドル
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2]	605,505豪ドル	n.a.
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3]	694,249米ドル	n.a.
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3]	211,915米ドル	n.a.

1 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

2 当該ファンドは、2023年４月20日に運用を開始した。

3 当該ファンドは、2023年６月26日に運用を開始した。

上記の感応度の推定値は、単に例示を目的とするものであり、予測を意図したものではない。市場価格の変動に応じた実際の変動は、上記と大きく異なる可能性がある。

為替リスク

ファンドは、基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に関連した当該通貨の価値の変動は、当該通貨建てのファンドの投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

下表は、投資証券クラスのヘッジに関連した先渡為替契約を含んでいる。2023年12月31日および2022年12月31日現在、以下のファンドが投資証券クラスのヘッジに参加していた。

2023年12月31日	2022年12月31日
MSCI USA UCITS ETF	MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF	MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Global Gender Equality UCITS ETF
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	

2023年12月31日現在、MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFおよびMSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、それぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

2023年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

通貨	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
豪ドル	137,466	36,260,404	(24,265,404)	12,132,466
ブラジルレアル	140,258	7,861,387	—	8,001,645
英ポンド	189,385	56,986,331	295,483,157	352,658,873
カナダドル	165,880	86,583,287	(63,943,892)	22,805,275
チリペソ	158,793	1,674,173	—	1,832,966
中国人民元（オンショア）	70,066	2,925,599	—	2,995,665
コロンビアペソ	55,951	1,262,836	—	1,318,787
チェココルナ	12,851	625,882	—	638,733
デンマーククローネ	388,492	69,087,294	(50,755,963)	18,719,823
ユーロ	4,739,230	238,898,179	483,772,679	727,410,088
香港ドル	48,042	53,574,384	(14,773,447)	38,848,979
ハンガリーフォリント	17,726	358,188	—	375,914
インドルピー	633,852	25,922,708	—	26,556,560
インドネシアルピア	110,853	5,627,675	—	5,738,528
イスラエル新シェケル	40,994	3	—	40,997
日本円	2,379,488	150,210,216	(96,029,306)	56,560,398
マレーシアリンギット	119,453	7,366,001	—	7,485,454
メキシコペソ	21,969	9,807,720	—	9,829,689
ニュージーランドドル	32,515	1,528,781	(1,169,453)	391,843
ノルウェークローネ	486,974	6,474,170	(4,907,547)	2,053,597
フィリピンペソ	27,057	—	—	27,057
ポーランドズロチ	50,418	1,985,204	—	2,035,622
カタールリヤル	394,745	3,276,837	—	3,671,582
サウジアラビアリヤル	19	—	—	19
シンガポールドル	12,514	3,445,381	(2,465,190)	992,705
南アフリカランド	34,113	22,345,807	—	22,379,920
韓国ウォン	209,982	20,709,252	—	20,919,234
スウェーデンクローナ	56,924	8,667,066	(6,489,221)	2,234,769
スイスフラン	855,173	42,383,254	380,516,356	423,754,783
台湾ドル	574,878	92,127,740	—	92,702,618
タイバーツ	189,844	7,605,177	—	7,795,021
トルコリラ	959	346,555	—	347,514
アラブ首長国連邦ディルハム	509	6,532,625	—	6,533,134
合計	**12,357,373**	**972,460,116**	**894,972,769**	**1,879,790,258**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	282,892	60,099,617	(31,600,308)	28,782,201
ブラジルレアル	327,636	15,150,113	—	15,477,749
英ポンド	(1,146,871)	127,867,343	24,519,530	151,240,002
カナダドル	454,112	91,948,188	(50,493,640)	41,908,660
チリペソ	21	1,571,636	—	1,571,657
中国人民元（オンショア）	338,759	8,352,856	—	8,691,615
コロンビアペソ	42,296	261,063	—	303,359
チェココルナ	2,883	261,123	—	264,006
デンマーククローネ	341,211	34,807,019	(19,154,654)	15,993,576
エジプトポンド	170,533	348,409	—	518,942
ユーロ	3,053,031	278,226,940	117,156,075	398,436,046
香港ドル	104,341	74,417,291	(9,391,209)	65,130,423
ハンガリーフォリント	79,799	623,946	—	703,745
インドルピー	580,473	43,788,023	—	44,368,496
インドネシアルピア	192,644	4,454,442	—	4,647,086
イスラエル新シェケル	22,476	2,782,287	(1,623,242)	1,181,521
日本円	2,231,163	190,339,004	(53,646,287)	138,923,880
クウェートディナール	—	2,236,582	—	2,236,582
マレーシアリンギット	369,088	3,639,114	—	4,008,202
メキシコペソ	42,003	8,281,803	—	8,323,806
ニュージーランドドル	21,661	1,732,323	(1,042,859)	711,125
ノルウェークローネ	290,698	6,592,200	(3,720,180)	3,162,718
パキスタンルピー	570	—	—	570
フィリピンペソ	14,667	1,895,195	—	1,909,862
ポーランドズロチ	49,284	3,176,489	—	3,225,773
カタールリヤル	162,847	1,982,707	—	2,145,554
ロシアルーブル	4,154	—	—	4,154
サウジアラビアリヤル	28,734	9,476,514	—	9,505,248
シンガポールドル	342,651	9,432,892	(5,599,486)	4,176,057
南アフリカランド	9,818	11,186,039	—	11,195,857
韓国ウォン	217,246	35,334,261	—	35,551,507
スウェーデンクローナ	327,928	31,783,375	(15,968,959)	16,142,344
スイスフラン	(1,700,166)	79,005,969	594,545,572	671,851,375
台湾ドル	263,086	59,645,784	—	59,908,870
タイバーツ	345,594	5,747,853	—	6,093,447
トルコリラ	28,343	1,194,698	—	1,223,041
アラブ首長国連邦ディルハム	259,894	3,617,952	—	3,877,846
合計	**8,155,499**	**1,211,261,050**	**543,980,353**	**1,763,396,902**

2022年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFおよびMSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、それぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

2022年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	212,383	55,562,959	(52,621,118)	3,154,224
ブラジルレアル	146,884	7,540,165	—	7,687,049
英ポンド	91,246	64,025,859	275,028,751	339,145,856
カナダドル	188,645	94,917,316	(90,386,142)	4,719,819
チリペソ	162,770	2,244,608	—	2,407,378
中国人民元（オンショア）	71,482	3,177,150	—	3,248,632
コロンビアペソ	50,629	1,538,709	—	1,589,338
チェココルナ	10,215	219,071	—	229,286
デンマーククローネ	334,480	61,673,718	(54,239,857)	7,768,341
ユーロ	3,970,493	258,801,844	652,161,896	914,934,233
香港ドル	31,610	81,536,495	(27,088,297)	54,479,808
ハンガリーフォリント	3,221	—	—	3,221
インドルピー	310,263	25,945,570	—	26,255,833
インドネシアルピア	109,639	3,488,510	—	3,598,149
イスラエル新シェケル	36,718	2,522,698	(2,497,520)	61,896
日本円	176,972	149,808,850	(136,059,950)	13,925,872
マレーシアリンギット	133,326	8,816,939	—	8,950,265
メキシコペソ	28,220	8,558,658	—	8,586,878
ニュージーランドドル	44,487	1,391,393	(1,116,274)	319,606
ノルウェークローネ	400,299	7,287,535	(6,641,011)	1,046,823
フィリピンペソ	26,886	—	—	26,886
ポーランドズロチ	102,434	—	—	102,434
カタールリヤル	394,663	4,982,262	—	5,376,925
サウジアラビアリヤル	11	873,066	—	873,077
シンガポールドル	52,838	8,259,690	(7,702,282)	610,246
南アフリカランド	45,416	27,346,346	—	27,391,762
韓国ウォン	187,025	26,054,072	—	26,241,097
スウェーデンクローナ	25,861	10,708,482	(10,076,242)	658,101
スイスフラン	(117,085)	72,730,730	412,913,784	485,527,429
台湾ドル	351,013	98,224,743	—	98,575,756
タイバーツ	180,722	9,833,098	—	10,013,820
トルコリラ	944	—	—	944
アラブ首長国連邦ディルハム	509	5,323,581	—	5,324,090
合計	**7,765,219**	**1,103,394,117**	**951,675,738**	**2,062,835,074**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	110,551	48,124,916	(34,390,248)	13,845,219
ブラジルレアル	160,824	9,536,246	—	9,697,070
英ポンド	231,215	112,305,101	35,884,968	148,421,284
カナダドル	226,882	80,517,152	(57,776,524)	22,967,510
チリペソ	1,983	1,847,077	—	1,849,060
中国人民元（オンショア）	345,605	8,802,526	—	9,148,131
コロンビアペソ	33,758	236,454	—	270,212
チェココルナ	19,345	81,946	—	101,291
デンマーククローネ	177,918	27,099,724	(17,753,537)	9,524,105
エジプトポンド	7,269	367,919	—	375,188
ユーロ	844,839	246,021,369	177,570,264	424,436,472
香港ドル	469,502	86,915,013	(13,828,906)	73,555,609
ハンガリーフォリント	29,112	643,906	—	673,018
インドルピー	250,415	35,324,333	—	35,574,748
インドネシアルピア	190,534	4,620,432	—	4,810,966
イスラエル新シェケル	53,039	3,325,850	(2,609,823)	769,066
日本円	561,008	157,986,543	(66,240,318)	92,307,233
クウェートディナール	—	2,287,379	—	2,287,379
マレーシアリンギット	373,124	3,968,225	—	4,341,349
メキシコペソ	129,667	4,953,224	—	5,082,891
ニュージーランドドル	34,010	1,588,259	(1,204,880)	417,389
ノルウェークローネ	368,547	6,073,196	(4,344,350)	2,097,393
パキスタンルピー	708	—	—	708
フィリピンペソ	342,287	2,167,554	—	2,509,841
ポーランドズロチ	50,003	1,685,164	—	1,735,167
カタールリヤル	162,813	1,589,197	—	1,752,010
ロシアルーブル	44,872	—	—	44,872
サウジアラビアリヤル	2,998	7,334,973	—	7,337,971
シンガポールドル	50,590	10,824,221	(7,416,411)	3,458,400
南アフリカランド	25,842	12,618,385	—	12,644,227
韓国ウォン	1,231,182	28,297,599	—	29,528,781
スウェーデンクローナ	72,661	27,648,959	(19,265,854)	8,455,766
スイスフラン	(217,328)	77,434,131	579,859,271	657,076,074
台湾ドル	818,129	43,397,808	—	44,215,937
タイバーツ	338,126	6,407,166	—	6,745,292
トルコリラ	27,007	968,562	—	995,569
アラブ首長国連邦ディルハム	259,901	3,839,910	—	4,099,811
合計	**7,828,938**	**1,066,840,419**	**568,483,652**	**1,643,153,009**

以下の表は、各会計年度末日時点で為替リスクにさらされているファンドの為替変動に対する貨幣性および非貨幣性の資産および負債の感応度をまとめている。分析は、他の変数を一定とした場合に、ファンドの表示通貨に対して関連する為替レートが以下の表で開示されている割合で上昇または下落したという仮定に基づいている。これは、為替レートのヒストリカル・ボラティリティを考慮した上で、合理的に考えられる為替レートの推移に関する経営者の最善の見積りを表している。

ファンド	通貨	2023年12月31日 10%上昇／（下落） の影響	2022年12月31日 10%上昇／（下落） の影響
MSCI USA UCITS ETF	米ドル	4,449,827	3,879,880
MSCI World UCITS ETF	米ドル	8,009,315	7,123,715
S&P 500 UCITS ETF	米ドル	15,320,242	11,704,145
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	米ドル	7,105,516	6,241,440
MSCI Australia UCITS ETF	豪ドル	9,915,523	16,878,450
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	ユーロ	1,821,434	(1,533,352)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	スイスフラン	1,078,452	(571,187)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	米ドル	12,539,930	13,727,654
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	英ポンド	9,679,963	2,009,742
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	米ドル	522,169	646,085
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	米ドル	3,722,965	7,299,042
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	米ドル	14,873,380	13,532,460
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	米ドル	3,292,570	3,528,592
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	米ドル	187,979,026	206,283,507
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	米ドル	176,339,690	164,315,301
Global Gender Equality UCITS ETF	米ドル	42,160,377	89,556,500
S&P 500 ESG UCITS ETF	米ドル	68,216,459	93,410,808
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	32,688,862	38,608,972
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	56,616,926	42,130,018
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	米ドル	5,964,783	2,056,316
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	米ドル	636,553	883,102
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	ユーロ	2,507	3,271
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	ユーロ	226,717	245,735
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	日本円	303,099,888	207,556,917
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	米ドル	234,275	215,328
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	ユーロ	―	474,302
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	日本円	19,856	―
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	ユーロ	164,209	11,649
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	米ドル	399,830	253,833
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	米ドル	2,646,425	2,439,579
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	8,417,359	5,262,877
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	769,557	710,042
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[2]	米ドル	681,904	―
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[2]	米ドル	99,442	―

1 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

2 当該ファンドは、2023年６月26日に運用を開始した。

この感応度分析はリスクの相対的な見積りであり、将来の運用成績を予測するものではない。

金利リスク

金利リスクは、市場金利の実勢水準の変動が、金融資産および金融負債の公正価値（公正価値金利リスク）および将来のキャッシュ・フロー（キャッシュ・フロー金利リスク）に及ぼす影響から生じる。金利が上昇するにつれて、負債証券やその他の収益を生み出す投資の価値は下落する可能性が高い。このリスクは、一般的に満期が長い債務のほうが大きい。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、いずれのファンドも利付証券を保有していない。ファンドの現金保有には重大な金利リスクはない。

集中リスク

本投資法人の資産は、限られた投資先に投資される場合がある（数ヶ国に集中する場合がある）ため、特定の経済の不利な変化による本投資法人の資産価値へのマイナスの影響は、本投資法人が一定程度まで投資先の集中を認められていなかった場合に比べて、かなり大きくなる可能性がある。集中リスクは追随するインデックスに沿って管理されている。

資産の分類は、ポートフォリオの本籍地のみに基づいている。

以下の表は、ファンドの資産ポートフォリオごとに、各ファンドの特定の国への投資の重要な集中度を開示している。

2023年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	公正価値	
所在地	米ドル	%
オーストラリア	32,174,747	1.30
ベルギー	4,468,785	0.18
バミューダ	2,562,935	0.10
ブラジル	7,861,386	0.32
カナダ	86,583,288	3.49
ケイマン諸島	28,355,919	1.14
チリ	1,674,173	0.07
中国	9,651,394	0.39
コロンビア	1,262,836	0.05
チェコ共和国	625,882	0.03
デンマーク	69,087,294	2.78
フィンランド	10,108,971	0.41
フランス	72,237,492	2.91
ドイツ	44,525,002	1.79
ギリシャ	1,212,363	0.05
香港	20,814,507	0.84
ハンガリー	358,188	0.01
インド	25,922,709	1.04
インドネシア	5,627,676	0.23
アイルランド	30,219,459	1.22
イスラエル	3	0.00
イタリア	12,314,326	0.50
日本	150,210,217	6.05
ジャージー、チャンネル諸島	9,589,785	0.39
ルクセンブルグ	576,252	0.02
マレーシア	7,366,003	0.30
メキシコ	9,807,721	0.40
オランダ	84,198,207	3.39
ニュージーランド	1,528,781	0.06
ノルウェー	6,474,169	0.26
ポーランド	1,408,952	0.06
カタール	3,276,837	0.13
シンガポール	3,445,382	0.14
南アフリカ	21,933,741	0.88
韓国	20,709,251	0.83
スペイン	16,345,303	0.66
スウェーデン	8,667,066	0.35
スイス	48,493,556	1.95
台湾	92,127,740	3.71
トルコ	7,605,177	0.31
タイ	346,555	0.01
アラブ首長国連邦	6,532,625	0.26
英国	56,707,021	2.28
米国	1,457,479,695	58.71
	2,482,479,371	**100.00**

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

所在地	公正価値 米ドル	 %
オーストラリア	57,211,855	1.84
オーストリア	1,771,402	0.06
ベルギー	7,704,376	0.25
バミューダ	4,296,651	0.14
ブラジル	15,150,114	0.49
カナダ	93,633,444	3.02
ケイマン諸島	48,375,524	1.56
チリ	1,571,636	0.05
中国	24,549,350	0.79
コロンビア	261,063	0.01
キュラソー	4,742,249	0.15
キプロス	0	0.00
チェコ共和国	261,123	0.01
デンマーク	34,807,020	1.12
エジプト	348,409	0.01
フィンランド	11,146,767	0.36
フランス	90,525,776	2.92
ドイツ	70,886,402	2.29
ギリシャ	1,294,177	0.04
香港	16,442,626	0.53
ハンガリー	623,946	0.02
インド	43,788,022	1.41
インドネシア	4,454,443	0.14
アイルランド	47,073,257	1.52
マン島	527,646	0.02
イスラエル	5,423,978	0.17
イタリア	15,670,418	0.50
日本	190,339,000	6.14
ジャージー、チャンネル諸島	6,354,108	0.20
クウェート	2,236,583	0.07
ルクセンブルグ	1,296,127	0.04
マレーシア	3,639,113	0.12
メキシコ	8,281,802	0.27
オランダ	57,099,667	1.84
ニュージーランド	2,466,418	0.08
ノルウェー	6,592,201	0.21
フィリピン	1,895,197	0.06
ポーランド	2,985,631	0.10
ポルトガル	884,703	0.03
カタール	1,982,707	0.06
ロシア	1	0.00
サウジアラビア	9,476,513	0.31
シンガポール	9,571,276	0.31
南アフリカ	10,438,547	0.34
韓国	35,334,262	1.14
スペイン	23,176,064	0.75
スウェーデン	29,348,093	0.95
スイス	88,170,458	2.84

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（続き）	公正価値	
所在地（続き）	米ドル	%
台湾	58,112,246	1.87
タイ	5,747,849	0.18
トルコ	1,194,697	0.04
アラブ首長国連邦	3,617,951	0.12
英国	122,927,288	3.96
米国	1,815,807,237	58.55
米領ヴァージン諸島	0	0.00
	3,101,517,413	**100.00**

2022年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	公正価値	
所在地	米ドル	%
オーストラリア	54,662,716	2.02
ベルギー	6,725,025	0.25
バミューダ	7,158,255	0.26
ブラジル	7,540,164	0.28
カナダ	95,752,824	3.54
ケイマン諸島	42,795,606	1.58
チリ	2,244,608	0.08
中国	8,961,081	0.33
コロンビア	1,538,709	0.06
チェコ共和国	219,071	0.01
デンマーク	62,361,666	2.30
フィンランド	10,252,100	0.38
フランス	80,701,455	2.98
ドイツ	46,510,274	1.72
ギリシャ	540,706	0.02
香港	35,599,165	1.31
インド	26,106,455	0.96
インドネシア	3,488,509	0.13
アイルランド	32,655,019	1.21
イスラエル	2,522,697	0.09
イタリア	13,878,618	0.51
日本	151,739,116	5.60
ジャージー、チャンネル諸島	6,399,900	0.24
マレーシア	8,816,939	0.33
メキシコ	8,558,659	0.32
オランダ	90,019,023	3.33
ニュージーランド	1,391,393	0.05
ノルウェー	7,449,354	0.28
カタール	4,982,262	0.18
サウジアラビア	873,066	0.03
シンガポール	8,420,000	0.31
南アフリカ	26,919,367	0.99
韓国	26,054,071	0.96
スペイン	17,210,780	0.64
スウェーデン	11,026,193	0.41

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（続き）

所在地（続き）	公正価値 米ドル	 %
スイス	74,367,091	2.75
台湾	96,880,028	3.58
タイ	9,833,098	0.36
アラブ首長国連邦	5,323,581	0.20
英国	65,878,177	2.43
米国	1,542,968,498	56.99
	2,707,325,319	**100.00**

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

所在地	公正価値 米ドル	 %
オーストラリア	47,231,577	1.78
オーストリア	2,075,808	0.08
ベルギー	7,717,915	0.29
バミューダ	4,470,284	0.17
ブラジル	9,536,247	0.36
カナダ	82,041,194	3.08
ケイマン諸島	52,289,068	1.97
チリ	1,847,078	0.07
中国	26,333,163	0.99
コロンビア	236,454	0.01
キュラソー	4,871,435	0.18
キプロス	0	0.00
チェコ共和国	81,946	0.00
デンマーク	27,099,723	1.02
エジプト	367,919	0.01
フィンランド	11,411,495	0.43
フランス	83,851,159	3.15
ドイツ	59,182,796	2.23
ギリシャ	392,637	0.01
香港	21,919,192	0.82
ハンガリー	643,906	0.02
インド	35,324,328	1.33
インドネシア	4,620,432	0.17
アイルランド	38,508,812	1.45
マン島	774,739	0.03
イスラエル	4,811,705	0.18
イタリア	13,800,404	0.52
日本	157,986,547	5.94
ジャージー、チャンネル諸島	6,275,735	0.24
クウェート	2,287,379	0.09
リベリア	584,955	0.02
ルクセンブルグ	1,353,249	0.05
マレーシア	3,968,225	0.15
メキシコ	4,953,224	0.19
オランダ	45,991,059	1.73
ニュージーランド	2,172,540	0.08
ノルウェー	6,073,197	0.23

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（続き） 所在地（続き）	公正価値 米ドル	 %
パナマ	114,621	0.00
ペルー	140,805	0.01
フィリピン	2,167,554	0.08
ポーランド	1,575,476	0.06
ポルトガル	626,089	0.02
カタール	1,589,195	0.06
ロシア	1	0.00
サウジアラビア	7,334,973	0.28
シンガポール	10,975,306	0.41
南アフリカ	12,338,168	0.46
韓国	28,297,599	1.06
スペイン	19,816,513	0.75
スウェーデン	25,376,656	0.95
スイス	82,964,834	3.12
台湾	42,310,460	1.59
タイ	6,407,167	0.24
トルコ	968,563	0.04
アラブ首長国連邦	3,839,909	0.14
英国	109,831,895	4.13
米国	1,530,396,795	57.53
米領ヴァージン諸島	0	0.00
	2,660,160,105	100.00

信用リスク

ファンドは、信用リスクにさらされている。信用リスクは、金融商品の一方の当事者が、他方の当事者が債務を履行できなくなることによって財務的損失を被るリスクである。

ファンドは、先渡為替契約、現金および現金同等物ならびにその他の未収金残高に係るカウンターパーティ信用リスクにさらされている。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、ファンドの信用リスクに対する最大エクスポージャーは、財政状態計算書に計上されている資産の価値である。

ファンドは、広く認知され評判の高い取引所（該当がある場合）で取引相手方と取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑えている。OTCデリバティブ取引は、取引所で取引されるデリバティブ取引において具備されている保護施策の多くがOTCデリバティブ取引には存在しない場合があるため、取引相手方が他方の当事者に対する契約上の義務を履行しないことになるリスクにさらされることになる。取引所またはクリアリングハウスで取引される金融デリバティブ商品の主要な信用リスクは、ファンドの清算ブローカーや取引所またはクリアリングハウス自体の信用度である。2023年12月31日および2022年12月31日現在のOTCデリバティブに対するファンドのエクスポージャーの詳細については、本財務書類の注記10を参照のこと。

ファンドの譲渡可能証券（譲渡可能貸付有価証券を除く）および現金は、2023年12月31日および2022年12月31日現在、保管会社のネットワークにて保有されている。保管会社にて保有される資産に関連する信用リスクの詳細は、次のページ（訳注：原文のページ）に開示されている。有価証券

貸付プログラムに参加しているファンドおよび関連するリスクの詳細については、本財務書類の注記９を参照のこと。

カウンターパーティ・リスク

ファンドは、本投資法人がファンドに代わって金融デリバティブ商品およびその他の取引（買戻契約や有価証券貸付取引など）を締結する取引相手方に関して信用リスクにさらされる可能性がある。取引相手方が支払不能になった場合、またはその他の義務の履行を怠った場合、ファンドは、破産、倒産またはその他の再編手続による回収が著しく遅延する可能性があり、回収が限定的か、もしくは全く回収できない可能性がある。

2023年12月31日現在、以下のファンドは、ステート・ストリート・バンク・ロンドン（S&P格付はAA-）、バンク・オブ・アメリカ（S&P格付はA+）、バークレイズ・バンク（S&P格付はA+）、シティバンク（S&P格付はA+）、HSBCバンク（S&P格付はA+）、モルガン・スタンレー（S&P格付はA+）、ウエストパック・バンキング・コーポレーション（S&P格付はAA-）と締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

2022年12月31日現在、以下のファンドは、ステート・ストリート・バンク・ロンドン（S&P格付はAA-）、バンク・オブ・アメリカ（S&P格付はA+）、シティバンク（S&P格付はA+）、JPモルガン・チェース銀行（S&P格付はA-）、モルガン・スタンレー（S&P格付はA+）、ユービーエス・エイ・ジー（S&P格付はA+）およびウエストパック・バンキング・コーポレーション（S&P格付はAA-）と締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

2023年12月31日現在、以下のファンドは、S&P格付がA+であるユービーエス・エイ・ジーと締結した先物契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

また、ファンドで取引している先物契約に関する証拠金は、ユービーエス・エイ・ジーで保管されている。証拠金はファンドの財政状態計算書上で個別に認識されている。

2022年12月31日現在、以下のファンドは、S&P格付がA+であるユービーエス・エイ・ジーと締結した先物契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

また、ファンドで取引している先物契約に関する証拠金は、ユービーエス・エイ・ジーで保管されている。証拠金はファンドの財政状態計算書上で個別に認識されている。

預託リスク

ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「保管会社」という。）である。ファンドの実質上すべての譲渡可能証券および現金は、保管会社ネットワーク内で保持されている。保管会社またはその親会社であるステート・ストリート・コーポレーションの破産または支払不能によって、保管会社が保有するその有価証券への投資に関するファンドの権利が遅延する可能性がある。2023年12月31日および2022年12月31日現在、このリスクに対する最大エクスポージャーは、投資明細表および財政状態計算書に開示されている譲渡可能証券の公正価値合計および財政状態計算書に明細が記載されている現金である。

ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドは、S&PによってAA-に格付されている（2022年：AA-）。

保管会社が保有する投資は、保管会社の資産から分離され、所有権はファンドに残される。保管会社は、ファンドの資産の管理を支援するために自らが選任する代理人が、確実にファンドの資産を分離するようにする。したがって、保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドの資産は分離および保護されることによってカウンターパーティ・リスクがさらに軽減される。しかしながら、ファンドは、保管会社が保有するファンドの現金に関連して、保管会社または保管会社が使用する特定の保管会社のリスクにさらされる。保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドは、ファンドの現金保有に関連して保管会社の一般債権者として取り扱われる。

流動性リスク

流動性リスクは、ファンドが支払期限の到来した債務を完済するのに十分な現金資源を生み出すことができないか、または著しく不利な条件でしか生み出すことができないリスクである。

ファンドの上場有価証券の大半は、周知の証券取引所に上場されているため、容易に換金可能と考えられる。

特定の投資および投資の種類は、転売制限の対象となり、店頭市場または制限された取引量でのみ取引されるか、または活発な取引市場がない場合がある。流動性の低い証券は、比較可能な流動性の高い投資対象からディスカウントされて取引され、市場価格の広範な変動にさらされる可能性がある。ファンドが流動性の低い証券を正確に評価することは難しい場合がある。また、ファンドは、有利な時期もしくは価格、またはファンドが現在評価している価格に近い価格で流動性の低い証券を処分することやFDI取引を容易に実行および清算できない可能性がある。さらに、流動性の低

い証券は、流動性の高い証券よりも高い登録費用やその他の取引費用を負担することも考えられる。2023年12月31日および2022年12月31日現在、先渡為替契約の形で投資を行っているファンドは、本注記のカウンターパーティ・リスクのセクションに記載されている。

本投資法人は、必要に応じて、流動性リスクを償還制限および現物償還により管理している。ある特定のファンドの投資証券に関して、ある取引日（毎営業日および／または取締役および／または管理会社が決定するその他の日）にかかるファンドの発行済投資証券の合計で10%以上の償還請求を受領した場合、取締役は、その絶対的な裁量で、かかる取引日にかかるファンドについて、受領した償還請求に関して取締役および／または管理会社が決定するファンドの発行済投資証券の10%以上の償還を拒否する権利を有するものとする。本投資法人がこの理由で投資証券の償還を拒否した場合、当該日の償還請求は比例割合に基づき減額され、各請求に関連する償還されなかった投資証券はその後の各取引日に償還されるものとする。ただし、本投資法人は、当初の請求に関連するすべての投資証券が償還されるまで、いずれの取引日においても特定ファンドの発行済投資証券口数の10%以上を償還する義務は負わないものとする。

各ファンドは、関連する補遺に別段の定めがない限り、証券取引所の投資証券の価格を提示するために指名された認定参加者に、各取引日に投資証券を現物で償還することを許可できる。ここにおいて「現物」とは、認定参加者の合意のもと、償還において現金収入を分配するよりも、本投資法人が証券または現金と証券の組合せを保管会社の資産配分の承認を条件に分配することを意味する。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、各ファンドのすべての資産および負債（財政状態計算書に記載されている）は、３ヶ月以内に満期が到来する。

資本リスク

ファンドの資本は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産によって表される。償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の金額は、ファンドが認定参加者および投資主の裁量により日次の申込および償還の対象となるため、著しく変動する可能性がある。ファンドの資本管理における目的は、投資主にリターンを提供し、その他の利害関係者に利益を提供し、ファンドの投資活動の発展を支える強固な資本基盤を維持するために、継続企業として存続するファンドの能力を保護することである。投資運用会社は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産価額に基づく資本をモニタリングしている。

公正価値

IFRS第13号は、本投資法人に対して、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを要求している。

公正価値ヒエラルキーは、IFRS第13号で定義する以下のレベルがある。

レベル１　－　同一の資産または負債の活発な市場における（未調整の）公表価格
レベル２　－　当該資産または負債に関して、直接に（価格として）または間接に（価格から算出して）観察可能な、レベル１に含まれる公表価格以外のインプット

レベル３ ― 観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能なインプット）

さらに、重要な観察不能なインプット（レベル３）を有する金融商品について、IFRS第13号は、レベル３への振替またはレベル３からの振替、期首残高から期末残高への調整、購入、売却および決済に分けて包括利益計算書において認識した会計年度の利益または損失の合計額、レベル３のポジションの公正価値の算出に用いた仮定の感応度分析について開示することを要求している。

公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定において、観察不能なインプットに基づく重要な調整を要する観察可能なインプットを使用する場合、かかる測定はレベル３に分類される測定である。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、本投資法人による重要な判断が必要になる。本投資法人は、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、公正価値測定された本投資法人の金融資産および金融負債の大半は、レベル２に分類された先渡為替契約を除き、現在上場されている株式および先物契約であるため、レベル１に分類されている。

ファンドは活発な市場で取引されているため、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の分類はレベル１が最も適切であると考えられる。

レベル２の譲渡可能証券

2023年12月31日現在、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している２つの証券であるCassava Sciences Inc (Non-voting rights)およびEscrow New York REIT、ならびにMSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETF、MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETFでそれぞれ保有している１つの証券であるDSM BVはレベル２に分類されている。

2022年12月31日現在、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している１つの証券であるRadius Healthはレベル２に分類されている。この証券はコーポレート・アクション（株式公開買付）によるものであり、当該日時点では譲渡不可能であり、取引もできない。そのため、この証券はレベル２の金融商品に分類されている。

レベル３の譲渡可能証券

2023年12月31日現在、以下の証券はレベル３に分類され、取引停止により評価減されてゼロとなった。

ファンド	証券の名称
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	Constellation Software Inc (Non-voting rights)
	Surgutneftegas PJSC
	VK Co Ltd
	TCS Group Holding PLC
	Polyus PJSC
	Alrosa PJSC
	Sberbank of Russia PJSC
	Mobile TeleSystems PJSC
	Magnit PJSC (Russia listed)
	Novatek PJSC
	NMC Health PLC
	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC
	Yandex NV (Switzerland listed)
	Yandex NV (US listed)

2023年12月31日現在、以下の証券はレベル３に分類され、取引停止前の最終取引市場価格に基づいて評価されている。

ファンド	証券の名称
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	Contra Abiomed Inc

2022年12月31日現在、以下の証券はレベル３に分類され、取引停止により評価減されてゼロとなった。

ファンド	証券の名称
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	Polymetal International (US traded)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	Alrosa
	Magnit (Russia listed)
	Magnit (US listed)
	Mobile TeleSystems
	Moscow Exchange MICEX-RTS
	NMC Health
	Novatek
	Polymetal International (US traded)
	Polyus
	Sberbank of Russia
	Shimao Group Holdings
	Sunac China Holdings
	Surgutneftegas
	TCS Group Holding
	VK
	Yandex (Switzerland listed)

Yandex (US listed)

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つ投資は、レベル１に分類され、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。2023年12月31日および2022年12月31日現在、ファンドの投資明細表に記載されているとおり、ファンドが保有する先物契約はレベル１に分類されている。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル２に分類される。レベル２に分類される投資には、活発な市場で取引されていないおよび／または譲渡制限が課せられるポジションが含まれるため、評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいて、流動性が低いことおよび／または譲渡不可能性を反映するように調整される場合がある。レベル３に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。

2023年12月31日に終了した会計年度において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

- レベル２からレベル３：MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している１つの証券であるRadius Health Incは、取引停止により評価減されてゼロとなった。
- レベル３からレベル２：MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している１つの証券であるEscrow New York REIT。このレベルの振替は、価格が安定しない期間が90日を超えたことによって生じた。
- レベル１からレベル３：MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるLeo Lithium Ltdは、取引停止前の最終取引市場価格に基づいて評価されている。
- レベル１からレベル２：MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFで保有している１つの証券であるKoninklijke DSM BV。Koninklijke DSM BVは以前、組織再編のためにユーロネクスト・アムステルダム証券取引所での上場が廃止された。

2022年12月31日に終了した会計年度において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

- レベル２からレベル１：UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETFおよびMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるMapletree Pan Asia Commercial Trust。この証券の取引停止は解除された。
- レベル１からレベル３：Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している16の証券であるAlrosa、Magnit (US listed)、Moscow Exchange MICEX-RTS、Polymetal International (Russia traded)、Polymetal International (US traded)、Polyus、Polyus (UK listed)、Polyus (US listed)、Sberbank of Russia、Shimao Group Holdings、Sunac China Holdings、Surgutneftegas、TCS Group Holding、VK、Yandex (Switzerland listed)およびYandex (US listed)は、取引停止により評価減されてゼロとなった。MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している２つの証券であるContra Flexion TherapyおよびVTB Bankは、取引停止前の最終取引市場価格に基づいて評価されている。

ファンドは、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替を、その変更が生じた報告期間末時点で認識している。この振替は主に、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源が入手可能となったためである。これらのポジションについては、投資明細表において別途識別されており、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度において本投資法人にとって重要性がなかったため、公正価値算定のために使用した仮定の感応度分析は作成されていない。公正価値ヒエラルキーのレベル間の他の証券の振替はなかった。

以下の表は、2023年12月31日に終了した会計年度においてレベル３に分類された金融商品の公正価値のすべての変動の調整を示している。

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
公正価値、期首残高	—	1
レベル３への振替	—	—
レベル３からの振替	—	—
実現損失	(1,957,832)	(1,099,593)
未実現利益	2,188,818	1,209,566
購入	—	—
売却	(221,987)	(106,887)
公正価値、期末残高	8,999	3,087

以下の表は、2022年12月31日に終了した会計年度においてレベル３に分類された金融商品の公正価値のすべての変動の調整を示している。

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
公正価値、期首残高	—	—
レベル３への振替	1,837,997	4,847,259
実現損失	—	(140,237)
未実現損失	(1,837,997)	(7,092,838)
購入	—	2,811,206
売却	—	(425,389)
公正価値、期末残高	—	1

注記４　報酬および費用

ファンドが支払うすべての報酬および費用は、単一の報酬として支払われる。これを定率報酬という。前述の定率報酬の中から、本投資法人は、本投資法人の資産に関連して発生したすべての費用を負担する。これには、投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、取締役、販売会社ならびに会社秘書役の報酬および経費が含まれるが、これらに限定されない。本投資法人は、本投資法人に投資、または業務を提供している者に、またはあらゆるファンドに関する、報酬の一部または全額を支払う場合がある。

以下の報酬および費用も定率報酬から支出される。

（ｉ）証券取引所における投資証券の上場および維持に係る費用
（ii）取締役会および投資主総会の招集および開催に係る費用
（iii）弁護士およびその他のコンサルティング業務に係る報酬および費用
（iv）現在および潜在投資主に対する目論見書、補遺、年次および半期報告書ならびにその他の書類の作成、印刷、公表および配布に係る費用および経費
（ｖ）インデックス・プロバイダーまたは本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのその他のライセンサーに支払う使用許諾から生じる費用および経費またはその他の支払報酬
（vi）投資運用会社によって任命された投資顧問に係る費用および経費
（vii）本投資法人またはファンドの継続的な運営のために必要ないし適切なものとして取締役により承認された随時発生するその他の費用および経費（非経常的および特別費用および経費を除く）
（viii）上記以外の本投資法人およびファンドのあらゆる設定費用

定率報酬には、特別費用および経費が含まれない（これらには、本投資法人の投資に係る取引手数料、印紙税またはポートフォリオ・リバランシングに係る諸税を含むその他の税、源泉所得税、本投資法人の投資に関連して発生した手数料および仲介手数料、借入金の利息および借入条件の交渉、効力発生または変更において発生した銀行手数料、ファンドへの投資に関連して仲介業者から請求される手数料、ならびに本投資法人に関連した重要な訴訟等の随時発生する特別または例外的な費用（ある場合）が含まれるが、これらに限定されない。これらはすべて関連するファンドの資産とは別に支払われる）。定率報酬は、各ファンドの純資産価額から日々計算および計上され、月次後払いで支払われる。各ファンドの定率報酬は、以下および関連する補遺に記載のとおりである。ファンドの運用に関連したファンドの費用が以下に記載した定率報酬を上回る場合、販売会社またはその関連会社は、自らの資産から不足分を補う。

2023年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合 (2023年12月12日まで)	定率報酬の割合 (2023年12月13日から 2023年12月31日まで)
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.19%	0.10%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.14%	0.07%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.14%	0.07%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis*	0.14%	0.07%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.30%	0.10%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.30%	0.10%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.12%	0.09%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc*	0.19%	0.10%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis*	0.19%	0.10%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc*	0.19%	0.10%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*	0.35%	0.33%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.23%	0.23%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.28%	0.26%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.28%	0.26%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.21%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.25%	0.18%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*, 1	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.30%	0.28%

ファンド	定率報酬の割合 (2023年12月12日まで)	定率報酬の割合 (2023年12月13日から 2023年12月31日まで)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc*	0.28%	0.25%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis*	0.28%	0.25%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis*	0.25%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.12%	0.10%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.12%	0.10%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.25%	0.22%

ファンド	定率報酬の割合 (2023年12月12日まで)	定率報酬の割合 (2023年12月13日から 2023年12月31日まで)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*, 2	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.22%	0.19%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.22%	0.19%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.22%	0.19%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.22%	0.19%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*, 2	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.15%	0.15%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.19%	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc*, 3	0.18%	0.14%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc*, 3	0.18%	0.15%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 4	0.12%	0.09%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc*	0.21%	0.15%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc*	0.16%	0.12%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 5	0.20%	0.15%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc6	0.12%	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.12%	0.07%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc*	0.17%	0.15%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc*	0.15%	0.12%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 7	0.20%	0.18%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 8	0.23%	0.16%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.28%	0.26%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.23%	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.23%	0.23%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.43%	0.22%

ファンド	定率報酬の割合 (2023年12月12日まで)	定率報酬の割合 (2023年12月13日から 2023年12月31日まで)
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.38%	0.19%
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[9]	0.43%	0.43%
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.30%	0.30%
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis*, [11]	0.29%	0.20%
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*, [11]	0.34%	0.23%

* 2023年12月13日より、当該ファンドの定率報酬が変更された。

1 当該投資証券クラスは、2023年４月25日に運用を開始した。

2 当該投資証券クラスは、2023年12月14日に運用を終了した。

3 2023年２月28日より、定率報酬は0.15%から0.18%に変更された。

4 2023年２月28日より、定率報酬は0.10%から0.12%に変更された。

5 2023年２月28日より、定率報酬は0.18%から0.20%に変更された。

6 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

7 2023年８月１日より、定率報酬は0.20%から0.22%に変更された。

8 2023年２月28日より、定率報酬は0.21%から0.23%に変更された。

9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年４月20日に運用を開始した。

10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年６月26日に運用を開始した。

11 当該ファンドは、2023年６月26日に運用を開始した。

2022年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.35%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis[2]	0.23%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis[3]	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[3]	0.28%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	0.28%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis[5]	0.25%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.15%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[6]	0.15%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[6]	0.15%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	0.10%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[8]	0.21%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.16%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	0.18%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.17%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.15%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.20%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	0.21%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.28%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.23%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.43%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[12]	0.38%

1 当該投資証券クラスは、2022年10月21日に運用を終了した。

2 2022年３月31日より、定率報酬は0.28%から0.23%に変更された。

3 2022年３月31日より、定率報酬は0.38%から0.28%に変更された。

4 2022年２月11日より、定率報酬は0.33%から0.30%に変更された。

5 2022年２月11日より、定率報酬は0.28%から0.25%に変更された。

6 2022年２月28日より、定率報酬は0.18%から0.15%に変更された。

7 2022年２月28日より、定率報酬は0.12%から0.10%に変更された。

8 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。

9 2022年２月28日より、定率報酬は0.20%から0.18%に変更された。

10 2022年２月28日より、定率報酬は0.22%から0.20%に変更された。

11 2022年２月28日より、定率報酬は0.23%から0.21%に変更された。

12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。

監査報酬

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度に関して、法定監査法人が実施したすべての業務の報酬は以下のとおりである。

	2023年度 米ドル	2022年度 米ドル
本投資法人の金融サービスに関する法定監査*	263,096	234,925
税務アドバイザリーサービス**	186,017	178,348
他の保証業務***	5,326	―
他の非監査業務	―	―
合計	454,439	413,273

2023年12月31日に終了した会計年度の監査人の立替経費は、ゼロ米ドルであった（2022年12月31日：ゼロ米ドル）。

* VATを含む。

** 欧州の投資家の税務報告に関して提供された税務アドバイザリーサービス。

*** 他の保証業務は、併合のための限定的保証報告書に関するものである。

取引費用

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度においてファンドが支払った取引費用は以下のとおりである。

ファンド	2023年度に係る取引費用	2022年度に係る取引費用
MSCI USA UCITS ETF	31,253米ドル	34,057米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF	42,972米ドル	66,303米ドル
MSCI World UCITS ETF	6,456米ドル	32,986米ドル
S&P 500 UCITS ETF	6,433米ドル	7,199米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	63,884米ドル	29,972米ドル
MSCI Australia UCITS ETF	43,051豪ドル	84,190豪ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	10,941ユーロ	46,696ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	4,053スイスフラン	3,160スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	173,028米ドル	161,409米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	1,517,003英ポンド	2,907,000英ポンド
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	2,202米ドル	4,027米ドル
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	53,364米ドル	51,888米ドル
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	87,927米ドル	42,496米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	9,447米ドル	9,210米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	834,875米ドル	830,530米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	423,684米ドル	883,186米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF	308,341米ドル	1,470,040米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF	115,162米ドル	74,916米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	57,841米ドル	44,694米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	154,241米ドル	137,833米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	5,159米ドル	1,616米ドル
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	4,304米ドル	9,398米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	6,649ユーロ	3,516ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	1,022ユーロ	2,308ユーロ
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	1,644米ドル	3,566米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	3,919,287日本円	766,394日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	319米ドル	995米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	7,288ユーロ	5,442ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	433米ドル	133米ドル
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	1,148,442日本円	36,418日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	272,604ユーロ	11,393ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	1,631米ドル	3,025米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	9,673米ドル	29,896米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	70,632米ドル	59,752米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[2]	1,590米ドル	2,808米ドル
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[3]	990豪ドル	－豪ドル
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[4]	6,832米ドル	－米ドル
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[4]	84米ドル	－米ドル

1 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

2 当該ファンドは、2022年６月22日に運用を開始した。

3 **当該ファンドは、2023年４月20日に運用を開始した。**

4 **当該ファンドは、2023年６月26日に運用を開始した。**

注記５　資本

本投資法人の授権資本は、無額面の投資口500,000,300,002（５千億30万２）口であり、無額面の引受人投資口300,002（30万２）口と無額面の投資口500,000,000,000（５千億）口に分けられている。取締役は、適切と見なす条件で本投資法人のすべての投資口を発行する権限が与えられている。投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利、および投資口が関連するファンドの利益や資産に平等に（投資証券クラスによって適用される手数料、経費、費用の違いを考慮した上で）参加する権利を与える。本投資法人は、適宜、通常決議によって増資、投資口の併合ないし投資口数の減少、投資口の再分割ないし投資口数の増加、何人にも保有されていないあるいは保有することが認められていない投資口の消却を行うことができる。本投資法人は、適宜、特別決議により、法律で認められている方法によって資本を減額することができる。投資主総会において、各投資主は、挙手の場合には１議決権を有し、投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資口ごとに１議決権を有する。

引受人投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利を与えるが、本投資法人の解散時に資本が返還される場合を除き、保有者に対して本投資法人の利益や資産に参加する権利を与えていない。引受人投資口は、ファンドまたは本投資法人の純資産の一部を形成しておらず、本注記においてのみ開示するものである。2023年12月31日現在、発行済の引受人投資口は２口あり、本投資法人の取締役であるアラン・ホワイトとマルクス・ゲッチが保有している（2022年12月31日：引受人投資口２口をアラン・ホワイトとフランク・ミューゼルが保有）。

各ファンドの発行済の償還可能参加型投資証券資本は常にファンドの純資産価額と等しい。償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は市場が存在する場合、流通市場で売買することもできる。

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度の資本取引（投資証券口数）は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書の末尾に示される。

2023年12月31日に終了した会計年度および2022年12月31日に終了した会計年度の資本取引（投資証券取引額）は、以下の表のとおりである。すべての金額は、投資証券クラスの通貨ではなく、関連するファンドの機能通貨建てである。

2023年12月31日に終了した会計年度

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	102,996,817	(104,241,372)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	463,460,999	(281,059,285)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	66,734,265	(149,900,756)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	4,120,590	(12,500,669)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	346,407,324	(730,868,475)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	8,161,194	(2,837,003)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	14,702,842	(24,414,186)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16,977,108	(5,633,406)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	15,598,419	(8,526,084)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2,486,129	(8,265,038)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	72,447,901	(49,515,432)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	44,875,610	(46,611,886)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	23,445,575	(17,854,362)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	418,814,081	(447,845,541)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	5,742,267	(80,770,443)

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	76,862,472	(77,668,121)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	4,036,456	(2,871,331)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	6,020,668	(6,129,767)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	109,552,595	(180,583,485)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	4,213,124	(15,969,098)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	44,888,094	(47,359,455)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	9,997,460	(318,572)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	39,050,706	(86,770,016)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	103,905,619	(246,133,941)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	66,432,456	(1,525,748)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	16,220,422	(3,903,458)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,766,653	(5,166,879)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	－	(9,463,462)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	－	(38,642,439)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,333,705	(4,683,639)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	118,747,834	(427,579,660)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	32,918,716	(5,648,731)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	78,063,332	(87,638,704)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,515,659	(40,659,272)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	974,572,327	(732,924,157)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	1,016,094	(4,724,327)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	2,001,686	(4,001,907)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	22,058,955	(77,205,636)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	－	(3,301,838)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	207,206,859	(366,350,817)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	11,406,156	(8,760,776)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	306,678,725	(700,649,133)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	84,551,972	(143,357,118)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	9,286,047	(4,551,524)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	109,562,512	(581,953,555)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	511,882,927	(292,810,261)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	254,720,200	(220,991,780)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	6,034,761	(151,978,904)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	123,246,891	(97,951,531)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	62,249,473	(195,967,869)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc	－	(42,423,626)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	21,017,223	(14,113,942)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	15,339,836	(167,695,694)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	412,507,397	(146,010,674)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	11,389,588	(164,244,412)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	－	(7,771,902)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	5,399,832	(180,312,346)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	1,518,507	(45,155,521)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	2,924,822	(287,381,742)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	79,913,057	(444,508,115)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	25,477,341	(30,546,583)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	65,397,129	(203,650,031)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	800,062,551	(1,104,683,242)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	25,488,734	(23,891,415)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,036,764,977	(655,931,266)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	112,057,253	(212,974,068)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,435,875	(8,403,194)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	19,589,268	(25,649,176)

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	5,551,417	(8,679,883)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	61,868,682	(178,547,068)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	780,610,641	(145,379,058)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	222,219,885	(501,462,437)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	9,716,208	(5,646,304)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	111,047,907	(104,648,309)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	—	—
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	151,014,543	(101,351,852)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	48,168,526	(14,742,001)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[2]	—	(848,082)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	10,945,013	(2,358,754)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	24,430,474	(2,405,759)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	176,735,120	(30,751,146)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(10,076,360)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	3,280,837	(5,456,781)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	—	(1,014,704)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	18,909,635	(9,120,489)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc	359,033,650	(202,822,033)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	40,758,981,378	(10,806,098,669)
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(1,051,674)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[3]	—	(10,711,848)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(9,146,721)
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	24,807,516,032	(1,291,780,901)
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	200,697,653	(2,589,709)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2,403,665	—
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,528,929	(1,047,261)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,766,973	(4,032,297)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	68,114,901	(14,541,495)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	9,609,368	(7,239,908)
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	—	—
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	—
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[4]	7,007,422	(1,348,875)
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[5]	6,869,238	—
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	1,010,426	—
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[5]	1,003,340	—

1 当該投資証券クラスは、2023年４月25日に運用を開始した。

2 当該投資証券クラスは、2023年12月14日に運用を終了した。

3 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

4 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年４月20日に運用を開始した。

5 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年６月26日に運用を開始した。

2022年12月31日に終了した会計年度

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	108,535,512	(230,538,423)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	335,253,650	(350,725,976)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	8,084,474	(28,603,695)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	16,018,598	(15,441,167)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	749,614,698	(899,498,228)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	14,862,952	(2,149,381)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	75,287,684	(44,782,774)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,150,966	(3,682,544)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,164,208	(2,648,434)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,042,328	(15,014,826)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	34,884,747	(77,896,947)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	18,515,512	(18,862,062)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	178,674,390	(143,636,488)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	1,046,282,723	(958,945,142)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	86,460,582	(46,223,998)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,857,033	(39,635,153)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	11,421,971	(21,190,332)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	4,216,965	(43,271,531)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	275,932,778	(827,399,693)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	77,620,188	(103,021,547)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	31,901,282	(20,592,123)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	5,089,051	(2,848,064)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	117,569,555	(41,983,340)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	292,006,409	(12,967,083)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	—	(1,585,505)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	14,601,114	(17,994,142)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	7,853,649	(14,446,507)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	4,555,864	(49,041,512)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	22,592,679	(18,939,298)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,654,113	(2,986,541)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	397,760,138	(341,697,427)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	81,227,951	(18,488,140)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	39,150,579	(2,972,316)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	768,208,118	(384,830,318)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	1,658,995	(5,964,512)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	—	(3,963,382)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	31,811,400	(24,838,477)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	8,558,975	(18,572,019)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	127,501,207	(237,344,549)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	4,714,938	(8,445,014)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	504,801,266	(476,922,604)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	100,860,904	(197,955,659)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	10,137,593	(1,524,804)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	101,333,092	(416,964,609)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	231,528,674	(488,510,927)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	6,803,056	(20,962,859)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	89,537,817	(193,828,709)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	192,859,616	(181,587,264)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	60,045,173	(261,622,629)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc	26,396,693	(27,682,135)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	41,040,342	(5,267,152)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	78,340,012	(304,620,733)

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	593,696,346	(114,425,150)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	149,633,436	(26,224,429)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	6,751,022	(560,637)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	128,571,027	(59,865,572)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	44,877,282	(11,863,729)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	260,019,967	(61,462,861)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	398,911,973	(61,566,192)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	31,263,155	(18,533,213)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	30,525,706	(27,009,273)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	944,730,800	(353,348,835)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	6,241,004	(5,147,129)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	662,692,743	(191,928,586)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	251,756,962	(243,403,808)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,048,558	(13,838,415)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	79,264,876	(220,340,964)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	7,355,274	(22,140,996)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	167,306,523	(106,355,410)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	138,964,009	(49,500,135)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	112,747,680	(89,174,473)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	38,072,847	(14,546,424)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	49,503,728	(20,789,581)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	—	(5,209,427)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	164,325,006	(149,862,614)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	53,819,422	(67,243,652)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	—	—
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	20,376,054	(1,533,146)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	—	—
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	10,568,195	(1,994,221)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(4,806,703)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	—	(7,078,110)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	—	(3,041,947)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	96,669,418	(16,769,280)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc	2,020,392,080	—
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	408,121,523	—
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(5,072,527)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	—	(3,094,900)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	—
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	—	—
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	1,394,647	(13,951,740)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	—	(8,119,295)
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	19,885,521	(1,901,123)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,269,900	(7,006,332)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	82,828,175	(15,770,735)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	5,285,725	(3,368,646)
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc [1]	973,591	—
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc [1]	5,681,424	—

[1] 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。

注記６　関連当事者

当事者は、財務上または業務上の意思決定に当たり、一方の当事者が他方の当事者に対して重要な影響力を行使できる場合、関連するものと見なされる。

取締役の見解において、投資運用会社、取締役、販売会社、管理会社、英国のコンプライアンス管理代行会社、支払代行会社兼情報エージェントおよび代理人ならびに配信サービス提供会社はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。管理会社、販売会社、支払代行会社兼情報エージェントおよびコンプライアンス管理代行会社として従事する各ＵＢＳ事業体は、英文年次報告書のManagement and Administrationのページに記載されている。

取締役フランク・ミューゼル（2023年６月22日退任）およびマルクス・ゲッチは、販売会社であるＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの従業員である。ナオミ・デイリーはＵＢＳグループＡＧの子会社である管理会社の独立取締役である。アラン・ホワイトは管理会社の従業員であり代理取締役である。マリー・アントワネット・ペトリーニは、ＵＢＳヨーロッパＳＥ, Sucurcal en Espanaマドリード支店の従業員である。

2023年12月31日現在、アラン・ホワイトとマルクス・ゲッチが保有する引受人投資口２口を除き、本投資法人の取締役のいずれもファンドの投資証券を有していない（2022年12月31日現在：引受人投資口２口をアラン・ホワイトとフランク・ミューゼルが保有）。

2023年12月31日に終了した会計年度において取締役の報酬70,362米ドル（2022年12月31日に終了した会計年度：112,814米ドル）が定率報酬から支払われた。独立取締役のみが取締役の報酬を受ける権利を有する。ＵＢＳグループＡＧまたはその子会社の従業員である取締役は、本投資法人の取締役としての職務に関して一切の追加報酬を得ていない。

本投資法人は、2023年４月27日まで、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイを本投資法人および各ファンドの管理会社（以下「旧管理会社」という。）に任命していた。本投資法人は、2023年４月28日に、ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドを管理会社に任命し、同日付で旧管理会社からの交代を行った。管理会社および旧管理会社は、2023年12月31日に終了した会計年度において合わせて937,141米ドルの報酬を受け取った（2022年12月31日に終了した会計年度：旧管理会社は1,179,991米ドルの報酬を受け取った）。これらは、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、本投資法人の投資運用会社および英国のコンプライアンス管理代行会社である。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドに対する報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。本投資法人の報酬体系の説明については、注記４「報酬および費用」を参照のこと。すべての取引は、通常の業務で締結された。2023年12月31日に終了した会計年度における投資運用会社の報酬15,898,212米ドル（2022年12月31日に終了した会計年度：19,279,580米ドル）は、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社兼貸付サービス提供会社である。販売会社に対する報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。販売会社に対する手数料および報酬は、21,197,385米ドル（2022年12月31日に終了した会計年度：22,893,116米ド

ル)であった。当該サービス提供会社は、貸付収益の20%を得る。2023年12月31日に終了した会計年度に、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは有価証券貸付取引において、本投資法人の貸付サービス提供会社として124,305米ドル（2022年12月31日に終了した会計年度：146,312米ドル）を受け取った。

Baader Bank AG、Banca Selia Holding S.P.A、Bank Julius Baer & CO AG、Citigroup London、Commerzbank AG、Credit Suisse International、DRW Global Markets Limited、Flow Traders B. V.、Goldenberg Hehmeyer LLP、Goldman Sachs International、HRTEU Limited、HSBC London、Intesa SanPaolo S.p.A.、Jane Street Financial Limited、Morgan Stanley & Co International plc、Old Mission Europe LLP、Optiver V.O.F.、RBC Europe Ltd、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limited、ユービーエス・エイ・ジー、Unicredit Bank AGおよびVirtuは、指定参加者である。これらの銀行の数行は、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所XETRA、ロンドン証券取引所、イタリア証券取引所およびユーロネクスト・アムステルダムのマーケット・メーカーでもある。Flow Traders B. V.、Goldenberg Hehmeyer LLP、Optiver V.O.F.、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limitedおよびユービーエス・エイ・ジーは合同の指定参加者であり、2023年12月31日現在、投資証券発行登録におけるファンドの100%（2022年12月31日：100%）を保有しており、その大半を流通市場で転売している。

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに併合された。この併合の結果、法律の効果によりMSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFの資産および負債のすべてがMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管され、MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは清算手続を経ることなく自動的に解散した。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、MSCI World UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、それぞれＵＢＳグループに対する株式投資を保有していた。詳細については、当該ファンドの投資明細表および以下の表を参照のこと。

2023年12月31日に終了した会計年度	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	4,035,290
購入	731,344
売却	(879,698)
投資に係る実現利益および未実現利益	2,421,936
期末公正価値	6,308,872
受取配当金	37,998

2022年12月31日に終了した会計年度	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	4,511,909
購入	1,311,461
売却	(1,873,860)
投資に係る実現利益および未実現利益	85,780
期末公正価値	4,035,290
受取配当金	43,606

注記７　コミッションの取決め

2023年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人に代わって締結されたコミッション・シェアリング・アグリーメント（CSA）はなかった（2022年12月31日に終了した会計年度：なし）。

次へ

注記８　分配

取締役は、以下を原資とした分配金を宣言する予定である。

（ｉ）純収益および／または
（ii）クラス（米ドル）A-dis 投資証券に帰属する実現および未実現損失を控除した実現および未実現利益。

６月30日および12月31日に終了した６ヶ月間の会計期間における期末30暦日以内のもの。当該分配金は、分配宣言後歴月２ヶ月以内に支払う。

以下の表に記載されている分配金の１口当たりレートは、各投資証券クラスの通貨ではなくファンドの機能通貨建てである。

2023年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2023年２月１日	0.0899	米ドル	169,072	米ドル	169,072
MSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2023年８月８日	0.1389	米ドル	1,848,516	米ドル	1,848,516
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2023年２月１日	0.0650	スイスフラン	96,286	米ドル	104,310
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2023年８月８日	0.1042	スイスフラン	127,161	米ドル	146,898
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	2023年２月１日	0.0832	英ポンド	1,722,250	米ドル	2,119,693
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	2023年８月８日	0.1335	英ポンド	2,047,568	米ドル	2,630,898
						7,019,387

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2023年２月１日	0.0867	米ドル	5,655,335	米ドル	5,655,335
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2023年８月８日	0.1384	米ドル	8,199,408	米ドル	8,199,408
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2023年２月１日	0.0798	スイスフラン	272,878	米ドル	295,463
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2023年８月８日	0.1329	スイスフラン	205,777	米ドル	237,600
						14,387,806

2022年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2022年２月１日	0.0937	米ドル	248,292	米ドル	248,292
MSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2022年８月１日	0.1288	米ドル	252,363	米ドル	252,363
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2022年２月１日	0.0688	スイスフラン	140,759	米ドル	152,508
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2022年８月１日	0.0953	スイスフラン	145,225	米ドル	152,422
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	2022年２月１日	0.0953	英ポンド	2,357,923	米ドル	3,182,863
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	2022年８月１日	0.1296	英ポンド	2,898,669	米ドル	3,527,394
						7,515,842

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2022年２月１日	0.0864	米ドル	2,637,155	米ドル	2,637,155
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	2022年８月１日	0.1265	米ドル	6,118,439	米ドル	6,118,439
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2022年２月１日	0.0804	スイスフラン	78,260	米ドル	84,799
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2022年８月１日	0.1192	スイスフラン	183,079	米ドル	192,273
						9,032,666

次へ

注記９　有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（本投資法人）から第三者である借手への、任命された貸付機関を通じた一時譲渡である。この貸付有価証券の対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。

本投資法人は、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型ファンドに関する有価証券貸付を実施している。本投資法人との有価証券貸付は常に、すべての資産クラスについて少なくとも105%の委託証拠金で超過担保されている。追加的なセーフガードにより、貸付残高の上限が各ファンドの運用資産の50%に設定されている。「社会的責任投資（socially responsible）」インデックスであるESG、Gender Equalityインデックスまたはパリ協定準拠（Paris Aligned）インデックスに追随するファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではない。

2023年12月31日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象である。

MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

2023年12月31日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなかった。

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクのみ実施可能であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）が提供する借手の債務不履行に対する補償が付されている。担保は、当該貸付代行会社の貸借対照表とは別の預託勘定にて保有される。委託証拠金の必要水準を常に確実に維持できるよう、日次で時価評価を実施している。ステート・ストリートが借手に係る補償を提供し、可能性のある借手のリストを慎重に選定する一方で、UBS Credit & Riskが付加的レベルの監視を行い、あらかじめ承認された借手のリストを作成する。

有価証券貸付取引に関連する権利移転担保契約によって受け取った非現金担保は、売却、再投資または担保に供することができない。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリートが借手の債務不履行を補償する条項に従い、代替有価証券の購入費用を負担する。

現在、有価証券貸付取引に関して受け取る総収益の少なくとも60%は関連サブファンドにおいて計上され、総収益の約20%は、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーがデュー・デリジェンスに対応するために受け取り、総収益の20%は、効率的なポートフォリオ管理手法に関するサービスへの通常の対価として有価証券貸付代理人に支払われる。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは総収益の約20%を自社の提供するサービスの対価として受け取り、有価証券貸付代行会社は有価証券貸付に係る取引により生じる運営コストに充てるため総収益の約20%を受け取る。サービスには、借手に対するデュー・デリジェンス（慎重な借手選定およびモニタリング）、担保資産の日次開示など調整済日次貸付データのウェブサイトでの開示、および財務書類における開示が含まれる。また担保については流動性のチェックが行われ、担保水準がモニタリングされる。

本注記に記載されている金額は、機能通貨が米ドル以外のファンドの金額を含め、すべて米ドル建てで表示されている。

注記10　店頭（Over the Counter）デリバティブ契約

2023年12月31日現在、本投資法人は以下の店頭（以下「OTC」という。）デリバティブ契約を締結している。

2023年12月31日現在または2022年12月31日現在、OTCデリバティブ契約に関してファンドが受領または差し入れている担保はない。

金額はすべて、ファンドの表示通貨ではなく、本投資法人の表示通貨である米ドル建てである。

2023年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	7,805	12,934
－未実現利益／（損失）	10,619	12,698
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	(2,369)	742
バークレイズ・バンク	－	11,698
シティバンク	(1,320)	(965)
HSBCバンク	7,287	2,469
モルガン・スタンレー	－	－
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	(330)	(674)
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	4,537	(336)

2022年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	23,953	16,782
－未実現利益／（損失）	24,250	16,490
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	567	3,394
シティバンク	4,155	10,107
JPモルガン・チェース	103	522
モルガン・スタンレー	6,890	290
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	(6,361)	(5,885)
ユービーエス・エイ・ジー	17,739	8,045
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	860	309

注記11　為替レート

財務書類に対する本注記に列挙するファンド（訳注：原文の記載）を除き、ファンドの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、それぞれ2023年12月31日および2022年12月31日現在における以下の為替レートが使用されている。

	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在
豪ドル	1.4655	1.4746
ブラジルレアル	4.8576	5.2798
英ポンド	0.7844	0.8313
カナダドル	1.3186	1.3550
チリペソ	873.2850	851.9500
中国人民元（オフショア）	7.1206	6.9189
中国人民元（オンショア）	7.0922	6.9517
コロンビアペソ	3,874.0000	4,848.8850
チェココルナ	22.3496	22.6320
デンマーククローネ	6.7484	6.9679
エジプトポンド	30.9250	24.7550
ユーロ	0.9053	0.9370
香港ドル	7.8086	7.8050
ハンガリーフォリント	346.0056	375.2167
インドルピー	83.2138	82.7300
インドネシアルピア	15,397.0000	15,567.5000
イスラエル新シェケル	3.6009	3.5285
日本円	140.9800	131.9450
クウェートディナール	0.3073	0.3061
マレーシアリンギット	4.5950	4.4050
メキシコペソ	16.9345	19.4873
ニュージーランドドル	1.5794	1.5812
ノルウェークローネ	10.1557	9.8510
パキスタンルピー	281.1250	226.3750
フィリピンペソ	55.3750	55.7275
ポーランドズロチ	3.9323	4.3863
カタールリヤル	3.6410	3.6418
ロシアルーブル	89.4000	73.0000
サウジリアル	3.7500	3.7580
シンガポールドル	1.3191	1.3412
南アフリカランド	18.2875	17.0150
韓国ウォン	1,287.9000	1,264.5000
スウェーデンクローナ	10.0779	10.4195
スイスフラン	0.8417	0.9252
台湾ドル	30.6905	30.7355
タイバーツ	34.1325	34.6350
トルコリラ	29.5340	18.7195
アラブ首長国連邦ディルハム	3.6728	3.6727

各ファンドの財務書類の合算については、以下の対米ドル平均為替レートを用いて結合包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書および結合キャッシュ・フロー計算書が作成された。

	2023年12月31日に終了した会計年度	2022年12月31日に終了した会計年度
豪ドル	1.5072	1.4469
英ポンド	0.8017	0.8150
ユーロ	0.9238	0.9529
日本円	141.4096	131.9146
スイスフラン	0.8962	0.9539

注記12　事業セグメント

投資運用会社はファンドに代わり、戦略的な資源配分を行う。投資運用会社は、各ファンドのポートフォリオ全体について責任を負い、各ファンドが単一の事業セグメントを有するとみなしている。

投資運用会社は、各ファンドに関連する参照指数のパフォーマンスを上げるために単一の統合的な投資戦略に基づいて資産配分を決定し、各ファンドのパフォーマンスは、関連する参照指数を参照して評価される。

ファンドには、非流動に分類される資産はない。各ファンドの投資は、関連する参照指数のパフォーマンスの影響を受ける。

ファンドは極めて幅広い分散投資のポートフォリオを有しており、本投資法人の収入の大半を占める単一の投資はない。

商品およびサービス
本投資法人のすべての収益は、１つの商品グループ、すなわちそれぞれのインデックスのパフォーマンスに追随するためにファンドが投資するポートフォリオ証券から得ている。

地域
本投資法人は、異なる地域からの収益を個別にモニタリングしていない。しかしながら、特定の地域における特定の市場を表すインデックスを追随する性質上、各ファンドの収益は、投資目的に掲げられた地域に帰属するものと見なすことができる。

主要な顧客
本投資法人は投資会社であるため、注目すべき主要な顧客は、ファンドの投資証券の発行市場を構成している指定参加者である。本投資法人は、指定参加者との間でのみ申込および償還を認めている。投資家（最終受益者であるか最終投資家であるかを問わない）は、取引所または指定参加者からETFの投資証券を売買することができるが、本投資法人はかかる投資家または関連する最終投資家を直接の顧客とみなしていない。

注記13　効率的ポートフォリオ管理

ファンドを代理する本投資法人は、効率的ポートフォリオ管理を目的として本投資法人が投資する譲渡可能証券、短期金融市場証券および／またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。

ファンドは、レポ契約および有価証券貸付契約を効率的なポートフォリオ管理のために使用することができる。保管銀行と同じグループに属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店は、ファンドの代理で締結する有価証券貸付取引の証券貸付代理人である。2023年12月31日に終了した会計年度または2022年12月31日に終了した会計年度において、レポ契約を締結していたファンドはない。

2023年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記９を参照のこと。

2022年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記９を参照のこと。

注記14　償還可能参加型投資証券に帰属する純資産合計

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	36,565,196英ポンド	31,060,175英ポンド	158,676,646英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1, 2]	－英ポンド	－英ポンド	544,713英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,217,182,887米ドル	803,525,974米ドル	1,032,241,975米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	978,065,847米ドル	852,827,081米ドル	1,098,594,544米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	21,605,232米ドル	24,926,709米ドル	30,953,707米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	600,270,789米ドル	962,377,434米ドル	1,205,168,569米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	54,636,714米ドル	39,420,126米ドル	34,657,430米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	212,127,636米ドル	183,540,655米ドル	196,450,737米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	65,822,274スイスフラン	45,603,467スイスフラン	47,684,520スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	36,321,219ユーロ	24,431,163ユーロ	25,272,124ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	33,203,069英ポンド	31,401,438英ポンド	49,341,028英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	666,922,804米ドル	514,836,574米ドル	689,788,428米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	78,592,468米ドル	76,201,841米ドル	84,581,626米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	332,062,980豪ドル	286,976,286豪ドル	252,568,675豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	85,781,474豪ドル	101,499,222豪ドル	52,741,712豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	26,043,511スイスフラン	69,615,374スイスフラン	45,498,568スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	18,528,821ユーロ	16,513,020ユーロ	37,241,263ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	2,099,010英ポンド	1,273,528英ポンド	6,897,622英ポンド

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	19,131,658米ドル	16,581,015米ドル	44,985,388米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	301,470,320ユーロ	312,642,897ユーロ	1,072,714,323ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	125,419,731ユーロ	114,210,517ユーロ	168,167,748ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	209,546,541スイスフラン	177,694,940スイスフラン	215,490,779スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	11,910,352ユーロ	2,392,790ユーロ	1,027,161ユーロ
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	142,968,854米ドル	180,082,082米ドル	130,135,438米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	786,490,163英ポンド	898,392,293英ポンド	745,424,283英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	81,129,298スイスフラン	7,230,212スイスフラン	10,602,207スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	29,297,612ユーロ	13,635,685ユーロ	20,376,180ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	4,903,467ユーロ	5,952,400ユーロ	12,812,911ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	36,377,469米ドル	44,173,095米ドル	99,258,380米ドル
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	25,374,925ユーロ	56,080,095ユーロ	58,824,743ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	8,927,209英ポンド	8,903,184英ポンド	10,989,308英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	236,842,920米ドル	505,998,943米ドル	520,209,755米ドル
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	28,548,522スイスフラン	－スイスフラン	－スイスフラン
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	92,778,270ユーロ	81,031,144ユーロ	31,150,105ユーロ
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	15,586,185英ポンド	37,919,560英ポンド	12,422,679英ポンド
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,450,401,820米ドル	866,201,560米ドル	644,198,487米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	23,026,053スイスフラン	23,968,999スイスフラン	33,459,642スイスフラン
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	6,934,896ユーロ	7,930,861ユーロ	13,322,798ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	79,462,533米ドル	120,399,795米ドル	133,295,152米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	32,486,716米ドル	31,596,061米ドル	48,497,105米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	385,341,931スイスフラン	465,982,685スイスフラン	744,209,146スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	21,997,016スイスフラン	16,430,408スイスフラン	27,230,880スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	693,285,564ユーロ	903,700,456ユーロ	1,156,960,187ユーロ
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	308,971,916英ポンド	299,664,889英ポンド	488,308,841英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc[5]	2,775,044,531日本円	1,601,581,820日本円	662,228,022日本円
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	226,218,621米ドル	623,345,671米ドル	1,177,272,114米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	516,940,787米ドル	207,637,918米ドル	621,297,496米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	100,928,493米ドル	27,003,938米ドル	51,795,722米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	575,386,473スイスフラン	610,089,239スイスフラン	892,395,404スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	45,231,422スイスフラン	17,563,161スイスフラン	15,686,146スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	282,216,540ユーロ	349,545,900ユーロ	670,294,811ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc	85,164,130英ポンド	100,505,025英ポンド	127,646,264英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc	9,158,263,174日本円	6,873,441,466日本円	3,856,343,934日本円

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	593,389,094米ドル	616,925,536米ドル	1,031,251,879米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	1,312,964,494米ドル	841,073,261米ドル	501,674,527米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	142,500,687スイスフラン	258,451,007スイスフラン	161,060,323スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	8,354,372スイスフラン	14,448,668スイスフラン	9,816,100スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	98,420,441ユーロ	237,568,388ユーロ	199,806,715ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	43,961,885英ポンド	70,855,682英ポンド	50,773,467英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	246,650,787米ドル	475,450,851米ドル	308,513,708米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	98,671,901米ドル	432,781,225米ドル	109,984,889米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	66,331,224米ドル	62,870,351米ドル	59,131,170米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	104,465,439スイスフラン	187,812,160スイスフラン	229,791,748スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	522,118,970ユーロ	649,693,607ユーロ	262,715,550ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	7,485,692英ポンド	5,011,742英ポンド	5,414,978英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	2,314,448,700米ドル	1,474,516,917米ドル	1,230,369,369米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	621,223,340米ドル	590,338,768米ドル	725,529,335米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	21,901,590スイスフラン	14,857,761スイスフラン	22,528,887スイスフラン
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	52,653,705ユーロ	46,635,171ユーロ	227,285,801ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[6, 7]	－ユーロ	2,498,162ユーロ	20,807,347ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	203,295,704英ポンド	249,600,238英ポンド	303,696,439英ポンド
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,249,877,958米ドル	398,003,590米ドル	423,668,539米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	255,821,764米ドル	441,790,842米ドル	571,881,905米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	63,185,788スイスフラン	47,929,266スイスフラン	34,064,712スイスフラン
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	170,483,702ユーロ	127,169,179ユーロ	132,017,261ユーロ
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,997,269英ポンド	1,585,299英ポンド	6,650,846英ポンド
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	658,187,499米ドル	466,006,474米ドル	587,531,987米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	290,408,046米ドル	199,317,699米ドル	287,315,204米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6, 8]	－スイスフラン	606,283スイスフラン	771,799スイスフラン
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[8]	30,700,152ユーロ	17,470,903ユーロ	132,796ユーロ
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[8]	21,988,954英ポンド	553,696英ポンド	707,431英ポンド
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	226,956,579米ドル	37,249,959米ドル	36,064,818米ドル
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	18,905,911米ドル	24,559,358米ドル	35,714,298米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	4,180,994ユーロ	5,475,585ユーロ	14,207,076ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	4,603,225ユーロ	4,871,854ユーロ	8,969,046ユーロ
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	111,656,177米ドル	79,049,231米ドル	6,932,253米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[12]	19,677,839ユーロ	14,568,540ユーロ	－ユーロ
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[13]	53,788,261,008日本円	15,680,856,106日本円	17,517,251,904日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	7,163,052米ドル	6,589,396米ドル	14,542,963米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[14, 15]	－ユーロ	9,382,482ユーロ	14,220,062ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	7,184,289米ドル	14,145,208米ドル	18,149,739米ドル

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[16]	26,288,639,589日本円	1,793,817,110日本円	1,898,869,504日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[17]	228,618,452ユーロ	23,236,794ユーロ	42,382,731ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	10,335,682米ドル	6,283,185米ドル	17,667,474米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[19]	27,232,230米ドル	24,882,075米ドル	10,243,582米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[20]	2,280,345ユーロ	2,373,201ユーロ	6,600,531ユーロ
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[21]	181,180,982米ドル	106,555,661米ドル	51,465,999米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[21]	17,326,946米ドル	13,329,920米ドル	14,055,327米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[22]	1,048,517ユーロ	980,713ユーロ	－ユーロ
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[22]	6,580,526米ドル	6,068,782米ドル	－米ドル
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[23]	6,056,586豪ドル	－豪ドル	－豪ドル
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[24]	6,963,471米ドル	－米ドル	－米ドル
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[24]	1,058,903米ドル	－米ドル	－米ドル
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[24]	963,121ユーロ	－ユーロ	－ユーロ

1 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
2 当該投資証券クラスは、2022年10月21日に運用を終了した。
3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2023年４月25日に運用を開始した。
5 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
6 当該投資証券クラスは、2023年12月14日に運用を終了した。
7 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
8 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
12 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。
13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。
15 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。
16 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。
17 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。
18 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。
19 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。
20 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。

21 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。**

22 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。**

23 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年４月20日に運用を開始した。**

24 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年６月26日に運用を開始した。**

注記15　償還可能参加型投資証券１口当たりの純資産価額

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	19.47英ポンド	15.63英ポンド	19.94英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1, 2]	－英ポンド	－英ポンド	13.62英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	27.24米ドル	21.51米ドル	26.80米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	116.34米ドル	92.99米ドル	117.19米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	25.14米ドル	20.08米ドル	25.31米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	99.68米ドル	93.69米ドル	102.43米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	28.13米ドル	22.73米ドル	27.80米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	79.71米ドル	65.40米ドル	81.19米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	22.94スイスフラン	19.19スイスフラン	24.33スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	22.79ユーロ	18.63ユーロ	23.57ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	23.78英ポンド	19.44英ポンド	24.68英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	77.27米ドル	62.19米ドル	77.09米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	15.56米ドル	14.29米ドル	15.86米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	43.31豪ドル	38.11豪ドル	37.66豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	35.30豪ドル	32.41豪ドル	33.41豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	24.67スイスフラン	22.30スイスフラン	22.17スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	19.44ユーロ	17.17ユーロ	17.03ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	22.21英ポンド	19.36英ポンド	18.99英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	23.75米ドル	20.43米ドル	19.76米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	36.99ユーロ	30.03ユーロ	38.63ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	32.76ユーロ	26.91ユーロ	35.00ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	36.16スイスフラン	30.05スイスフラン	38.74スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	10.24ユーロ	9.60ユーロ	10.70ユーロ
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	9.94米ドル	9.21米ドル	10.79米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	15.49英ポンド	14.92英ポンド	17.33英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	9.39スイスフラン	9.38スイスフラン	11.03スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	18.70ユーロ	17.69ユーロ	20.14ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	25.66ユーロ	24.67ユーロ	27.52ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	29.17米ドル	27.68米ドル	30.43米ドル
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	27.52ユーロ	24.48ユーロ	27.39ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	15.61英ポンド	13.92英ポンド	15.70英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	32.92米ドル	28.90米ドル	31.90米ドル
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	21.47スイスフラン	－スイスフラン	－スイスフラン
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	35.14ユーロ	26.68ユーロ	35.81ユーロ
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	25.07英ポンド	18.99英ポンド	25.47英ポンド
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	44.22米ドル	32.97米ドル	43.14米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	20.61スイスフラン	18.64スイスフラン	22.25スイスフラン
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21.85ユーロ	19.32ユーロ	23.02ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	32.06米ドル	27.57米ドル	31.86米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	29.51米ドル	25.74米ドル	30.12米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	13.20スイスフラン	10.94スイスフラン	14.34スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	12.19スイスフラン	10.24スイスフラン	13.59スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	14.54ユーロ	11.73ユーロ	15.24ユーロ

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	14.27英ポンド	11.58英ポンド	15.04英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc[5]	1,098.83日本円	903.25日本円	1,169.47日本円
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	16.94米ドル	13.30米ドル	16.94米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	18.99米ドル	14.97米ドル	19.65米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	17.97米ドル	14.36米ドル	19.11米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	14.74スイスフラン	12.52スイスフラン	15.71スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	13.56スイスフラン	11.69スイスフラン	14.87スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	16.36ユーロ	13.54ユーロ	16.86ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	17.70英ポンド	14.53英ポンド	17.85英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc	1,758.76日本円	1,486.11日本円	1,845.90日本円
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	19.61米ドル	15.80米ドル	19.27米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	15.67米ドル	12.85米ドル	16.43米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16.91スイスフラン	15.15スイスフラン	16.89スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	14.66スイスフラン	13.49スイスフラン	15.45スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	20.34ユーロ	17.82ユーロ	19.83ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	19.48英ポンド	16.84英ポンド	18.57英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	22.11米ドル	18.83米ドル	20.40米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	18.41米ドル	15.66米ドル	17.83米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	16.42米ドル	14.36米ドル	16.84米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	25.59スイスフラン	21.13スイスフラン	26.65スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	27.24ユーロ	21.98ユーロ	27.66ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	28.15英ポンド	22.70英ポンド	28.69英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	34.49米ドル	27.05米ドル	32.97米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	32.63米ドル	25.93米ドル	31.97米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	14.82スイスフラン	11.84スイスフラン	16.38スイスフラン
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	16.02ユーロ	12.50ユーロ	17.26ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[6,7]	－ユーロ	8.67ユーロ	12.08ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	17.24英ポンド	13.45英ポンド	18.63英ポンド
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	16.75米ドル	12.72米ドル	16.99米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	16.21米ドル	12.44米ドル	16.78米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12.04スイスフラン	9.78スイスフラン	12.94スイスフラン
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	13.14ユーロ	10.41ユーロ	13.74ユーロ
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	13.93英ポンド	11.05英ポンド	14.67英ポンド
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	19.21米ドル	14.88米ドル	19.71米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	18.40米ドル	14.45米ドル	19.41米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6,8]	－スイスフラン	10.12スイスフラン	12.88スイスフラン
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[8]	13.11ユーロ	10.46ユーロ	13.28ユーロ
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[8]	13.87英ポンド	11.07英ポンド	14.15英ポンド
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	16.61米ドル	12.89米ドル	15.86米ドル
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	15.50米ドル	12.65米ドル	15.56米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	13.83ユーロ	11.75ユーロ	13.66ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	14.08ユーロ	11.97ユーロ	13.80ユーロ

ファンド	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	17.09米ドル	13.25米ドル	17.33米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[12]	15.38ユーロ	12.04ユーロ	－ユーロ
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[13]	2,037.93日本円	1,645.42日本円	1,883.58日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	16.85米ドル	13.42米ドル	17.11米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[14],. [15]	－ユーロ	15.38ユーロ	17.56ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	15.34米ドル	12.01米ドル	15.41米ドル
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[16]	1,204.10日本円	944.11日本円	999.41日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[17]	17.75ユーロ	14.92ユーロ	17.49ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	15.58米ドル	12.71米ドル	16.06米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[19]	10.79米ドル	10.05米ドル	12.80米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[20]	9.35ユーロ	8.23ユーロ	9.87ユーロ
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[21]	9.70米ドル	8.38米ドル	10.23米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[21]	9.40米ドル	8.26米ドル	10.23米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[22]	16.08ユーロ	15.04ユーロ	－ユーロ
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[22]	15.67米ドル	14.45米ドル	－米ドル
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[23]	21.43豪ドル	－豪ドル	－豪ドル
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[24]	14.82米ドル	－米ドル	－米ドル
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[24]	4.07米ドル	－米ドル	－米ドル
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[24]	3.32ユーロ	－ユーロ	－ユーロ

1 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。

2 当該投資証券クラスは、2022年10月21日に運用を終了した。

3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。

4 当該投資証券クラスは、2023年４月25日に運用を開始した。

5 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。

6 当該投資証券クラスは、2023年12月14日に運用を終了した。

7 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。

8 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。

9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。

10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。

11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。

12 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。

13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。

14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。

15 MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

16 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。

17 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。**

18 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。**

19 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。**

20 **当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。**

21 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。**

22 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。**

23 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年４月20日に運用を開始した。**

24 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2023年６月26日に運用を開始した。**

注記16　ポートフォリオ回転率

パーセンテージで表示されるポートフォリオ回転率（以下「PTR」という。）は、ファンドの取引高を反映している。これは当会計年度（関連する会計年度中に運用を開始したサブファンドの場合は当該サブファンドの運用開始日からそれぞれの会計年度末まで）のファンドの平均純資産に対する、申込および償還の価額と相殺した有価証券の売買合計額に相当する。2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度におけるPTRは以下のとおりである。

ファンド	2023年12月31日	2022年12月31日
MSCI USA UCITS ETF	(7.89%)	(2.27%)
MSCI USA Value UCITS ETF	20.47%	23.08%
MSCI World UCITS ETF	3.13%	1.94%
S&P 500 UCITS ETF	4.57%	5.59%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	81.08%	62.39%
MSCI Australia UCITS ETF	15.69%	(13.03%)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	22.07%	3.38%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	28.62%	23.71%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	110.03%	160.01%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	27.86%	74.74%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	77.02%	24.02%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	192.24%	69.10%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	141.08%	36.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	57.10%	55.81%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	(9.96%)	(0.96%)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	5.38%	14.73%
Global Gender Equality UCITS ETF	46.08%	102.52%
S&P 500 ESG UCITS ETF	(2.53%)	10.16%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	37.57%	26.49%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	46.00%	18.16%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	34.71%	38.32%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	48.33%	91.66%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	42.41%	26.63%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	37.76%	33.51%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.27%	29.03%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	35.00%	32.43%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.04%	24.87%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	103.79%	37.21%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20.31%	23.46%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	16.91%	20.26%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	26.83%	35.86%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	27.84%	26.78%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	38.11%	53.35%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	74.17%	66.16%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	55.35%	52.75%
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2]	30.77%	－
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3]	16.99%	－
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3]	22.26%	－

1　MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、その資産は同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管された。

2　当該ファンドは、2023年４月20日に運用を開始した。

3　当該ファンドは、2023年６月26日に運用を開始した。

注記17　当会計年度における重要な事象

ウクライナにおける戦争と中東で継続中の紛争は、金融市場、とりわけロシア、ウクライナおよびイスラエルの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼし、現在もなお影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、ファンドの管理会社は、本投資法人のファンドの投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、注意深く監視している。管理会社は、特に、EU、スイス、英国および米国で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置を講じている。本投資法人は、制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格（入手可能な場合）が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。今後の金融市場の動向によっては、投資戦略にさらなる影響が及ぶ可能性がある。このことによって一部のファンドに流動性上の措置の適用が必要になるかどうかは、現時点では不明である。これらの措置には、各ファンドの英文目論見書に記載されているすべての措置が含まれる可能性がある。

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは2023年12月14日に取引を停止し、同日付でMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに併合された。この併合の結果、法律の効果によりMSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFの資産および負債のすべてがMSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFに移管され、MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは清算手続を経ることなく自動的に解散した。

2023年12月31日に終了した会計期間において、以下のファンドが運用を開始した。

ファンド	運用開始日
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2023年４月20日
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF	2023年６月26日
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	2023年６月26日

2023年12月31日に終了した会計期間において、以下の投資証券クラスが運用を開始／運用を終了した。

投資証券クラス	運用開始日
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc	2023年４月20日
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2023年４月25日
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-acc	2023年６月26日
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (USD) A-dis	2023年６月26日
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	2023年６月26日

ファンド	運用終了日
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	2023年12月14日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2023年12月14日

2023年４月28日付で、ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドは、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エスエーに代わり、本投資法人の管理会社となった。

2023年６月22日付で、フランク・ミューゼルが取締役を退任し、同日付でマルクス・ゲッチが取締役に就任した。

2023年７月31日付で、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFは、Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETFに名称変更された。当該ファンドのインデックスは、MSCI USA Quality IndexからMSCI USA Quality ESG Low Carbon Select Indexに変更された。

2023年７月31日付で、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETFは、Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETFに名称変更された。当該ファンドのインデックスは、MSCI USA Prime Value IndexからMSCI USA Prime Value ESG Low Carbon Select Indexに変更された。

当会計年度において本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記18　当会計年度終了後の重要な事象

2023年12月31日に終了した会計年度の後に、以下のファンドが運用を開始した。

ファンド	運用開始日
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	2024年３月18日
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF	2024年３月19日
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2024年３月19日
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible	2024年３月20日

2023年12月31日に終了した会計年度の後に、以下の投資証券クラスが運用を開始した。

投資証券クラス	運用開始日
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (USD) A-acc	2024年３月18日
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	2024年３月18日
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	2024年３月18日
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF (EUR) A-acc	2024年３月19日
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (CAD) A-acc	2024年３月19日
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible (USD) A-acc	2024年３月20日

2024年２月26日付で、MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETFおよびEUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETFが中央銀行により認可された。

本投資法人の改訂英文目論見書が2024年２月９日に発行された。

申込および償還活動

下表は、会計年度末後から、本財務書類の発行準備が整った日である2024年４月30日までに行われた償還可能参加型投資証券の申込および償還を示している。

	申込		償還	
	金額	投資証券口数	金額	投資証券口数
MSCI USA UCITS ETF	346,914,611米ドル	10,370,152	(315,911,179)米ドル	(10,349,125)
MSCI USA Value UCITS ETF	199,472,649米ドル	1,935,003	(189,871,060)米ドル	(1,879,888)
MSCI World UCITS ETF	122,401,450米ドル	5,093,494	(22,580,093)米ドル	(280,327)
S&P 500 UCITS ETF	106,230,820米ドル	2,329,763	(13,263,521)米ドル	(264,851)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	64,570,516米ドル	4,020,042	(11,859,274)米ドル	(779,065)
MSCI Australia UCITS ETF	213,297,054豪ドル	6,088,476	(98,790,292)豪ドル	(2,635,241)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	72,310,964ユーロ	1,982,614	(110,876,982)ユーロ	(3,115,396)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	3,754,577 スイスフラン	99,748	(3,236,448) スイスフラン	(85,000)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	97,762,619米ドル	9,946,752	(17,771,441)米ドル	(1,863,933)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	68,192,732 英ポンド	4,395,219	(192,331,385) 英ポンド	(16,309,770)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	1,012,007米ドル	34,446	(2,974,239)米ドル	(100,000)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	127,634,915米ドル	3,871,081	(63,220,812)米ドル	(1,910,069)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	251,342,351米ドル	5,617,392	(349,931,420)米ドル	(7,869,701)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	6,050,848米ドル	203,118	(15,604,476)米ドル	(503,953)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	265,247,512米ドル	15,517,200	(211,003,468)米ドル	(12,338,734)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	577,353,960米ドル	34,916,811	(387,341,393)米ドル	(23,105,448)
Global Gender Equality UCITS ETF	12,473,835米ドル	643,300	(56,940,609)米ドル	(2,795,064)
S&P 500 ESG UCITS ETF	276,095,073米ドル	8,042,831	(745,893,035)米ドル	(21,554,381)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	205,099,428米ドル	11,935,628	(376,627,634)米ドル	(21,210,524)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	246,111,161米ドル	13,596,842	(130,143,264)米ドル	(8,266,911)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	33,221,369米ドル	1,845,354	(35,888,471)米ドル	(1,996,034)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	－米ドル	－	(5,071,092)米ドル	(312,012)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	13,089,087米ドル	759,528	(11,982,066)米ドル	(691,070)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	702,872,374 日本円	321,364	(14,914,499,182) 日本円	(6,727,461)
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	927,784,336 日本円	758,300	(26,844,172,018) 日本円	(21,050,000)
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	28,622,411ユーロ	1,504,858	(15,605,236)ユーロ	(819,000)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	1,012,599米ドル	60,900	(2,145,417)米ドル	(136,396)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	338,963,823米ドル	36,095,280	(19,151,646)米ドル	(2,040,458)
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	82,852,608豪ドル	3,778,510	(1,843,052)豪ドル	(85,000)
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	2,630,599米ドル	400,000	－米ドル	－
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF	52,953,992ユーロ	10,491,890	－ユーロ	－
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2,036,916米ドル	250,000	－米ドル	－
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible	8,189,978米ドル	1,600,000	－米ドル	－

上記の他に、当会計年度終了後に本投資法人に影響を及ぼす事象はなかった。

注記19　財務書類の承認日

本財務書類は2024年４月30日に取締役により承認された。

（５）【投資有価証券明細表等】

①【投資株式明細表】

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.07%）（2022年12月31日：0.20%）			
Interpublic Group of Cos Inc	55,392	1,807,995	0.07
農業（0.13%）（2022年12月31日：0.12%）			
Bunge Global SA	21,916	2,212,420	0.09
Darling Ingredients Inc	23,738	1,183,102	0.04
自動車製造（5.09%）（2022年12月31日：3.06%）			
Ashok Leyland Ltd	209,941	458,035	0.02
BYD Co Ltd - Class A	16,900	471,814	0.02
BYD Co Ltd - Class H	156,500	4,297,033	0.17
Cummins Inc	21,033	5,038,876	0.20
Geely Automobile Holdings Ltd	829,000	911,963	0.04
Li Auto Inc	171,770	3,235,859	0.13
Mahindra & Mahindra Ltd	139,074	2,890,322	0.12
NIO Inc	194,996	1,768,614	0.07
Rivian Automotive Inc	99,423	2,332,464	0.09
Tesla Inc	422,748	105,044,423	4.19
XPeng Inc	150,346	1,091,703	0.04
自動車部品・装置（0.52%）（2022年12月31日：0.58%）			
Aptiv PLC	42,113	3,778,378	0.15
Bridgestone Corp	84,200	3,487,928	0.14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	100,210	3,593,224	0.14
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	40,796	939,110	0.04
Lear Corp	9,054	1,278,515	0.05
銀行（5.65%）（2022年12月31日：6.54%）			
Absa Group Ltd	119,135	1,066,498	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	459,028	1,147,336	0.05
Alpha Services and Holdings SA	342,446	582,178	0.02
AMMB Holdings Bhd	217,500	189,810	0.01
AU Small Finance Bank Ltd	27,759	262,666	0.01
Banco Santander Brasil SA	53,000	352,417	0.01
Bancolombia SA (Voting rights)	44,002	377,095	0.02
Bank Central Asia Tbk PT	8,504,200	5,191,887	0.21
Bank of New York Mellon Corp	115,464	6,009,901	0.24
Bank of Nova Scotia	176,792	8,647,872	0.34
Banque Cantonale Vaudoise	5,470	705,157	0.03

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（5.65%）（2022年12月31日：6.54%）（続き）			
BOC Hong Kong Holdings Ltd	531,000	1,441,650	0.06
CIMB Group Holdings Bhd	974,400	1,240,531	0.05
Computershare Ltd	79,678	1,326,042	0.05
Credicorp Ltd	10,367	1,554,324	0.06
Credit Agricole SA	154,231	2,189,612	0.09
DNB Bank ASA	136,050	2,893,626	0.12
FinecoBank Banca Fineco SpA	92,654	1,390,428	0.06
First Abu Dhabi Bank PJSC	656,096	2,493,799	0.10
FirstRand Ltd	780,267	3,136,428	0.13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	380,300	3,834,777	0.15
Hana Financial Group Inc	44,883	1,512,479	0.06
Hang Seng Bank Ltd	115,800	1,350,262	0.05
Huntington Bancshares Inc	212,582	2,704,043	0.11
Kasikornbank PCL	98,500	389,585	0.02
KBC Group NV	37,049	2,403,185	0.10
Komercni Banka AS	11,118	360,409	0.01
Kotak Mahindra Bank Ltd	164,198	3,765,077	0.15
Malayan Banking Bhd	782,961	1,514,804	0.06
mBank SA	2,756	374,966	0.02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	72,377	895,854	0.04
Moneta Money Bank AS	63,389	265,473	0.01
National Bank of Canada	48,430	3,709,563	0.15
Nedbank Group Ltd	63,642	752,498	0.03
Northern Trust Corp	30,846	2,602,785	0.10
PNC Financial Services Group Inc	58,969	9,131,350	0.36
Public Bank Bhd	2,081,300	1,943,151	0.08
Qatar National Bank QPSC	686,775	3,027,393	0.12
Regions Financial Corp	137,391	2,662,638	0.11
RHB Bank Bhd	294,728	349,569	0.01
Santander Bank Polska SA	6,076	756,825	0.03
Shinhan Financial Group Co Ltd	66,392	2,069,756	0.08
Standard Bank Group Ltd	200,296	2,279,240	0.09
State Street Corp	46,822	3,626,832	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	187,500	9,150,234	0.36
Svenska Handelsbanken AB - Class A	212,715	2,310,181	0.09
Toronto-Dominion Bank	267,718	17,383,600	0.69
Truist Financial Corp	196,025	7,237,243	0.29
US Bancorp	226,174	9,788,811	0.39
Woori Financial Group Inc	101,980	1,029,381	0.04
Yapi ve Kredi Bankasi AS	523,806	346,555	0.01

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
飲料（3.11%）（2022年12月31日：4.22%）			
Arca Continental SAB de CV	84,600	926,256	0.04
Coca-Cola Co	608,504	35,859,141	1.43
Coca-Cola Europacific Partners PLC	29,265	1,953,146	0.08
Coca-Cola HBC AG	36,687	1,078,015	0.04
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	289,600	3,779,362	0.15
PepsiCo Inc	202,802	34,443,892	1.37
バイオテクノロジー（2.00%）（2022年12月31日：3.09%）			
3SBio Inc	299,000	287,951	0.01
Amgen Inc	79,211	22,814,352	0.91
Biogen Inc	21,555	5,577,787	0.22
Contra Abiomed Inc	8,823	9,000	0.00
Genmab AS	9,926	3,169,742	0.13
Gilead Sciences Inc	184,492	14,945,697	0.60
Illumina Inc	23,371	3,254,178	0.13
建築・建設資材（1.43%）（2022年12月31日：1.04%）			
Carrier Global Corp	123,640	7,103,118	0.28
Daikin Industries Ltd	39,340	6,413,888	0.26
Fortune Brands Innovations Inc	18,292	1,392,753	0.06
James Hardie Industries PLC	63,698	2,455,299	0.10
Johnson Controls International PLC	101,828	5,869,366	0.23
Lennox International Inc	4,755	2,127,958	0.09
Svenska Cellulosa AB SCA	90,897	1,362,844	0.05
Trane Technologies PLC	33,995	8,291,380	0.33
West Fraser Timber Co Ltd	8,657	744,242	0.03
化学（2.34%）（2022年12月31日：2.67%）			
Akzo Nobel NV	26,133	2,159,891	0.09
Asahi Kasei Corp	191,900	1,414,272	0.06
Asian Paints Ltd	58,314	2,384,312	0.09
Covestro AG	28,939	1,684,046	0.07
Croda International PLC	20,238	1,302,870	0.05
DSM-Firmenich AG	27,747	2,819,867	0.11
Ecolab Inc	38,083	7,553,763	0.30
Evonik Industries AG	39,086	798,763	0.03
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	26,700	161,129	0.01
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	52,200	197,207	0.01
Givaudan SA	1,395	5,774,586	0.23
Hanwha Solutions Corp	16,547	507,498	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	37,968	3,074,269	0.12

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（2.34%）（2022年12月31日：2.67%）（続き）			
Koninklijke DSM BV	459	47,367	0.00
LG Chem Ltd (Voting rights)	7,352	2,848,550	0.11
LyondellBasell Industries NV	38,276	3,639,282	0.15
Mitsubishi Chemical Group Corp	192,600	1,180,355	0.05
Mitsui Chemicals Inc	28,800	854,317	0.03
Nitto Denko Corp	21,170	1,584,221	0.06
Novozymes AS	30,164	1,658,755	0.07
PI Industries Ltd	10,599	447,823	0.02
Sherwin-Williams Co	36,157	11,277,368	0.45
SK IE Technology Co Ltd	3,422	209,640	0.01
Sumitomo Chemical Co Ltd	187,400	457,268	0.02
Supreme Industries Ltd	9,786	534,254	0.02
Symrise AG	19,430	2,138,608	0.09
Toray Industries Inc	197,000	1,024,406	0.04
Umicore SA	30,380	835,626	0.03
商業サービス（3.89%）（2022年12月31日：3.96%）			
Amadeus IT Group SA	66,394	4,758,438	0.19
Automatic Data Processing Inc	60,838	14,173,429	0.57
Bidvest Group Ltd	44,245	610,394	0.02
Brambles Ltd	198,589	1,842,897	0.07
CCR SA	145,700	425,318	0.02
Gartner Inc	11,666	5,262,649	0.21
Intertek Group PLC	24,292	1,314,877	0.05
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	130,109	1,703,502	0.07
Marico Ltd	85,607	564,275	0.02
MarketAxess Holdings Inc	5,669	1,660,167	0.07
Moody's Corp	24,513	9,573,797	0.38
Paylocity Holding Corp	7,336	1,209,340	0.05
Quanta Services Inc	21,641	4,670,128	0.19
RB Global Inc	27,900	1,876,151	0.07
RELX PLC	278,784	11,052,745	0.44
Robert Half Inc	17,192	1,511,521	0.06
S&P Global Inc	48,228	21,245,399	0.85
Secom Co Ltd	31,400	2,261,789	0.09
SGS SA	21,678	1,868,380	0.07
Transurban Group	451,040	4,219,486	0.17
United Rentals Inc	10,199	5,848,311	0.23
コンピュータ（0.85%）（2022年12月31日：0.34%）			
Acer Inc	498,000	872,987	0.03

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
コンピュータ（0.85%）（2022年12月31日：0.34%）（続き）			
Fujitsu Ltd	26,000	3,923,606	0.16
Logitech International SA	24,068	2,280,834	0.09
NEC Corp	35,600	2,108,526	0.08
NetApp Inc	30,120	2,655,379	0.11
Nomura Research Institute Ltd	58,200	1,692,993	0.07
Seagate Technology Holdings PLC	29,321	2,503,134	0.10
Western Digital Corp	46,517	2,436,095	0.10
Zscaler Inc	13,012	2,882,939	0.11
耐久消費財・アパレル（0.84%）（2022年12月31日：0.75%）			
adidas AG	23,988	4,879,936	0.19
Burberry Group PLC	49,503	893,587	0.04
Deckers Outdoor Corp	3,900	2,606,877	0.10
Gildan Activewear Inc	27,505	914,052	0.04
Hermes International	4,705	9,972,730	0.40
Puma SE	14,718	821,366	0.03
VF Corp	52,005	977,694	0.04
化粧品・パーソナルケア（0.91%）（2022年12月31日：1.54%）			
Dabur India Ltd	97,695	654,167	0.03
Essity AB	90,543	2,246,089	0.09
L'Oreal SA	35,460	17,652,363	0.70
Unicharm Corp	60,000	2,169,670	0.09
流通・卸売（0.91%）（2022年12月31日：0.81%）			
D'ieteren Group	3,325	649,747	0.03
Fastenal Co	83,306	5,395,730	0.21
Ferguson PLC (US listed)	30,100	5,811,407	0.23
LKQ Corp	39,747	1,899,509	0.08
Pool Corp	5,886	2,346,807	0.09
Sime Darby Bhd	340,400	174,089	0.01
Toromont Industries Ltd	12,200	1,074,185	0.04
WW Grainger Inc	6,748	5,592,000	0.22
各種金融サービス（3.78%）（2022年12月31日：3.77%）			
abrdn PLC	253,882	578,198	0.02
Ally Financial Inc	40,193	1,403,540	0.06
American Express Co	92,372	17,304,970	0.69
Ameriprise Financial Inc	15,168	5,761,261	0.23
ASX Ltd	28,403	1,222,152	0.05
BlackRock Inc	22,095	17,936,721	0.72

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.78%）（2022年12月31日：3.77%）（続き）			
CME Group Inc	53,186	11,200,972	0.45
CTBC Financial Holding Co Ltd	2,633,000	2,432,204	0.10
Daiwa Securities Group Inc	203,000	1,366,629	0.06
Deutsche Boerse AG	28,219	5,813,601	0.23
E.Sun Financial Holding Co Ltd	2,148,037	1,805,749	0.07
First Financial Holding Co Ltd	1,778,322	1,587,658	0.06
Franklin Resources Inc	45,358	1,351,215	0.05
Fubon Financial Holding Co Ltd	1,170,723	2,471,868	0.10
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	1,486,000	1,082,162	0.04
Isracard Ltd	1	3	0.00
Julius Baer Group Ltd	32,391	1,814,573	0.07
KB Financial Group Inc	58,539	2,459,011	0.10
Mega Financial Holding Co Ltd	1,634,637	2,087,870	0.08
Muangthai Capital PCL	132,900	175,214	0.01
Nasdaq Inc	49,239	2,862,755	0.11
Old Mutual Ltd	633,445	452,374	0.02
Samsung Securities Co Ltd	9,438	282,136	0.01
Sanlam Ltd	258,811	1,030,291	0.04
Schroders PLC	123,269	675,559	0.03
Singapore Exchange Ltd	124,900	930,761	0.04
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	1,579,416	1,013,815	0.04
St James's Place PLC	83,282	725,764	0.03
Synchrony Financial	60,848	2,323,785	0.09
T Rowe Price Group Inc	32,938	3,547,093	0.14
Taishin Financial Holding Co Ltd	1,650,570	973,439	0.04
電気部品・設備（0.67%）（2022年12月31日：0.67%）			
Brother Industries Ltd	36,200	577,870	0.02
Goldwind Science & Technology Co Ltd	32,300	36,434	0.00
Schneider Electric SE (France listed)	80,942	16,253,421	0.65
電子機器（0.85%）（2022年12月31日：0.98%）			
Allegion PLC	12,581	1,593,887	0.06
Azbil Corp	16,300	539,479	0.02
Fortive Corp	51,390	3,783,846	0.15
Havells India Ltd	33,382	548,767	0.02
Hoya Corp	52,600	6,575,933	0.26
Ibiden Co Ltd	17,100	947,911	0.04
Mettler-Toledo International Inc	3,392	4,114,360	0.16
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	13,250	117,961	0.01
TDK Corp	56,900	2,711,004	0.11
Voltronic Power Technology Corp	9,000	501,458	0.02

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
エネルギー－代替（0.21%）（2022年12月31日：0.30%）			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	6,857	212,694	0.01
Sungrow Power Supply Co Ltd	15,600	192,663	0.01
Vestas Wind Systems AS	149,849	4,758,592	0.19
土木・建設（0.39%）（2022年12月31日：0.26%）			
Acciona SA	3,634	535,106	0.02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	29,584	1,312,427	0.05
AECOM	19,279	1,781,958	0.07
Aeroports de Paris	4,288	555,146	0.02
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	680,700	1,191,586	0.05
Budimex SA	1,741	277,161	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	30,140	885,379	0.04
Samsung Engineering Co Ltd	26,235	590,741	0.02
WSP Global Inc	18,832	2,652,704	0.11
娯楽（0.43%）（2022年12月31日：0.07%）			
Oriental Land Co Ltd	160,800	5,989,224	0.24
Universal Music Group NV	121,711	3,470,105	0.14
Vail Resorts Inc	5,841	1,246,878	0.05
環境管理（0.07%）（2022年12月31日：0.09%）			
Pentair PLC	23,158	1,683,818	0.07
食品（2.02%）（2022年12月31日：2.27%）			
Aeon Co Ltd	96,400	2,154,606	0.09
Ajinomoto Co Inc	63,500	2,450,277	0.10
Associated British Foods PLC	50,833	1,533,861	0.06
Bid Corp Ltd	51,733	1,206,938	0.05
Britannia Industries Ltd	17,372	1,114,474	0.04
Carrefour SA	86,815	1,588,587	0.06
China Mengniu Dairy Co Ltd	471,000	1,266,688	0.05
CJ CheilJedang Corp	1,487	374,088	0.02
Coles Group Ltd	212,489	2,335,818	0.09
Conagra Brands Inc	69,581	1,994,191	0.08
Danone SA	95,630	6,198,820	0.25
General Mills Inc	85,681	5,581,260	0.22
George Weston Ltd	9,707	1,210,983	0.05
HelloFresh SE	19,599	309,812	0.01
J M Smucker Co	15,784	1,994,782	0.08
J Sainsbury PLC	252,534	974,161	0.04

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.02%）（2022年12月31日：2.27%）（続き）			
Kellanova	39,352	2,200,170	0.09
Kerry Group PLC	23,738	2,062,637	0.08
Kesko Oyj	40,284	797,658	0.03
Kikkoman Corp	19,800	1,212,606	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	142,851	4,105,177	0.16
Lamb Weston Holdings Inc	21,011	2,271,079	0.09
Metro Inc	33,769	1,756,572	0.07
Mowi ASA	66,443	1,190,723	0.05
Nestle Malaysia Bhd	9,500	243,134	0.01
Orkla ASA	103,059	800,060	0.03
PPB Group Bhd	110,500	348,213	0.01
Saputo Inc	33,515	681,941	0.03
Want Want China Holdings Ltd	472,000	285,308	0.01
Woolworths Holdings Ltd	123,297	486,783	0.02
林産品・紙製品（0.20%）（2022年12月31日：0.35%）			
Holmen AB	10,748	454,008	0.02
International Paper Co	47,856	1,729,994	0.07
Mondi PLC	68,757	1,347,640	0.05
Smurfit Kappa Group PLC	35,613	1,411,516	0.06
フルライン保険（4.97%）（2022年12月31日：4.42%）			
Admiral Group PLC	37,946	1,298,346	0.05
AIA Group Ltd	1,716,200	14,956,350	0.60
Assicurazioni Generali SpA	148,744	3,139,144	0.13
AXA SA	268,560	8,748,646	0.35
Cathay Financial Holding Co Ltd	1,396,244	2,081,366	0.08
Gjensidige Forsikring ASA	29,395	542,706	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	44,337	3,563,808	0.14
Intact Financial Corp	26,359	4,075,190	0.16
Legal & General Group PLC	896,928	2,871,086	0.11
Marsh & McLennan Cos Inc	72,659	13,766,701	0.55
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	20,324	8,421,336	0.34
Phoenix Group Holdings PLC	107,837	735,743	0.03
Progressive Corp	86,886	13,839,202	0.55
Prudential Financial Inc	52,883	5,484,496	0.22
QBE Insurance Group Ltd	210,705	2,129,301	0.08
Sompo Holdings Inc	43,600	2,132,683	0.09
Sun Life Financial Inc	87,010	4,534,603	0.18

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（4.97%）（2022年12月31日：4.42%）（続き）			
Suncorp Group Ltd	182,662	1,726,255	0.07
Swiss Re AG	44,657	5,017,247	0.20
T&D Holdings Inc	70,100	1,114,052	0.04
Tokio Marine Holdings Inc	266,200	6,663,497	0.27
Travelers Cos Inc	33,908	6,459,135	0.26
Zurich Insurance Group AG	21,477	11,217,595	0.45
手工具・機械工具（0.03%）（2022年12月31日：なし）			
Fuji Electric Co Ltd	20,500	882,498	0.03
ヘルスケア製品（3.24%）（2022年12月31日：3.00%）			
Agilent Technologies Inc	43,117	5,994,557	0.24
Align Technology Inc	10,809	2,961,666	0.12
Avantor Inc	97,201	2,219,099	0.09
Cochlear Ltd	9,154	1,865,562	0.07
Coloplast AS	20,525	2,348,026	0.09
Cooper Cos Inc	7,291	2,759,206	0.11
Danaher Corp	104,024	24,064,912	0.96
Demant AS	15,832	694,432	0.03
EBOS Group Ltd	16,195	364,012	0.01
Edwards Lifesciences Corp	89,086	6,792,807	0.27
Hologic Inc	35,175	2,513,254	0.10
IDEXX Laboratories Inc	12,313	6,834,331	0.27
Insulet Corp	10,702	2,322,120	0.09
Repligen Corp	7,933	1,426,353	0.06
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	415,600	405,032	0.02
Sonova Holding AG	7,330	2,389,772	0.09
STERIS PLC	14,528	3,193,981	0.13
Sysmex Corp	25,400	1,415,755	0.06
Waters Corp	9,078	2,988,750	0.12
West Pharmaceutical Services Inc	11,140	3,922,617	0.16
Zimmer Biomet Holdings Inc	30,411	3,701,019	0.15
ヘルスケア・サービス（2.31%）（2022年12月31日：3.35%）			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1,507,300	1,225,447	0.05
BioMerieux	5,903	655,987	0.03
Centene Corp	79,705	5,914,908	0.24
DaVita Inc	8,567	897,479	0.04
Elevance Health Inc	34,923	16,468,290	0.66
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	16,700	147,334	0.01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	697,500	638,973	0.02

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（2.31%）（2022年12月31日：3.35%）（続き）			
HCA Healthcare Inc	30,303	8,202,416	0.33
IQVIA Holdings Inc	27,124	6,275,951	0.25
Laboratory Corp of America Holdings	13,588	3,088,417	0.12
Lonza Group AG	11,008	4,626,067	0.18
Molina Healthcare Inc	8,680	3,136,171	0.12
Quest Diagnostics Inc	16,592	2,287,705	0.09
Sonic Healthcare Ltd	63,904	1,398,845	0.06
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	21,900	224,676	0.01
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	54,928	558,878	0.02
Wuxi Biologics Cayman Inc	556,000	2,107,638	0.08
持株会社－各種事業（0.02%）（2022年12月31日：なし）			
SK Square Co Ltd	12,132	495,491	0.02
住宅建設（0.12%）（2022年12月31日：0.19%）			
Barratt Developments PLC	143,187	1,026,940	0.04
Berkeley Group Holdings PLC	14,677	877,136	0.04
Taylor Wimpey PLC	540,040	1,012,355	0.04
住宅用家具（0.73%）（2022年12月31日：0.88%）			
Coway Co Ltd	10,113	449,152	0.02
Sony Group Corp	186,900	17,777,905	0.71
家庭用品（0.84%）（2022年12月31日：1.06%）			
Avery Dennison Corp	12,262	2,478,886	0.10
Church & Dwight Co Inc	36,046	3,408,510	0.14
Clorox Co	18,135	2,585,870	0.10
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	16,025	1,150,277	0.05
Hindustan Unilever Ltd	124,988	4,001,283	0.16
Reckitt Benckiser Group PLC	106,525	7,360,253	0.29
インターネット（2.59%）（2022年12月31日：2.25%）			
Allegro.eu SA	67,996	576,252	0.02
Auto Trader Group PLC	127,073	1,168,615	0.05
Booking Holdings Inc	5,318	18,864,116	0.75
Kakao Corp	49,543	2,088,815	0.08
LY Corp	409,400	1,451,108	0.06
Meituan	754,200	7,910,429	0.32
Naspers Ltd	27,903	4,772,691	0.19
NAVER Corp	19,633	3,414,700	0.14

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（2.59%）（2022年12月31日：2.25%）（続き）			
NCSoft Corp	1,990	371,609	0.01
Prosus NV	216,956	6,467,238	0.26
Rakuten Group Inc	229,400	1,021,870	0.04
Shopify Inc	178,244	13,944,828	0.56
Tongcheng Travel Holdings Ltd	187,200	346,180	0.01
Vipshop Holdings Ltd	54,151	961,722	0.04
Zomato Ltd	729,374	1,084,239	0.04
ZOZO Inc	19,900	448,166	0.02
鉄・鉄鋼（0.32%）（2022年12月31日：0.37%）			
Fortescue Ltd	249,194	4,934,488	0.20
Kumba Iron Ore Ltd	9,511	319,736	0.01
Steel Dynamics Inc	23,393	2,762,713	0.11
レジャー（0.15%）（2022年12月31日：0.15%）			
Eicher Motors Ltd	19,368	964,400	0.04
Hero MotoCorp Ltd	16,222	806,979	0.03
Yadea Group Holdings Ltd	226,000	397,093	0.02
Yamaha Corp	20,100	464,362	0.02
Yamaha Motor Co Ltd	120,600	1,077,427	0.04
宿泊施設（0.03%）（2022年12月31日：0.08%）			
City Developments Ltd	94,000	473,884	0.02
Minor International PCL	368,000	318,054	0.01
機械－各種（1.61%）（2022年12月31日：1.63%）			
Beijer Ref AB	59,500	796,455	0.03
Dover Corp	20,487	3,151,105	0.12
FANUC Corp	141,400	4,159,354	0.17
GEA Group AG	23,503	978,530	0.04
Graco Inc	26,272	2,279,359	0.09
IDEX Corp	11,069	2,403,191	0.10
Ingersoll Rand Inc	59,191	4,577,832	0.18
Kubota Corp	148,200	2,231,199	0.09
Omron Corp	25,600	1,195,381	0.05
Otis Worldwide Corp	60,118	5,378,757	0.21
Rockwell Automation Inc	16,987	5,274,124	0.21
Toro Co	14,685	1,409,613	0.06
Wartsila OYJ Abp	71,813	1,041,183	0.04
Xylem Inc	35,482	4,057,722	0.16
Yaskawa Electric Corp	35,600	1,487,332	0.06

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械・建設・鉱業（1.33%）（2022年12月31日：0.95%）			
Caterpillar Inc	75,681	22,376,601	0.89
Hitachi Ltd	138,100	9,962,243	0.40
Metso Oyj	100,376	1,016,773	0.04
メディア（1.64%）（2022年12月31日：1.88%）			
FactSet Research Systems Inc	5,718	2,727,772	0.11
Fox Corp - Class A	36,190	1,073,757	0.04
Fox Corp - Class B	24,032	664,485	0.03
Informa PLC	200,899	2,000,700	0.08
Liberty Global Ltd - Class C	32,195	600,115	0.02
Pearson PLC	91,093	1,119,680	0.04
Thomson Reuters Corp	23,197	3,408,126	0.14
Walt Disney Co	270,991	24,467,777	0.97
Wolters Kluwer NV	36,444	5,181,188	0.21
鉱業（0.87%）（2022年12月31日：0.39%）			
Agnico Eagle Mines Ltd	74,590	4,109,634	0.16
Anglo American Platinum Ltd	9,662	509,319	0.02
Antofagasta PLC	57,948	1,240,682	0.05
CMOC Group Ltd - Class A	112,300	82,338	0.00
CMOC Group Ltd - Class H	774,000	423,252	0.02
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	132,029	2,005,469	0.08
IGO Ltd	83,786	517,401	0.02
Newmont Corp (Australia listed)	39,337	1,630,358	0.07
Newmont Corp (Peru listed)	131,942	5,461,079	0.22
Northern Star Resources Ltd	163,674	1,524,472	0.06
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	32,400	975,815	0.04
Wheaton Precious Metals Corp	66,742	3,308,755	0.13
その他製造（0.61%）（2022年12月31日：0.87%）			
Axon Enterprise Inc	10,563	2,728,740	0.11
Illinois Tool Works Inc	44,751	11,722,077	0.47
Orica Ltd	69,179	752,436	0.03
SKC Co Ltd	2,424	170,521	0.00
事務機器（0.03%）（2022年12月31日：なし）			
Seiko Epson Corp	44,100	660,186	0.03
石油・ガス（0.59%）（2022年12月31日：1.11%）			
Ampol Ltd	35,227	868,942	0.03
DCC PLC	15,673	1,154,441	0.05

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
石油・ガス（0.59%）（2022年12月31日：1.11%）（続き）			
Empresas Copec SA	37,823	277,625	0.01
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	9,159	240,391	0.01
Neste Oyj	62,439	2,221,628	0.09
Parkland Corp	23,300	754,697	0.03
Petronas Dagangan Bhd	42,400	201,527	0.01
Qatar Fuel QSC	55,549	249,444	0.01
SK Innovation Co Ltd	9,191	1,001,240	0.04
S-Oil Corp	7,541	407,527	0.02
Ultrapar Participacoes SA	99,900	545,197	0.02
Valero Energy Corp	52,449	6,818,370	0.27
石油・ガスサービス（0.40%）（2022年12月31日：0.48%）			
Baker Hughes Co	149,729	5,117,737	0.21
Halliburton Co	133,361	4,821,000	0.19
その他の産業（0.10%）（2022年12月31日：0.08%）			
Astral Ltd	20,750	475,663	0.02
VAT Group AG	4,023	2,014,726	0.08
包装・容器（0.22%）（2022年12月31日：0.21%）			
Ball Corp	45,532	2,619,001	0.11
Klabin SA	101,300	463,374	0.02
SIG Group AG	45,335	1,042,277	0.04
Stora Enso Oyj	92,335	1,277,523	0.05
医薬品（3.72%）（2022年12月31日：6.05%）			
Amplifon SpA	17,583	608,719	0.02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	51,352	571,436	0.02
Astellas Pharma Inc	265,200	3,171,565	0.13
Becton Dickinson & Co	42,805	10,437,143	0.42
Cencora Inc	25,166	5,168,593	0.21
China Feihe Ltd	534,000	292,011	0.01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,364,000	1,268,179	0.05
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	174,000	351,184	0.01
Henry Schein Inc	20,209	1,530,023	0.06
Kalbe Farma Tbk PT	4,167,600	435,789	0.02
Kyowa Kirin Co Ltd	35,900	603,511	0.02
Merck KGaA	19,249	3,064,057	0.12
Novo Nordisk AS	482,520	49,915,492	1.99
Ono Pharmaceutical Co Ltd	52,500	936,941	0.04
Richter Gedeon Nyrt	14,164	358,188	0.02
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class A	27,700	97,760	0.00

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（3.72%）（2022年12月31日：6.05%）（続き）			
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	99,000	215,533	0.01
Sinopharm Group Co Ltd	203,600	533,213	0.02
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	27,100	187,807	0.01
Zoetis Inc	68,268	13,474,055	0.54
パイプライン（0.11%）（2022年12月31日：0.14%）			
Pembina Pipeline Corp	80,001	2,767,819	0.11
プライベート・エクイティ（0.21%）（2022年12月31日：0.05%）			
3i Group PLC	144,841	4,470,213	0.18
CapitaLand Investment Ltd	375,601	899,780	0.03
不動産（0.58%）（2022年12月31日：0.40%）			
CBRE Group Inc	45,293	4,216,325	0.17
Central Pattana PCL	324,700	665,905	0.03
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	132,200	177,641	0.01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	333,000	287,858	0.01
Greentown China Holdings Ltd	137,500	139,991	0.00
LEG Immobilien SE	11,679	1,023,324	0.04
Mitsui Fudosan Co Ltd	131,100	3,215,660	0.13
NEPI Rockcastle NV	59,627	412,066	0.02
Sino Land Co Ltd	550,000	597,998	0.02
Swire Properties Ltd	148,000	299,467	0.01
Vonovia SE	109,370	3,448,077	0.14
不動産投資信託（1.86%）（2022年12月31日：2.22%）			
Annaly Capital Management Inc	75,217	1,456,953	0.06
Canadian Apartment Properties REIT	11,800	436,706	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	730,600	1,140,957	0.05
Crown Castle Inc	64,132	7,387,365	0.29
Dexus	164,376	861,404	0.03
GPT Group	340,150	1,076,950	0.04
Iron Mountain Inc	42,583	2,979,958	0.12
Mirvac Group	681,910	972,479	0.04
Prologis Inc	136,668	18,217,844	0.73
Prologis Property Mexico SA de CV	80,100	381,947	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	21,290	300,637	0.01
Scentre Group	738,524	1,506,756	0.06
Segro PLC	166,692	1,883,590	0.07
Stockland	359,979	1,093,061	0.04
Welltower Inc	76,656	6,912,071	0.28

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.17%）（2022年12月31日：5.35%）			
Best Buy Co Inc	28,678	2,244,914	0.09
Bosideng International Holdings Ltd	282,000	126,761	0.00
Canadian Tire Corp Ltd	8,569	914,477	0.04
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	383,400	570,542	0.02
Clicks Group Ltd	36,296	646,451	0.03
CP ALL PCL	1,002,600	1,644,931	0.07
Dollarama Inc	41,033	2,971,516	0.12
Home Depot Inc	147,790	51,216,624	2.04
Home Product Center PCL	716,700	245,672	0.01
Hotai Motor Co Ltd	48,820	1,127,821	0.04
Industria de Diseno Textil SA	161,815	7,048,072	0.28
Kingfisher PLC	298,067	924,481	0.04
Lojas Renner SA	146,055	523,773	0.02
Lowe's Cos Inc	85,450	19,016,897	0.76
MatsukiyoCocokara & Co	47,700	844,850	0.03
Moncler SpA	31,469	1,936,257	0.08
Natura & Co Holding SA	116,418	404,788	0.02
Pandora AS	12,324	1,704,232	0.07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class A	37,700	88,932	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	65,400	95,647	0.00
Tractor Supply Co	16,139	3,470,369	0.14
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	7,255	3,554,877	0.14
Yum China Holdings Inc	59,959	2,544,060	0.10
Zalando SE	33,308	789,225	0.03
半導体（11.89%）（2022年12月31日：9.66%）			
Advantest Corp	112,200	3,817,729	0.15
ASML Holding NV	59,648	44,917,330	1.79
Lam Research Corp	19,636	15,380,093	0.61
Marvell Technology Inc	127,569	7,693,687	0.31
NVIDIA Corp	232,783	115,278,797	4.60
NXP Semiconductors NV	38,118	8,754,942	0.35
Renesas Electronics Corp	216,300	3,910,829	0.16
STMicroelectronics NV	100,913	5,043,621	0.20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,653,000	70,583,047	2.81
Texas Instruments Inc	134,051	22,850,334	0.91
造船（なし）（2022年12月31日：0.03%）			
ソフトウェア（12.38%）（2022年12月31日：8.79%）			
Adobe Inc	67,492	40,265,727	1.61
Akamai Technologies Inc	22,067	2,611,630	0.10

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（12.38%）（2022年12月31日：8.79%）（続き）			
Autodesk Inc	31,486	7,666,211	0.31
Broadridge Financial Solutions Inc	17,354	3,570,586	0.14
Ceridian HCM Holding Inc	21,512	1,443,886	0.06
Dassault Systemes SE	98,824	4,828,956	0.19
DocuSign Inc	30,196	1,795,152	0.07
Electronic Arts Inc	37,700	5,157,737	0.20
Fair Isaac Corp	3,835	4,463,978	0.18
Fidelity National Information Services Inc	87,753	5,271,323	0.21
Fiserv Inc	90,085	11,966,891	0.48
Intuit Inc	41,597	25,999,373	1.04
Microsoft Corp	310,666	116,822,843	4.66
NetEase Inc	290,500	5,230,715	0.21
Netmarble Corp	3,950	178,193	0.01
Open Text Corp	40,357	1,704,445	0.07
PTC Inc	17,432	3,049,903	0.12
Sage Group PLC	148,737	2,223,176	0.09
Salesforce Inc	144,145	37,930,315	1.51
Synopsys Inc	22,489	11,579,811	0.46
Take-Two Interactive Software Inc	25,074	4,035,660	0.16
Temenos AG	9,597	891,912	0.03
TIS Inc	34,400	758,127	0.03
TOTVS SA	83,900	581,890	0.02
Twilio Inc	25,407	1,927,629	0.08
Workday Inc	30,684	8,470,625	0.34
電気通信（2.43%）（2022年12月31日：3.37%）			
Advanced Info Service PCL	167,500	1,064,894	0.04
Axiata Group Bhd	571,832	296,183	0.01
Bharti Airtel Ltd	333,678	4,139,009	0.16
BT Group PLC	920,787	1,450,840	0.06
CELCOMDIGI BHD	528,500	469,267	0.02
Chunghwa Telecom Co Ltd	584,000	2,283,443	0.09
Elisa Oyj	22,550	1,042,976	0.04
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	540,719	2,891,490	0.11
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	258,000	670,839	0.03
Hellenic Telecommunications Organization SA	27,354	389,794	0.01
Intouch Holdings PCL	182,700	382,716	0.01
KDDI Corp	221,600	7,051,338	0.28
Maxis Bhd	472,300	395,725	0.02
MTN Group Ltd	267,148	1,687,250	0.07
Nokia Oyj (Finland listed)	804,187	2,711,230	0.11

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（2.43%）（2022年12月31日：3.37%）（続き）			
SoftBank Corp	421,500	5,260,528	0.21
Tele2 AB	68,475	588,005	0.02
Telefonica Brasil SA	64,200	706,285	0.03
Telenor ASA	91,197	1,047,054	0.04
Telia Co AB	356,224	909,484	0.04
TELUS Corp	68,956	1,233,113	0.05
TIM SA	132,300	488,336	0.02
Verizon Communications Inc	622,919	23,484,046	0.94
Vodacom Group Ltd	69,000	399,945	0.02
繊維（0.02%）（2022年12月31日：0.02%）			
Far Eastern New Century Corp	543,000	552,014	0.02
玩具・ゲーム・趣味（0.04%）（2022年12月31日：0.05%）			
Hasbro Inc	20,084	1,025,489	0.04
輸送（1.08%）（2022年12月31日：0.90%）			
BTS Group Holdings PCL	1,417,900	301,173	0.01
CH Robinson Worldwide Inc	17,349	1,498,780	0.06
Deutsche Post AG	146,304	7,249,229	0.29
DSV AS	27,540	4,838,023	0.19
Expeditors International of Washington Inc	21,913	2,787,333	0.11
Hankyu Hanshin Holdings Inc	34,500	1,098,528	0.04
JB Hunt Transport Services Inc	12,689	2,534,501	0.10
Kuehne & Nagel International AG	7,958	2,740,128	0.11
MTR Corp Ltd	232,092	900,601	0.04
Poste Italiane SpA	83,809	951,256	0.04
SG Holdings Co Ltd	44,100	633,128	0.03
Tobu Railway Co Ltd	30,600	822,410	0.03
Yamato Holdings Co Ltd	38,700	715,228	0.03
公益事業－電気（0.68%）（2022年12月31日：0.64%）			
Adani Green Energy Ltd	43,090	826,964	0.03
EDP Renovaveis SA	50,237	1,028,032	0.04
Elia Group SA	4,636	580,227	0.02
Energisa SA	39,500	437,723	0.02
Eversource Energy	51,085	3,152,966	0.13
Exelon Corp	149,046	5,350,751	0.21
Hydro One Ltd	48,721	1,466,877	0.06
Interconexion Electrica SA ESP	94,015	375,672	0.02
Mercury NZ Ltd	94,067	393,086	0.02
Meridian Energy Ltd	220,000	771,683	0.03

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気（0.68%）（2022年12月31日：0.64%）（続き）			
Redeia Corp SA	50,637	834,008	0.03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	220,676	1,841,437	0.07
公益事業－電気・ガス（0.23%）（2022年12月31日：0.32%）			
Atmos Energy Corp	21,825	2,529,518	0.10
China Resources Gas Group Ltd	124,600	408,496	0.02
Enagas SA	36,562	616,526	0.02
ENN Energy Holdings Ltd	106,700	785,709	0.03
Snam SpA	301,670	1,551,231	0.06
水道（0.31%）（2022年12月31日：0.40%）			
American Water Works Co Inc	28,889	3,813,059	0.15
Essential Utilities Inc	34,169	1,276,213	0.05
Severn Trent PLC	41,873	1,376,662	0.06
United Utilities Group PLC	97,295	1,314,115	0.05
普通株式合計		**2,477,779,406**	**98.82**
優先株式			
銀行（0.02%）（2022年12月31日：0.03%）			
Bancolombia SA (Non-voting rights)	66,043	510,069	0.02
化学（0.07%）（2022年12月31日：0.10%）			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	1,030	248,723	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	23,164	1,396,548	0.06
家庭用品（0.08%）（2022年12月31日：0.09%）			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	24,288	1,954,815	0.08
公益事業－電気（0.02%）（2022年12月31日：0.03%）			
Cia Energetica de Minas Gerais	248,758	587,891	0.02
優先株式合計		**4,698,046**	**0.19**
ライツ			
商業サービス（0.00%）（2022年12月31日：0.00%）			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	466	1,919	0.00
ライツ		**1,919**	**0.00**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約*（0.42%）（2022年12月31日：0.89%）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	AUD	20,000	CHF	11,552	(78)	(0.00)
03/01/2024	AUD	55,100	GBP	29,266	290	0.00
03/01/2024	AUD	61,200	USD	41,414	346	0.00
03/01/2024	AUD	19,300	USD	13,136	33	0.00
03/01/2024	CAD	47,300	CHF	30,442	(298)	(0.00)
03/01/2024	CAD	50,500	EUR	34,460	233	0.00
03/01/2024	CAD	130,800	GBP	76,980	1,063	0.00
03/01/2024	CAD	145,200	USD	108,875	1,243	0.00
03/01/2024	CAD	45,800	USD	34,527	207	0.00
03/01/2024	CHF	4,835,195	AUD	8,406,900	8,453	0.00
03/01/2024	CHF	277,485	AUD	482,460	485	0.00
03/01/2024	CHF	26,336	AUD	45,900	(29)	(0.00)
03/01/2024	CHF	12,752,662	CAD	19,944,390	26,307	0.00
03/01/2024	CHF	731,857	CAD	1,144,580	1,510	0.00
03/01/2024	CHF	69,968	CAD	108,900	543	0.00
03/01/2024	CHF	10,292,385	DKK	81,021,510	222,697	0.01
03/01/2024	CHF	590,664	DKK	4,649,700	12,780	0.00
03/01/2024	CHF	55,835	DKK	442,200	813	0.00
03/01/2024	CHF	35,143,782	EUR	37,118,250	753,135	0.03
03/01/2024	CHF	2,016,848	EUR	2,130,160	43,221	0.00
03/01/2024	CHF	190,665	EUR	202,600	2,735	0.00
03/01/2024	CHF	15,700	EUR	16,642	271	0.00
03/01/2024	CHF	8,451,617	GBP	7,701,850	223,409	0.01
03/01/2024	CHF	485,028	GBP	442,000	12,821	0.00
03/01/2024	CHF	46,087	GBP	42,000	1,216	0.00
03/01/2024	CHF	40,600	GBP	37,119	919	0.00
03/01/2024	CHF	3,024,056	HKD	27,256,130	102,460	0.00
03/01/2024	CHF	173,546	HKD	1,564,190	5,880	0.00
03/01/2024	CHF	16,597	HKD	148,800	663	0.00
04/01/2024	CHF	50,159	JPY	8,430,100	(201)	(0.00)
04/01/2024	CHF	122,118	JPY	20,549,000	(665)	(0.00)
04/01/2024	CHF	1,272,855	JPY	216,067,990	(20,282)	(0.00)
04/01/2024	CHF	22,179,634	JPY	3,765,008,390	(353,413)	(0.01)
03/01/2024	CHF	54,337	NOK	675,250	(1,929)	(0.00)
03/01/2024	CHF	946,826	NOK	11,766,240	(33,621)	(0.00)
03/01/2024	CHF	234,497	NZD	438,060	1,258	0.00
03/01/2024	CHF	13,458	NZD	25,140	72	0.00
03/01/2024	CHF	73,392	SEK	886,030	(718)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,278,869	SEK	15,439,170	(12,512)	(0.00)
03/01/2024	CHF	501,480	SGD	771,240	11,159	0.00
03/01/2024	CHF	28,779	SGD	44,260	640	0.00
03/01/2024	CHF	220,802,156	USD	254,808,960	7,535,430	0.30
03/01/2024	CHF	12,671,785	USD	14,623,090	432,794	0.02
03/01/2024	CHF	1,211,396	USD	1,390,700	48,611	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.42%）（2022年12月31日：0.89%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	CHF	45,100	USD	52,533	1,052	0.00
03/01/2024	CHF	14,200	USD	16,611	261	0.00
03/01/2024	DKK	192,300	CHF	24,341	(424)	(0.00)
03/01/2024	DKK	205,100	EUR	27,517	(4)	0.00
03/01/2024	DKK	531,500	GBP	61,512	345	0.00
03/01/2024	DKK	589,700	USD	86,945	439	0.00
03/01/2024	DKK	186,200	USD	27,519	73	0.00
03/01/2024	EUR	138,246	AUD	224,600	(542)	(0.00)
03/01/2024	EUR	8,682,589	AUD	14,293,200	(161,739)	(0.01)
03/01/2024	EUR	363,398	CAD	532,800	(2,644)	(0.00)
03/01/2024	EUR	22,899,764	CAD	33,908,940	(420,050)	(0.02)
03/01/2024	EUR	88,100	CHF	83,114	(1,432)	(0.00)
03/01/2024	EUR	175,248	CHF	165,400	(2,931)	(0.00)
03/01/2024	EUR	11,120,208	CHF	10,528,680	(225,631)	(0.01)
03/01/2024	EUR	18,480,840	DKK	137,750,730	2,357	0.00
03/01/2024	EUR	290,325	DKK	2,164,600	(53)	(0.00)
03/01/2024	EUR	15,176,826	GBP	13,094,490	72,232	0.00
03/01/2024	EUR	243,500	GBP	210,113	1,130	0.00
03/01/2024	EUR	238,502	GBP	205,800	1,107	0.00
03/01/2024	EUR	5,429,876	HKD	46,340,190	63,568	0.00
03/01/2024	EUR	84,916	HKD	728,200	546	0.00
04/01/2024	EUR	637,802	JPY	100,586,600	(8,907)	(0.00)
04/01/2024	EUR	39,828,452	JPY	6,401,171,860	(1,406,634)	(0.06)
03/01/2024	EUR	27,860	NOK	314,300	(173)	(0.00)
03/01/2024	EUR	1,700,102	NOK	20,004,670	(91,780)	(0.00)
03/01/2024	EUR	421,075	NZD	744,790	(6,423)	(0.00)
03/01/2024	EUR	36,971	SEK	412,500	(92)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,296,340	SEK	26,249,280	(67,998)	(0.00)
03/01/2024	EUR	900,488	SGD	1,311,240	683	0.00
03/01/2024	EUR	396,487,538	USD	433,219,730	4,760,283	0.19
03/01/2024	EUR	6,192,391	USD	6,807,500	32,926	0.00
03/01/2024	EUR	270,200	USD	297,040	1,437	0.00
03/01/2024	EUR	85,300	USD	93,977	249	0.00
03/01/2024	GBP	3,941,572	AUD	7,520,480	(106,883)	(0.00)
03/01/2024	GBP	10,396,473	CAD	17,841,460	(277,405)	(0.01)
03/01/2024	GBP	18,300	CHF	20,107	(561)	(0.00)
03/01/2024	GBP	5,048,303	CHF	5,539,750	(146,437)	(0.01)
03/01/2024	GBP	8,390,149	DKK	72,478,630	(44,441)	(0.00)
03/01/2024	GBP	19,500	EUR	22,713	(231)	(0.00)
03/01/2024	GBP	28,648,685	EUR	33,204,510	(158,033)	(0.01)
03/01/2024	GBP	2,465,157	HKD	24,382,250	20,074	0.00
04/01/2024	GBP	18,082,512	JPY	3,368,026,990	(838,401)	(0.03)
03/01/2024	GBP	771,834	NOK	10,525,610	(52,490)	(0.00)
03/01/2024	GBP	191,157	NZD	391,870	(4,426)	(0.00)
03/01/2024	GBP	1,042,513	SEK	13,811,270	(41,463)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.42%）（2022年12月31日：0.89%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	GBP	408,793	SGD	689,920	(1,893)	(0.00)
03/01/2024	GBP	180,001,034	USD	227,941,970	1,523,283	0.06
03/01/2024	GBP	17,700	USD	22,509	55	0.00
03/01/2024	GBP	56,100	USD	71,474	42	0.00
03/01/2024	HKD	178,800	GBP	17,993	(40)	(0.00)
03/01/2024	HKD	62,600	USD	8,008	9	0.00
03/01/2024	HKD	198,400	USD	25,434	(26)	(0.00)
04/01/2024	JPY	35,333,888	AUD	361,920	3,666	0.00
04/01/2024	JPY	93,190,383	CAD	858,600	9,852	0.00
04/01/2024	JPY	45,255,537	CHF	266,600	4,248	0.00
04/01/2024	JPY	8,935,700	CHF	52,875	560	0.00
04/01/2024	JPY	75,209,004	DKK	3,487,970	16,585	0.00
04/01/2024	JPY	256,817,081	EUR	1,597,940	56,424	0.00
04/01/2024	JPY	9,528,600	EUR	60,097	1,200	0.00
04/01/2024	JPY	61,755,968	GBP	331,560	15,373	0.00
04/01/2024	JPY	24,698,300	GBP	135,122	2,935	0.00
04/01/2024	JPY	22,096,786	HKD	1,173,370	6,467	0.00
04/01/2024	JPY	6,918,779	NOK	506,540	(802)	(0.00)
04/01/2024	JPY	1,713,621	NZD	18,860	214	0.00
04/01/2024	JPY	9,344,912	SEK	664,650	331	0.00
04/01/2024	JPY	3,664,287	SGD	33,200	822	0.00
04/01/2024	JPY	1,613,425,497	USD	10,969,490	474,867	0.02
04/01/2024	JPY	27,403,700	USD	191,031	3,350	0.00
04/01/2024	JPY	8,653,900	USD	60,897	487	0.00
03/01/2024	NOK	85,600	USD	8,342	87	0.00
03/01/2024	SEK	112,400	USD	11,075	78	0.00
03/01/2024	USD	2,908,195	AUD	4,381,660	(81,629)	(0.00)
03/01/2024	USD	7,670,910	CAD	10,394,980	(212,563)	(0.01)
03/01/2024	USD	604,800	CHF	525,872	(20,011)	(0.00)
03/01/2024	USD	3,724,647	CHF	3,227,630	(110,237)	(0.01)
03/01/2024	USD	6,190,373	DKK	42,228,290	(67,200)	(0.00)
03/01/2024	USD	644,900	EUR	595,483	(12,901)	(0.00)
03/01/2024	USD	21,138,308	EUR	19,345,980	(232,232)	(0.01)
03/01/2024	USD	1,671,500	GBP	1,311,960	(986)	(0.00)
03/01/2024	USD	5,083,317	GBP	4,014,190	(33,971)	(0.00)
03/01/2024	USD	1,818,839	HKD	14,205,850	(430)	(0.00)
04/01/2024	USD	13,341,559	JPY	1,962,316,530	(577,554)	(0.02)
03/01/2024	USD	569,458	NOK	6,132,550	(34,394)	(0.00)
03/01/2024	USD	141,042	NZD	228,320	(3,519)	(0.00)
03/01/2024	USD	769,165	SEK	8,046,870	(29,305)	(0.00)
03/01/2024	USD	301,609	SGD	401,970	(3,121)	(0.00)
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					16,533,394	0.64
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(5,914,788)	(0.22)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					**10,618,606**	**0.42**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

先物契約（0.01%）（2022年12月31日：(0.01%)）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	3,033,704	145	(3,207)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	2,467,609	37	10,890	0.00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	6,423,905	31	198,315	0.01
先物契約に係る未実現利益				**209,205**	**0.01**
先物契約に係る未実現（損失）				**(3,207)**	**(0.00)**
先物契約に係る未実現純利益				**205,998**	**0.01**
金融デリバティブ商品合計				**10,824,604**	**0.43**

	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**2,493,303,975**	**99.44**
その他純資産	**14,159,812**	**0.56**
純資産合計	**2,507,463,787**	**100.00**

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能証券	98.74
規則第68条(1)(a)(b)(c)に記載される種類のその他の譲渡可能証券	0.00
上場金融デリバティブ商品	0.01
OTC金融デリバティブ商品	0.66
その他の流動資産	0.59
	100.00

* 未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、シティバンク、HSBC銀行、ステート・ストリート・バンク・ロンドンおよびウエストパック・バンキング・コーポレーションである。

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

投資明細表　2023年12月31日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.14%）（2022年12月31日：0.16%）			
Dentsu Group Inc	13,000	333,622	0.01
Focus Media Information Technology Co Ltd	17,800	15,862	0.00
Interpublic Group of Cos Inc	24,562	801,704	0.02
Omnicom Group Inc	11,162	965,625	0.03
Publicis Groupe SA	12,772	1,185,122	0.04
Trade Desk Inc	9,163	659,369	0.02
WPP PLC	57,033	547,473	0.02
航空宇宙・防衛（0.13%）（2022年12月31日：0.14%）			
HEICO Corp (Restricted voting rights)	3,756	535,005	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	988	176,723	0.01
Howmet Aerospace Inc	19,081	1,032,664	0.03
TransDigm Group Inc	2,190	2,215,404	0.07
農業（0.15%）（2022年12月31日：0.20%）			
Archer-Daniels-Midland Co	33,900	2,448,258	0.08
Bunge Global SA	8,908	899,263	0.03
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	362,100	118,176	0.00
Darling Ingredients Inc	11,892	592,697	0.02
Kuala Lumpur Kepong Bhd	45,200	214,638	0.01
Muyuan Foods Co Ltd	34,200	198,578	0.01
Wilmar International Ltd	34,200	92,559	0.00
航空（0.06%）（2022年12月31日：0.04%）			
Air Canada	9,495	134,583	0.00
ANA Holdings Inc	6,500	141,084	0.00
China Airlines Ltd	221,000	155,900	0.01
Delta Air Lines Inc	7,764	312,346	0.01
Deutsche Lufthansa AG	53,883	479,032	0.02
Eva Airways Corp	145,000	148,588	0.00
InterGlobe Aviation Ltd	2,947	105,079	0.00
Japan Airlines Co Ltd	8,500	167,311	0.01
Qantas Airways Ltd	25,945	95,068	0.00
Southwest Airlines Co	6,836	197,424	0.01
自動車製造（2.38%）（2022年12月31日：1.77%）			
Ashok Leyland Ltd	82,265	179,480	0.00
Bayerische Motoren Werke AG (Voting rights)	19,630	2,185,342	0.07
BYD Co Ltd - Class A	6,500	181,467	0.01
BYD Co Ltd - Class H	65,000	1,784,710	0.06

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
自動車製造（2.38%）（2022年12月31日：1.77%）（続き）			
Cummins Inc	8,966	2,147,985	0.07
Daimler Truck Holding AG	24,425	917,896	0.03
Dongfeng Motor Group Co Ltd	206,000	102,623	0.00
Ferrari NV	4,340	1,463,184	0.05
Ford Motor Co	182,074	2,219,482	0.07
Geely Automobile Holdings Ltd	352,000	387,227	0.01
General Motors Co	58,856	2,114,108	0.07
Great Wall Motor Co Ltd - Class A	8,700	30,937	0.00
Great Wall Motor Co Ltd - Class H	162,000	210,369	0.01
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	200,000	92,975	0.00
Honda Motor Co Ltd	290,100	3,016,645	0.10
Hyundai Motor Co (Voting rights)	2,925	462,177	0.01
Isuzu Motors Ltd	23,700	305,286	0.01
Kia Corp	8,528	662,163	0.02
Li Auto Inc	77,694	1,463,625	0.05
Lucid Group Inc	41,270	173,747	0.00
Mahindra & Mahindra Ltd	40,233	836,147	0.03
Maruti Suzuki India Ltd	3,010	372,656	0.01
Mazda Motor Corp	20,400	220,453	0.01
Mercedes-Benz Group AG	35,558	2,456,911	0.08
NIO Inc	75,899	688,404	0.02
Nissan Motor Co Ltd	112,000	440,278	0.01
PACCAR Inc	22,099	2,157,967	0.07
Renault SA	10,255	418,067	0.01
Rivian Automotive Inc	39,460	925,732	0.03
Stellantis NV (Italy listed)	101,190	2,364,137	0.07
Subaru Corp	30,000	550,291	0.02
Suzuki Motor Corp	22,000	941,453	0.03
Tata Motors Ltd	35,185	329,784	0.01
Tesla Inc	121,730	30,247,470	0.97
Toyota Motor Corp	443,400	8,147,451	0.26
Volvo AB - Class A	9,963	263,957	0.01
Volvo AB - Class B	95,659	2,484,058	0.08
XPeng Inc	72,780	528,475	0.02
自動車部品・装置（0.36%）（2022年12月31日：0.34%）			
Aisin Corp	4,670	163,407	0.01
Aptiv PLC	17,432	1,563,999	0.05
Balkrishna Industries Ltd	5,601	172,885	0.01
BorgWarner Inc	7,876	282,355	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
自動車部品・装置（0.36%）（2022年12月31日：0.34%）（続き）			
Bridgestone Corp	35,100	1,453,993	0.05
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	135,000	197,504	0.01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	39,045	1,400,034	0.04
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	16,740	385,349	0.01
Continental AG	4,776	405,815	0.01
Denso Corp	62,600	944,462	0.03
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd - Class A	8,000	42,176	0.00
Hankook Tire & Technology Co Ltd	295	10,399	0.00
Hyundai Mobis Co Ltd	971	178,684	0.01
Koito Manufacturing Co Ltd	9,100	141,845	0.00
Lear Corp	3,888	549,024	0.02
LG Energy Solution Ltd	1,957	649,598	0.02
Magna International Inc	11,106	659,403	0.02
Samsung SDI Co Ltd	2,261	828,630	0.03
Samvardhana Motherson International Ltd	116,971	143,308	0.00
Sumitomo Electric Industries Ltd	35,200	448,302	0.01
Toyota Industries Corp	6,400	522,060	0.02
Weichai Power Co Ltd - Class H	94,000	156,977	0.00
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）			
ABN AMRO Bank NV	35,078	526,598	0.02
Absa Group Ltd	36,889	330,231	0.01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	130,446	326,048	0.01
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	99,922	275,328	0.01
Agricultural Bank of China Ltd - Class A	351,400	180,353	0.01
Agricultural Bank of China Ltd - Class H	1,061,000	408,989	0.01
AIB Group PLC	39,209	168,051	0.01
Akbank TAS	172,297	213,052	0.01
Al Rajhi Bank	89,571	2,078,047	0.07
Alinma Bank	45,843	473,711	0.01
Alpha Services and Holdings SA	35,244	59,917	0.00
ANZ Group Holdings Ltd	188,733	3,338,027	0.11
Arab National Bank	39,461	266,756	0.01
Axis Bank Ltd	84,244	1,115,947	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	316,842	2,879,096	0.09
Banco BPM SpA	46,513	245,651	0.01
Banco Bradesco SA (Voting rights)	92,744	291,734	0.01
Banco de Chile	2,646,928	313,678	0.01
Banco de Credito e Inversiones SA	8,224	224,603	0.01
Banco do Brasil SA	35,600	405,938	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）（続き）			
Banco Santander Brasil SA	5,800	38,566	0.00
Banco Santander Chile	2,812,808	138,501	0.00
Banco Santander SA	1,036,074	4,325,635	0.14
Bandhan Bank Ltd	49,178	142,664	0.00
Bank AlBilad	28,052	336,250	0.01
Bank Al-Jazira	26,598	132,635	0.00
Bank Central Asia Tbk PT	2,136,200	1,304,168	0.04
Bank Hapoalim BM	70,420	635,773	0.02
Bank Leumi Le-Israel BM	71,178	575,409	0.02
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,244,000	488,810	0.02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	912,200	318,444	0.01
Bank of America Corp	307,981	10,369,720	0.33
Bank of Baroda	63,996	177,729	0.01
Bank of China Ltd - Class A	393,700	221,492	0.01
Bank of China Ltd - Class H	4,070,000	1,553,246	0.05
Bank of Communications Co - Class A	237,300	192,056	0.01
Bank of Communications Co - Class H	448,000	279,407	0.01
Bank of Hangzhou Co Ltd	63,900	90,189	0.00
Bank of Ireland Group PLC	37,906	344,111	0.01
Bank of Jiangsu Co Ltd	168,200	158,661	0.00
Bank of Montreal	46,557	4,629,219	0.15
Bank of Nanjing Co Ltd	7,500	7,804	0.00
Bank of New York Mellon Corp	50,548	2,631,023	0.08
Bank of Ningbo Co Ltd	43,800	124,195	0.00
Bank of Nova Scotia	78,423	3,836,102	0.12
Bank of the Philippine Islands	51,345	96,246	0.00
Bank Polska Kasa Opieki SA	8,353	322,989	0.01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2,805,064	1,042,995	0.03
Banque Cantonale Vaudoise	1,505	194,015	0.01
Banque Saudi Fransi	22,541	240,437	0.01
Barclays PLC	983,344	1,927,735	0.06
BDO Unibank Inc	139,356	328,415	0.01
BNP Paribas SA	67,871	4,692,604	0.15
BOC Hong Kong Holdings Ltd	208,500	566,072	0.02
Boubyan Bank KSCP	113,419	221,485	0.01
CaixaBank SA	193,270	795,485	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	59,427	2,875,355	0.09
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	404,971	236,196	0.01
Chiba Bank Ltd	26,500	191,447	0.01
China CITIC Bank Corp Ltd	241,000	113,578	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）（続き）			
China Construction Bank Corp - Class H	4,032,000	2,401,060	0.08
China Everbright Bank Co Ltd - Class A	419,300	171,452	0.01
China Everbright Bank Co Ltd - Class H	397,000	117,953	0.00
China Merchants Bank Co Ltd - Class A	63,500	249,086	0.01
China Merchants Bank Co Ltd - Class H	159,500	555,596	0.02
China Minsheng Banking Corp Ltd - Class H	523,000	177,491	0.01
CIMB Group Holdings Bhd	325,788	414,768	0.01
Citigroup Inc	80,181	4,124,511	0.13
Citizens Financial Group Inc	20,916	693,156	0.02
Commercial Bank PSQC	114,097	186,454	0.01
Commercial International Bank Egypt SAE	147,718	348,409	0.01
Commerzbank AG	64,822	770,477	0.02
Commonwealth Bank of Australia	104,376	7,962,501	0.25
Computershare Ltd	32,080	533,892	0.02
Concordia Financial Group Ltd	41,600	190,207	0.01
Credicorp Ltd	4,051	607,366	0.02
Credit Agricole SA	66,158	939,243	0.03
Danske Bank AS	28,192	753,642	0.02
DBS Group Holdings Ltd	68,285	1,729,514	0.06
Deutsche Bank AG	69,223	945,440	0.03
DNB Bank ASA	60,239	1,281,214	0.04
Dubai Islamic Bank PJSC	15,245	23,743	0.00
Emirates NBD Bank PJSC	59,965	282,457	0.01
Erste Group Bank AG	24,817	1,006,920	0.03
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	119,048	211,725	0.01
Fifth Third Bancorp	26,102	900,258	0.03
FinecoBank Banca Fineco SpA	46,735	701,337	0.02
First Abu Dhabi Bank PJSC	174,155	661,957	0.02
First Citizens BancShares Inc	460	652,726	0.02
FirstRand Ltd	303,757	1,221,008	0.04
Goldman Sachs Group Inc	13,497	5,206,738	0.17
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	166,800	1,681,937	0.05
Hana Financial Group Inc	19,408	654,016	0.02
Hang Seng Bank Ltd	56,100	654,143	0.02
HDFC Bank Ltd	179,531	3,687,652	0.12
HSBC Holdings PLC	1,242,153	10,063,118	0.32
Huntington Bancshares Inc	85,814	1,091,554	0.03
ICICI Bank Ltd	217,581	2,605,834	0.08
IDFC First Bank Ltd	172,684	184,484	0.01
IndusInd Bank Ltd	9,963	191,439	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）（続き）			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class A	288,800	194,645	0.01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class H	3,832,000	1,874,643	0.06
Industrial Bank Co Ltd	65,100	148,793	0.00
ING Groep NV	229,555	3,429,896	0.11
Intesa Sanpaolo SpA	759,098	2,216,674	0.07
Israel Discount Bank Ltd	38,167	191,847	0.01
Japan Post Bank Co Ltd	59,000	600,965	0.02
JPMorgan Chase & Co	123,127	20,943,903	0.67
KakaoBank Corp	9,110	201,596	0.01
Kasikornbank PCL	46,400	183,520	0.01
KBC Group NV	17,411	1,129,366	0.04
KeyCorp	46,325	667,080	0.02
Komercni Banka AS	6,173	200,108	0.01
Kotak Mahindra Bank Ltd	74,041	1,697,768	0.05
Krung Thai Bank PCL	66,700	35,956	0.00
Kuwait Finance House KSCP	398,267	941,064	0.03
Lloyds Banking Group PLC	4,215,238	2,563,737	0.08
M&T Bank Corp	8,672	1,188,758	0.04
Macquarie Group Ltd	23,073	2,891,044	0.09
Malayan Banking Bhd	337,488	652,942	0.02
Masraf Al Rayan QSC	187,121	133,210	0.00
mBank SA	433	58,912	0.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	29,355	363,345	0.01
Metropolitan Bank & Trust Co	11,974	11,093	0.00
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	473,800	4,071,561	0.13
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	4,205	163,487	0.00
Mizuho Financial Group Inc	151,860	2,598,682	0.08
Moneta Money Bank AS	14,569	61,015	0.00
Morgan Stanley	77,374	7,215,126	0.23
National Australia Bank Ltd	131,343	2,751,391	0.09
National Bank of Canada	21,723	1,663,903	0.05
National Bank of Greece SA	38,080	264,589	0.01
National Bank of Kuwait SAKP	331,034	963,204	0.03
NatWest Group PLC	365,534	1,022,366	0.03
Nedbank Group Ltd	24,581	290,644	0.01
Nordea Bank Abp (Sweden listed)	196,780	2,435,282	0.08
Northern Trust Corp	12,687	1,070,529	0.03
OTP Bank Nyrt	4,863	222,064	0.01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	198,986	1,961,048	0.06
Ping An Bank Co Ltd	73,800	97,710	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）（続き）			
Piraeus Financial Holdings SA	50,679	179,144	0.01
PNC Financial Services Group Inc	25,072	3,882,399	0.12
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class A	244,500	149,964	0.00
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class H	119,000	56,844	0.00
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	46,239	591,709	0.02
Public Bank Bhd	1,067,900	997,017	0.03
Qatar Islamic Bank SAQ	98,125	563,255	0.02
Qatar National Bank QPSC	166,857	735,527	0.02
Regions Financial Corp	62,088	1,203,265	0.04
Resona Holdings Inc	99,600	506,195	0.02
RHB Bank Bhd	186,566	221,281	0.01
Riyad Bank	60,059	457,249	0.01
Royal Bank of Canada	90,374	9,184,071	0.29
Santander Bank Polska SA	1,409	175,505	0.01
Saudi Awwal Bank	29,871	299,507	0.01
Saudi National Bank	142,206	1,467,566	0.05
Sberbank of Russia PJSC	588,044	1	0.00
SCB X PCL	20,800	64,595	0.00
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	146,378	223,212	0.01
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	129,800	121,158	0.00
Shinhan Financial Group Co Ltd	33,643	1,048,813	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken AB	90,489	1,246,285	0.04
Societe Generale SA	41,986	1,114,276	0.04
Standard Bank Group Ltd	93,630	1,065,449	0.03
Standard Chartered PLC	142,223	1,208,585	0.04
State Bank of India	73,173	564,579	0.02
State Street Corp	22,506	1,743,315	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	81,700	3,987,062	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	40,200	771,607	0.02
Svenska Handelsbanken AB - Class A	91,095	989,333	0.03
Swedbank AB	50,534	1,019,420	0.03
TCS Group Holding PLC	7,307	-	0.00
TMBThanachart Bank PCL	4,039,800	197,655	0.01
Toronto-Dominion Bank	115,101	7,473,796	0.24
Truist Financial Corp	52,265	1,929,624	0.06
Turkiye Is Bankasi AS	137,063	108,410	0.00
UBS Group AG	203,443	6,308,872	0.20
UniCredit SpA	101,678	2,759,107	0.09
United Overseas Bank Ltd	80,300	1,731,889	0.06
US Bancorp	65,235	2,823,371	0.09

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.22%）（2022年12月31日：8.83%）（続き）			
Wells Fargo & Co	152,016	7,482,228	0.24
Westpac Banking Corp	152,645	2,385,202	0.08
Woori Financial Group Inc	45,492	459,194	0.01
Yapi ve Kredi Bankasi AS	284,884	188,482	0.01
Yes Bank Ltd	877,817	226,275	0.01
飲料（1.95%）（2022年12月31日：2.37%）			
Ambev SA	297,851	841,876	0.03
Anheuser-Busch InBev SA	52,814	3,408,281	0.11
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	13,000	197,783	0.01
Arca Continental SAB de CV	37,100	406,195	0.01
Asahi Group Holdings Ltd	28,300	1,055,479	0.03
Brown-Forman Corp - Class B	11,963	683,087	0.02
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	59,100	110,653	0.00
Carlsberg AS	7,388	927,065	0.03
Celsius Holdings Inc	5,316	289,828	0.01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90,000	394,183	0.01
Chongqing Brewery Co Ltd	8,500	79,640	0.00
Coca-Cola Co	261,060	15,384,266	0.49
Coca-Cola Europacific Partners PLC	13,946	930,756	0.03
Coca-Cola Femsa SAB de CV	21,685	206,126	0.01
Coca-Cola HBC AG	12,831	377,028	0.01
Constellation Brands Inc	6,964	1,683,547	0.05
Davide Campari-Milano NV	12,490	140,937	0.01
Diageo PLC	138,138	5,029,367	0.16
Endeavour Group Ltd	115,130	409,292	0.01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	75,669	987,502	0.03
Heineken Holding NV	4,767	403,365	0.01
Heineken NV	18,391	1,867,818	0.06
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	6,400	99,174	0.00
Keurig Dr Pepper Inc	63,255	2,107,657	0.07
Kirin Holdings Co Ltd	48,000	703,419	0.02
Kweichow Moutai Co Ltd	2,000	486,732	0.02
Luzhou Laojiao Co Ltd	4,000	101,193	0.00
Molson Coors Beverage Co	13,205	808,278	0.03
Monster Beverage Corp	30,537	1,759,237	0.06
Nongfu Spring Co Ltd	104,600	604,810	0.02
Osotspa PCL	11,200	7,219	0.00
PepsiCo Inc	87,750	14,903,460	0.48
Pernod Ricard SA	12,823	2,262,847	0.07

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
飲料（1.95%）（2022年12月31日：2.37%）（続き）			
Remy Cointreau SA	122	15,498	0.00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3,780	122,974	0.01
Suntory Beverage & Food Ltd	3,600	118,740	0.00
Tata Consumer Products Ltd	10,996	143,612	0.01
Treasury Wine Estates Ltd	37,654	276,973	0.01
Tsingtao Brewery Co Ltd	44,000	295,266	0.01
Uni-President China Holdings Ltd	16,000	11,372	0.00
United Spirits Ltd	8,159	109,594	0.00
Varun Beverages Ltd	13,889	206,448	0.01
バイオテクノロジー（1.42%）（2022年12月31日：1.74%）			
3SBio Inc	91,000	87,637	0.00
Akeso Inc	36,000	213,919	0.01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	5,950	1,138,890	0.04
Amgen Inc	34,474	9,929,201	0.32
Argenx SE (Belgium listed)	376	142,672	0.00
Argenx SE (Netherlands listed)	1,497	568,033	0.02
Bachem Holding AG	1,635	126,270	0.00
BeiGene Ltd (Germany listed)	31,400	442,738	0.01
Biogen Inc	8,531	2,207,567	0.07
BioMarin Pharmaceutical Inc	8,689	837,793	0.03
Bio-Rad Laboratories Inc	945	305,131	0.01
Contra Abiomed Inc	3,025	3,086	0.00
Corteva Inc	27,904	1,337,160	0.04
CSL Ltd	29,836	5,835,789	0.19
Genmab AS	4,596	1,467,674	0.05
Gilead Sciences Inc	76,253	6,177,256	0.20
HLB Inc	1,901	74,836	0.00
Illumina Inc	5,405	752,592	0.02
Incyte Corp	9,046	567,998	0.02
Innovent Biologics Inc	70,500	385,971	0.01
Legend Biotech Corp	2,989	179,848	0.01
Moderna Inc	14,892	1,481,009	0.05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4,706	4,133,233	0.13
Royalty Pharma PLC	18,878	530,283	0.02
Samsung Biologics Co Ltd	499	294,464	0.01
SK Bioscience Co Ltd	2,730	152,621	0.00
Swedish Orphan Biovitrum AB	7,309	193,643	0.01
United Therapeutics Corp	1,514	332,913	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	10,629	4,324,834	0.14
Zai Lab Ltd	38,000	104,629	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
建築・建設資材（1.04%）（2022年12月31日：0.78%）			
AGC Inc	9,100	337,974	0.01
Builders FirstSource Inc	6,363	1,062,239	0.03
Carrier Global Corp	52,513	3,016,872	0.10
Cie de Saint-Gobain	19,510	1,436,638	0.05
CRH PLC	44,192	3,047,775	0.10
Daikin Industries Ltd	16,900	2,755,331	0.09
Fortune Brands Innovations Inc	8,307	632,495	0.02
Geberit AG	2,295	1,469,738	0.05
Grasim Industries Ltd	19,440	498,722	0.02
Investment AB Latour	16,405	426,979	0.01
James Hardie Industries PLC	30,295	1,167,749	0.04
Johnson Controls International PLC	35,010	2,017,976	0.06
Kingspan Group PLC	10,815	936,628	0.03
Lennox International Inc	2,249	1,006,473	0.03
Martin Marietta Materials Inc	2,718	1,356,037	0.04
Masco Corp	6,828	457,339	0.01
Nibe Industrier AB	88,822	624,002	0.02
Owens Corning	6,216	921,398	0.03
ROCKWOOL AS	631	184,765	0.01
Sika AG	9,138	2,971,628	0.09
Svenska Cellulosa AB SCA	45,495	682,119	0.02
TOTO Ltd	9,400	247,568	0.01
Trane Technologies PLC	14,430	3,519,477	0.11
Vulcan Materials Co	6,291	1,428,120	0.05
West Fraser Timber Co Ltd	4,632	398,213	0.01
化学（1.48%）（2022年12月31日：1.64%）			
Akzo Nobel NV	11,575	956,673	0.03
Albemarle Corp	5,042	728,468	0.02
Arkema SA	1,020	116,055	0.00
Asahi Kasei Corp	86,700	638,965	0.02
Asian Paints Ltd	24,100	985,388	0.03
BASF SE	38,024	2,048,917	0.07
Berger Paints India Ltd	21,859	158,832	0.01
Brenntag SE	6,461	593,953	0.02
Chr Hansen Holding AS	6,575	551,656	0.02
Clariant AG	21,657	319,586	0.01
Covestro AG	9,105	529,847	0.02
Croda International PLC	9,602	618,152	0.02
Dow Inc	45,010	2,468,348	0.08

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（1.48%）（2022年12月31日：1.64%）（続き）			
DSM-Firmenich AG	11,470	1,165,671	0.04
DuPont de Nemours Inc	17,761	1,366,354	0.04
Ecolab Inc	15,962	3,166,063	0.10
Ecopro Co Ltd	402	201,952	0.01
EMS-Chemie Holding AG	527	426,409	0.01
Evonik Industries AG	19,820	405,042	0.01
FMC Corp	6,356	400,746	0.01
Formosa Plastics Corp	122,000	314,834	0.01
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	23,100	139,404	0.00
Givaudan SA	558	2,309,834	0.07
Hanwha Solutions Corp	4,892	150,038	0.01
ICL Group Ltd	42,247	214,819	0.01
Indorama Ventures PCL	144,200	115,123	0.00
International Flavors & Fragrances Inc	15,456	1,251,472	0.04
Kingboard Holdings Ltd	10,000	23,922	0.00
Kumho Petrochemical Co Ltd	1,054	108,764	0.00
LG Chem Ltd (Voting rights)	2,423	938,797	0.03
Lotte Chemical Corp	1,027	122,165	0.00
LyondellBasell Industries NV	15,927	1,514,339	0.05
Mitsubishi Chemical Group Corp	84,600	518,474	0.02
Mitsui Chemicals Inc	15,700	465,721	0.02
Mosaic Co	13,861	495,254	0.02
Nan Ya Plastics Corp	233,000	504,863	0.02
Nippon Paint Holdings Co Ltd	34,800	281,402	0.01
Nippon Sanso Holdings Corp	7,000	187,488	0.01
Nissan Chemical Corp	8,500	331,969	0.01
Nitto Denko Corp	10,000	748,333	0.02
Novozymes AS	12,613	693,604	0.02
Nutrien Ltd	30,283	1,714,414	0.06
PI Industries Ltd	4,085	172,597	0.01
PPG Industries Inc	14,645	2,190,160	0.07
PTT Global Chemical PCL	189,700	213,973	0.01
RPM International Inc	5,926	661,519	0.02
SABIC Agri-Nutrients Co	8,917	328,621	0.01
Saudi Basic Industries Corp	29,270	650,184	0.02
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	22,425	66,179	0.00
Sherwin-Williams Co	10,541	3,287,738	0.11
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	96,600	4,054,350	0.13
SK IE Technology Co Ltd	1,131	69,288	0.00
Sumitomo Chemical Co Ltd	123,200	300,616	0.01
Syensqo SA	3,629	377,867	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（1.48%）（2022年12月31日：1.64%）（続き）			
Symrise AG	8,425	927,317	0.03
Tianqi Lithium Corp	14,100	110,916	0.00
Toray Industries Inc	96,700	502,843	0.02
Tosoh Corp	8,400	107,309	0.00
Umicore SA	12,423	341,704	0.01
UPL Ltd	30,682	216,527	0.01
Wacker Chemie AG	1,093	138,004	0.00
Yanbu National Petrochemical Co	10,296	104,333	0.00
Yara International ASA	11,127	395,745	0.01
商業サービス（2.34%）（2022年12月31日：2.24%）			
Adecco Group AG	2,312	113,368	0.00
Adyen NV	862	1,110,846	0.04
Amadeus IT Group SA	26,257	1,881,831	0.06
Ashtead Group PLC	25,406	1,769,009	0.06
Automatic Data Processing Inc	25,573	5,957,742	0.19
Bangkok Expressway & Metro PCL	531,100	123,702	0.00
Bidvest Group Ltd	8,039	110,904	0.00
Block Inc	21,899	1,693,888	0.06
Booz Allen Hamilton Holding Corp	5,054	646,457	0.02
Brambles Ltd	94,566	877,568	0.03
Bunzl PLC	17,555	713,894	0.02
Bureau Veritas SA	19,047	481,191	0.02
CCR SA	16,400	47,874	0.00
Cintas Corp	4,188	2,523,940	0.08
CoStar Group Inc	18,999	1,660,323	0.05
Dai Nippon Printing Co Ltd	8,600	254,560	0.01
Edenred	14,666	877,111	0.03
Element Fleet Management Corp	23,866	390,225	0.01
Equifax Inc	4,912	1,214,688	0.04
Experian PLC	39,138	1,597,577	0.05
FleetCor Technologies Inc	3,524	995,918	0.03
Gartner Inc	4,884	2,203,221	0.07
Global Payments Inc	12,605	1,600,835	0.05
IDP Education Ltd	8,826	120,629	0.00
International Container Terminal Services Inc	69,780	311,001	0.01
Intertek Group PLC	11,459	620,253	0.02
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	47,967	628,026	0.02
Marico Ltd	12,611	83,125	0.00
MarketAxess Holdings Inc	2,561	749,989	0.02
Moody's Corp	10,999	4,295,769	0.14

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
商業サービス（2.34%）（2022年12月31日：2.24%）（続き）			
New Oriental Education & Technology Group Inc	35,400	250,475	0.01
Nexi SpA	51,739	423,279	0.01
Paylocity Holding Corp	2,497	411,630	0.01
PayPal Holdings Inc	46,020	2,826,088	0.09
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	27,600	299,429	0.01
Quanta Services Inc	9,478	2,045,352	0.07
Randstad NV	6,674	418,165	0.01
RB Global Inc	10,500	706,078	0.02
Recruit Holdings Co Ltd	94,900	4,013,964	0.13
RELX PLC	124,501	4,936,000	0.16
Rentokil Initial PLC	176,604	992,394	0.03
Robert Half Inc	6,676	586,954	0.02
Rollins Inc	12,650	552,426	0.02
S&P Global Inc	20,297	8,941,234	0.29
Secom Co Ltd	14,100	1,015,644	0.03
Securitas AB	30,480	298,151	0.01
SGS SA	9,156	789,136	0.03
TAL Education Group	830	10,483	0.00
Toast Inc	12,900	235,554	0.01
TOPPAN Holdings Inc	10,400	290,282	0.01
TransUnion	9,436	648,348	0.02
Transurban Group	178,485	1,669,730	0.05
TravelSky Technology Ltd	17,000	29,391	0.00
U-Haul Holding Co	5,886	414,610	0.01
United Rentals Inc	4,468	2,562,041	0.08
Verisk Analytics Inc	7,114	1,699,250	0.06
Wise PLC	17,815	198,490	0.01
Worldline SA	14,047	243,152	0.01
コンピュータ（5.15%）（2022年12月31日：5.72%）			
Accenture PLC	39,939	14,014,995	0.45
Acer Inc	252,000	441,752	0.01
Advantech Co Ltd	18,638	225,911	0.01
Apple Inc	529,482	101,941,169	3.26
Arabian Internet & Communications Services Co	2,077	191,749	0.01
Asustek Computer Inc	18,000	287,092	0.01
BayCurrent Consulting Inc	4,300	151,009	0.00
Bechtle AG	3,386	169,774	0.01
Capgemini SE	5,769	1,202,852	0.04
CGI Inc	12,455	1,340,806	0.04
Check Point Software Technologies Ltd	3,788	578,769	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
コンピュータ（5.15%）（2022年12月31日：5.72%）（続き）			
Cognizant Technology Solutions Corp	22,006	1,662,113	0.05
Compal Electronics Inc	266,000	345,387	0.01
Crowdstrike Holdings Inc	8,861	2,262,391	0.07
CyberArk Software Ltd	2,700	591,435	0.02
Dell Technologies Inc	12,472	954,108	0.03
Elm Co	399	86,716	0.00
EPAM Systems Inc	2,143	637,200	0.02
Fortinet Inc	25,413	1,487,423	0.05
Fujitsu Ltd	11,500	1,735,441	0.06
Gigabyte Technology Co Ltd	24,000	208,012	0.01
Hewlett Packard Enterprise Co	84,489	1,434,623	0.05
HP Inc	56,424	1,697,798	0.05
Infosys Ltd	216,885	4,021,353	0.13
Innolux Corp	109,188	50,875	0.00
International Business Machines Corp	58,269	9,529,895	0.30
Inventec Corp	111,000	190,965	0.01
Lenovo Group Ltd	328,000	458,697	0.01
Logitech International SA	8,813	835,175	0.03
Mphasis Ltd	4,663	153,526	0.00
NEC Corp	16,800	995,035	0.03
NetApp Inc	13,680	1,206,029	0.04
Nomura Research Institute Ltd	25,700	747,593	0.02
NTT Data Group Corp	34,200	484,933	0.02
Obic Co Ltd	2,700	465,289	0.01
Otsuka Corp	4,000	164,931	0.00
Persistent Systems Ltd	2,330	206,905	0.01
Posco DX Co Ltd	3,974	228,955	0.01
Quanta Computer Inc	127,000	929,001	0.03
Samsung SDS Co Ltd	2,240	295,675	0.01
SCSK Corp	14,400	285,589	0.01
Seagate Technology Holdings PLC	12,144	1,036,733	0.03
Super Micro Computer Inc	857	243,611	0.01
Tata Consultancy Services Ltd	27,282	1,243,683	0.04
Tata Elxsi Ltd	1,808	190,188	0.01
Teleperformance	3,277	478,013	0.01
Western Digital Corp	20,677	1,082,855	0.03
Wipro Ltd	53,300	301,877	0.01
Wistron Corp	75,000	240,954	0.01
Wiwynn Corp	3,000	178,394	0.01
Zscaler Inc	5,940	1,316,066	0.04

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
耐久消費財・アパレル（0.99%）（2022年12月31日：1.04%）			
adidas AG	10,215	2,078,062	0.07
Burberry Group PLC	23,108	417,126	0.01
Deckers Outdoor Corp	1,757	1,174,431	0.04
Eclat Textile Co Ltd	16,000	292,990	0.01
Gildan Activewear Inc	11,326	376,388	0.01
Hermes International	2,016	4,273,119	0.14
Kering SA	4,841	2,133,697	0.07
LPP SA	45	185,276	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17,921	14,522,665	0.46
NIKE Inc	41,657	4,522,700	0.14
Pou Chen Corp	181,000	182,236	0.00
Puma SE	6,043	337,241	0.01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	32,500	334,633	0.01
VF Corp	14,810	278,428	0.01
化粧品・パーソナルケア（1.30%）（2022年12月31日：1.56%）			
Amorepacific Corp	1,779	200,291	0.01
Beiersdorf AG	4,119	617,442	0.02
Colgate-Palmolive Co	26,094	2,079,953	0.07
Colgate-Palmolive India Ltd	8,308	252,563	0.01
Dabur India Ltd	39,000	261,144	0.01
Essity AB	42,662	1,058,311	0.03
Estee Lauder Cos Inc	9,478	1,386,158	0.05
Godrej Consumer Products Ltd	28,701	390,159	0.01
Haleon PLC	268,039	1,099,065	0.04
Kao Corp	25,800	1,061,427	0.03
Kenvue Inc	81,000	1,743,930	0.06
Kose Corp	1,600	120,017	0.00
LG H&H Co Ltd	375	103,366	0.00
L'Oreal SA	12,197	6,071,796	0.19
Procter & Gamble Co	100,278	14,694,738	0.47
Shiseido Co Ltd	24,300	732,896	0.02
Unicharm Corp	24,300	878,716	0.03
Unilever PLC (UK listed)	162,312	7,862,781	0.25
流通・卸売（0.71%）（2022年12月31日：0.70%）			
Copart Inc	34,309	1,681,141	0.05
D'ieteren Group	1,131	221,012	0.01
Fastenal Co	21,822	1,413,411	0.04
Ferguson PLC (US listed)	13,700	2,645,059	0.08

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
流通・卸売（0.71%）（2022年12月31日：0.70%）（続き）			
IMCD NV	1,978	344,246	0.01
ITOCHU Corp	80,100	3,276,612	0.10
LKQ Corp	18,029	861,606	0.03
Marubeni Corp	97,600	1,542,783	0.05
Mitsubishi Corp	140,400	2,244,229	0.07
Mitsui & Co Ltd	54,300	2,040,583	0.06
Pool Corp	2,022	806,192	0.03
Posco International Corp	3,376	163,570	0.01
Sendas Distribuidora SA	62,100	172,969	0.01
Sumitomo Corp	52,600	1,147,663	0.04
Toromont Industries Ltd	4,600	405,020	0.01
Toyota Tsusho Corp	10,800	636,448	0.02
Watsco Inc	1,168	500,453	0.02
WW Grainger Inc	2,671	2,213,431	0.07
各種金融サービス（3.61%）（2022年12月31日：3.60%）			
abrdn PLC	147,038	334,869	0.01
AerCap Holdings NV	12,646	939,851	0.03
Ally Financial Inc	13,891	485,074	0.02
American Express Co	41,041	7,688,621	0.25
Ameriprise Financial Inc	4,689	1,781,023	0.06
Amundi SA	5,993	407,802	0.01
Apollo Global Management Inc	19,119	1,781,700	0.06
Ares Management Corp	6,656	791,532	0.03
ASX Ltd	15,081	648,920	0.02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	251,600	753,619	0.02
Bajaj Finance Ltd	12,298	1,082,954	0.03
Bajaj Finserv Ltd	17,520	354,932	0.01
Banco BTG Pactual SA	49,400	382,480	0.01
BlackRock Inc	4,819	3,912,064	0.12
BOC Aviation Ltd	18,100	138,383	0.00
Brookfield Asset Management Ltd	17,629	711,524	0.02
Capital One Financial Corp	19,335	2,535,205	0.08
Capitec Bank Holdings Ltd	4,237	469,484	0.01
Cboe Global Markets Inc	4,981	889,407	0.03
Chailease Holding Co Ltd	72,906	458,476	0.01
Charles Schwab Corp	64,070	4,408,016	0.14
China Development Financial Holding Corp	637,000	260,483	0.01
China Galaxy Securities Co Ltd	103,500	54,742	0.00
China International Capital Corp Ltd	161,600	237,168	0.01
China Merchants Securities Co Ltd	93,000	178,861	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.61%）（2022年12月31日：3.60%）（続き）			
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	13,122	198,658	0.01
CITIC Securities Co Ltd - Class A	56,800	163,139	0.00
CITIC Securities Co Ltd - Class H	176,800	360,911	0.01
CME Group Inc	14,940	3,146,364	0.10
Coinbase Global Inc	6,534	1,136,393	0.04
CSC Financial Co Ltd	7,100	23,686	0.00
CTBC Financial Holding Co Ltd	1,283,000	1,185,157	0.04
Daiwa Securities Group Inc	66,400	447,015	0.01
Deutsche Boerse AG	12,048	2,482,096	0.08
Discover Financial Services	14,197	1,595,743	0.05
E.Sun Financial Holding Co Ltd	939,775	790,023	0.03
Euronext NV	2,571	223,370	0.01
Far East Horizon Ltd	231,000	181,639	0.01
First Financial Holding Co Ltd	623,668	556,801	0.02
Franklin Resources Inc	10,962	326,558	0.01
Fubon Financial Holding Co Ltd	478,516	1,010,340	0.03
Futu Holdings Ltd	2,400	131,112	0.00
GF Securities Co Ltd	176,000	210,518	0.01
Haitong Securities Co Ltd	223,600	119,409	0.00
Hargreaves Lansdown PLC	2,620	24,515	0.00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	77,382	2,655,855	0.08
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	738,041	537,470	0.02
Huatai Securities Co Ltd - Class A	11,600	22,817	0.00
IGM Financial Inc	5,209	138,304	0.00
Intercontinental Exchange Inc	24,698	3,171,964	0.10
Isracard Ltd	1	2	0.00
Japan Exchange Group Inc	22,500	476,078	0.02
Jio Financial Services Ltd	65,038	182,069	0.01
Julius Baer Group Ltd	14,356	804,236	0.03
KB Financial Group Inc	21,663	909,984	0.03
Korea Investment Holdings Co Ltd	215	10,233	0.00
London Stock Exchange Group PLC	26,963	3,187,698	0.10
LPL Financial Holdings Inc	3,402	774,363	0.02
Mastercard Inc	53,420	22,784,164	0.73
Mega Financial Holding Co Ltd	781,768	998,527	0.03
Mitsubishi HC Capital Inc	55,600	373,401	0.01
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	102,474	-	0.00
Muangthai Capital PCL	139,000	183,256	0.01
Nasdaq Inc	21,139	1,229,021	0.04
NH Investment & Securities Co Ltd	20,514	164,539	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.61%）（2022年12月31日：3.60%）（続き）			
Nomura Holdings Inc	193,300	874,361	0.03
Old Mutual Ltd	536,513	383,150	0.01
ORIX Corp	72,600	1,367,751	0.04
Power Finance Corp Ltd	45,925	211,154	0.01
Raymond James Financial Inc	8,838	985,437	0.03
REC Ltd	43,419	215,416	0.01
Sanlam Ltd	65,932	262,466	0.01
SBI Holdings Inc	4,000	89,999	0.00
Schroders PLC	74,170	406,479	0.01
SEI Investments Co	3,687	234,309	0.01
Shriram Finance Ltd	8,690	214,426	0.01
Singapore Exchange Ltd	51,400	383,035	0.01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	967,361	620,942	0.02
St James's Place PLC	40,305	351,239	0.01
Synchrony Financial	26,357	1,006,574	0.03
T Rowe Price Group Inc	7,744	833,951	0.03
Taishin Financial Holding Co Ltd	974,401	574,662	0.02
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	546,568	475,501	0.01
TMX Group Ltd	14,500	352,438	0.01
Tradeweb Markets Inc	5,437	494,115	0.02
Visa Inc	68,150	17,742,853	0.57
Yuanta Financial Holding Co Ltd	301,591	271,221	0.01
電気部品・設備（0.67%）（2022年12月31日：0.62%）			
AMETEK Inc	11,666	1,923,607	0.06
Brother Industries Ltd	13,300	212,311	0.01
Delta Electronics Inc	130,000	1,327,936	0.04
Eaton Corp PLC	19,830	4,775,461	0.15
Ecopro BM Co Ltd	1,196	267,449	0.01
Emerson Electric Co	27,132	2,640,758	0.08
Eve Energy Co Ltd	11,800	70,212	0.00
L&F Co Ltd	476	75,397	0.00
Legrand SA	16,462	1,711,185	0.06
LG Innotek Co Ltd	918	170,713	0.01
Prysmian SpA	14,351	652,661	0.02
Schneider Electric SE (France listed)	34,168	6,861,047	0.22
Siemens Ltd	3,622	175,181	0.01
電子機器（1.14%）（2022年12月31日：0.98%）			
ABB Ltd	104,546	4,633,239	0.15

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.14%）（2022年12月31日：0.98%）（続き）			
Allegion PLC	5,628	713,011	0.02
Amphenol Corp	29,780	2,952,091	0.10
Assa Abloy AB	58,358	1,681,046	0.05
AUO Corp	478,200	282,802	0.01
Azbil Corp	11,000	364,066	0.01
BYD Electronic International Co Ltd	37,000	173,425	0.01
Delta Electronics Thailand PCL	250,500	645,836	0.02
E Ink Holdings Inc	33,000	211,824	0.01
Fortive Corp	22,376	1,647,545	0.05
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	83,300	177,589	0.01
Garmin Ltd	7,053	906,593	0.03
Halma PLC	24,485	712,916	0.02
Havells India Ltd	13,128	215,811	0.01
Hirose Electric Co Ltd	2,105	238,377	0.01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	219,000	745,687	0.02
Hoya Corp	22,900	2,862,906	0.09
Hubbell Inc	2,369	779,235	0.03
Ibiden Co Ltd	7,100	393,577	0.01
Jabil Inc	5,528	704,267	0.02
Keysight Technologies Inc	10,500	1,670,445	0.05
Kyocera Corp	50,000	729,891	0.02
LG Display Co Ltd	25,860	255,809	0.01
Mettler-Toledo International Inc	1,374	1,666,607	0.05
Micro-Star International Co Ltd	54,000	358,938	0.01
Minebea Mitsumi Inc	18,700	384,466	0.01
Murata Manufacturing Co Ltd	80,440	1,707,738	0.06
Nan Ya Printed Circuit Board Corp	12,000	98,337	0.00
Nidec Corp	21,200	856,391	0.03
Pegatron Corp	69,000	196,272	0.01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2,952	351,150	0.01
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	19,500	173,603	0.01
Shimadzu Corp	15,000	419,421	0.01
Silergy Corp	23,000	374,709	0.01
Synnex Technology International Corp	13,000	29,736	0.00
TDK Corp	27,300	1,300,710	0.04
TE Connectivity Ltd	13,414	1,884,667	0.06
Trimble Inc	14,174	754,057	0.02
Unimicron Technology Corp	38,000	217,918	0.01
Voltronic Power Technology Corp	4,000	222,870	0.01
WPG Holdings Ltd	118,000	313,739	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.14%）（2022年12月31日：0.98%）（続き）			
Yageo Corp	11,938	232,221	0.01
Yokogawa Electric Corp	17,900	341,418	0.01
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	23,400	70,970	0.00
エネルギー－代替（0.15%）（2022年12月31日：0.21%）			
Enphase Energy Inc	8,206	1,084,341	0.04
First Solar Inc	6,488	1,117,753	0.04
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	30,212	97,551	0.00
Sungrow Power Supply Co Ltd	5,000	61,751	0.00
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	36,875	81,318	0.00
Vestas Wind Systems AS	69,339	2,201,923	0.07
土木・建設（0.45%）（2022年12月31日：0.37%）			
Acciona SA	1,019	150,048	0.01
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	11,043	489,898	0.02
AECOM	5,831	538,959	0.02
Aena SME SA	3,523	638,625	0.02
Aeroports de Paris	309	40,005	0.00
Airports of Thailand PCL (Non-voting rights)	14,100	24,682	0.00
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	248,200	434,482	0.01
Auckland International Airport Ltd	106,910	595,672	0.02
Bouygues SA	10,389	391,568	0.01
Budimex SA	1,256	199,951	0.01
Cellnex Telecom SA	32,035	1,261,917	0.04
China Communications Services Corp Ltd	552,000	229,041	0.01
China Railway Group Ltd	177,000	78,883	0.00
China Tower Corp Ltd	2,242,000	235,439	0.01
Eiffage SA	6,202	664,688	0.02
Ferrovial SE	23,017	839,558	0.03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	18,300	320,332	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	11,515	338,259	0.01
Horizon Construction Development Ltd	8,555	5,029	0.00
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	4,989	135,194	0.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	5,736	72,550	0.00
Kajima Corp	8,800	147,093	0.00
Keppel Corp Ltd	99,600	533,828	0.02
Malaysia Airports Holdings Bhd	11,976	19,182	0.00
Obayashi Corp	42,900	371,244	0.01
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	119,100	168,370	0.01
Samsung C&T Corp	3,667	368,722	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
土木・建設（0.45%）（2022年12月31日：0.37%）（続き）			
Samsung Engineering Co Ltd	6,990	157,396	0.01
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	600,000	38,579	0.00
Shimizu Corp	36,500	242,488	0.01
Skanska AB	20,119	364,036	0.01
Stantec Inc	5,005	403,786	0.01
Taisei Corp	8,200	280,468	0.01
Vinci SA	20,295	2,549,026	0.08
WSP Global Inc	4,859	684,446	0.02
娯楽（0.39%）（2022年12月31日：0.32%）			
Aristocrat Leisure Ltd	37,086	1,032,976	0.03
Caesars Entertainment Inc	9,325	437,156	0.01
DraftKings Inc	15,631	550,993	0.02
Entain PLC	41,632	527,646	0.02
Evolution AB	10,657	1,271,287	0.04
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	10,600	1,873,487	0.06
Genting Singapore Ltd	105,600	80,055	0.00
HYBE Co Ltd	649	117,666	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	7,754	281,290	0.01
Live Nation Entertainment Inc	6,618	619,445	0.02
Lottery Corp Ltd	161,965	534,901	0.02
OPAP SA	14,802	251,315	0.01
Oriental Land Co Ltd	64,100	2,387,495	0.08
Toho Co Ltd	5,000	169,137	0.00
Universal Music Group NV	54,674	1,558,811	0.05
Vail Resorts Inc	2,431	518,946	0.02
環境管理（0.23%）（2022年12月31日：0.26%）			
Pentair PLC	12,842	933,742	0.03
Veralto Corp	14,561	1,197,788	0.04
Waste Connections Inc	11,290	1,685,258	0.06
Waste Management Inc	18,022	3,227,740	0.10
食品（1.88%）（2022年12月31日：2.55%）			
Aeon Co Ltd	46,900	1,048,247	0.03
Ajinomoto Co Inc	27,900	1,076,578	0.03
Albertsons Cos Inc	15,300	351,900	0.01
Almarai Co JSC	23,649	354,420	0.01
Associated British Foods PLC	19,116	576,816	0.02
Avenue Supermarts Ltd	7,435	364,777	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（1.88%）（2022年12月31日：2.55%）（続き）			
Barry Callebaut AG	213	359,112	0.01
Bid Corp Ltd	9,034	210,765	0.01
BIM Birlesik Magazalar AS	14,106	143,644	0.00
Britannia Industries Ltd	7,522	482,562	0.02
Campbell Soup Co	10,889	470,731	0.01
Carrefour SA	31,187	570,676	0.02
Charoen Pokphand Foods PCL	254,000	145,855	0.00
China Mengniu Dairy Co Ltd	217,000	583,591	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	45	539,476	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	6	727,143	0.02
CK Hutchison Holdings Ltd	117,000	627,063	0.02
Coles Group Ltd	96,497	1,060,758	0.03
Compass Group PLC	72,572	1,985,367	0.06
Conagra Brands Inc	29,813	854,441	0.03
Danone SA	37,639	2,439,793	0.08
Dino Polska SA	2,301	269,584	0.01
Empire Co Ltd	1,456	38,702	0.00
General Mills Inc	36,761	2,394,612	0.08
George Weston Ltd	4,719	588,712	0.02
Gruma SAB de CV	9,335	171,513	0.01
Grupo Bimbo SAB de CV	61,900	314,170	0.01
HelloFresh SE	9,449	149,365	0.00
Hershey Co	6,713	1,251,572	0.04
Hormel Foods Corp	17,031	546,865	0.02
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	60,400	41,484	0.00
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	424,100	177,661	0.01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	43,000	162,185	0.00
J M Smucker Co	6,568	830,064	0.03
J Sainsbury PLC	109,059	420,700	0.01
Jeronimo Martins SGPS SA	14,675	373,495	0.01
JG Summit Holdings Inc	46,683	32,162	0.00
Kellanova	15,681	876,725	0.03
Kerry Group PLC	11,025	957,982	0.03
Kesko Oyj	9,292	183,990	0.01
Kikkoman Corp	8,800	538,936	0.02
Kobe Bussan Co Ltd	6,400	189,122	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	61,693	1,772,901	0.06
Kraft Heinz Co	50,450	1,865,641	0.06
Kroger Co	43,083	1,969,324	0.06
Lamb Weston Holdings Inc	9,891	1,069,118	0.03

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（1.88%）（2022年12月31日：2.55%）（続き）			
Loblaw Cos Ltd	6,875	668,834	0.02
Magnit PJSC (Russia listed)	4,049	-	0.00
McCormick & Co Inc	15,972	1,092,804	0.03
MEIJI Holdings Co Ltd	15,600	370,580	0.01
Metro Inc	16,450	855,684	0.03
Mondelez International Inc	57,092	4,135,174	0.13
Mowi ASA	28,707	514,457	0.02
Nestle India Ltd	568	181,432	0.01
Nestle SA	91,796	10,635,095	0.34
Nissin Foods Holdings Co Ltd	12,000	418,868	0.01
Ocado Group PLC	38,161	368,944	0.01
Orkla ASA	48,868	379,369	0.01
PPB Group Bhd	60,000	189,075	0.01
Salmar ASA	3,357	188,151	0.01
Saputo Inc	7,787	158,445	0.00
Savola Group	18,357	182,836	0.01
Shoprite Holdings Ltd	14,485	217,859	0.01
SM Investments Corp	10,740	169,125	0.01
Sodexo SA	3,428	377,235	0.01
Sysco Corp	23,566	1,723,382	0.05
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	12,000	14,630	0.00
Tyson Foods Inc	13,796	741,535	0.02
Uni-President Enterprises Corp	224,000	543,751	0.02
Universal Robina Corp	81,500	173,965	0.01
Want Want China Holdings Ltd	400,000	241,786	0.01
WH Group Ltd	580,679	374,797	0.01
Woolworths Group Ltd	50,982	1,294,097	0.04
Woolworths Holdings Ltd	71,759	283,308	0.01
Yakult Honsha Co Ltd	14,400	323,484	0.01
林産品・紙製品（0.13%）（2022年12月31日：0.18%）			
Empresas CMPC SA	75,435	146,847	0.00
Holmen AB	6,407	270,639	0.01
International Paper Co	19,174	693,140	0.02
Mondi PLC	23,750	465,501	0.02
Oji Holdings Corp	38,300	147,517	0.01
Smurfit Kappa Group PLC	13,049	517,195	0.02
Suzano SA	38,600	442,053	0.01
UPM-Kymmene Oyj	35,936	1,352,070	0.04

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.89%）（2022年12月31日：4.29%）			
Admiral Group PLC	14,252	487,641	0.02
Aegon Ltd	127,450	738,854	0.02
Aflac Inc	23,542	1,942,215	0.06
Ageas SA	8,830	383,432	0.01
AIA Group Ltd	711,800	6,203,199	0.20
Allianz SE	20,156	5,387,096	0.17
Allstate Corp	11,186	1,565,816	0.05
American Financial Group Inc	1,445	171,796	0.01
American International Group Inc	28,927	1,959,804	0.06
Aon PLC	10,166	2,958,509	0.09
Arch Capital Group Ltd	15,988	1,187,429	0.04
Arthur J Gallagher & Co	8,645	1,944,088	0.06
ASR Nederland NV	6,904	325,652	0.01
Assicurazioni Generali SpA	62,759	1,324,487	0.04
Assurant Inc	2,365	398,479	0.01
Aviva PLC	171,247	948,974	0.03
AXA SA	120,543	3,926,825	0.13
Baloise Holding AG	2,177	340,912	0.01
BB Seguridade Participacoes SA	22,200	153,786	0.01
Berkshire Hathaway Inc	55,596	19,828,869	0.63
Brown & Brown Inc	13,280	944,341	0.03
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	4,375	248,733	0.01
Cathay Financial Holding Co Ltd	569,680	849,216	0.03
China Life Insurance Co Ltd - Class A	36,700	146,703	0.00
China Life Insurance Co Ltd - Class H	250,000	324,004	0.01
China Pacific Insurance Group Co Ltd - Class H	61,000	123,116	0.00
Chubb Ltd	17,395	3,931,270	0.13
Cincinnati Financial Corp	7,118	736,428	0.02
Dai-ichi Life Holdings Inc	28,600	606,974	0.02
DB Insurance Co Ltd	2,510	163,124	0.01
Discovery Ltd	15,128	118,857	0.00
Equitable Holdings Inc	20,555	684,482	0.02
Erie Indemnity Co	694	232,434	0.01
Everest Group Ltd	1,960	693,017	0.02
Fairfax Financial Holdings Ltd	922	854,811	0.03
Fidelity National Financial Inc	13,937	711,066	0.02
Gjensidige Forsikring ASA	6,472	119,490	0.00
Globe Life Inc	2,116	257,560	0.01
Great-West Lifeco Inc	13,647	453,934	0.01
Hannover Rueck SE	2,361	564,127	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.89%）（2022年12月31日：4.29%）（続き）			
Hartford Financial Services Group Inc	14,658	1,178,210	0.04
HDFC Life Insurance Co Ltd	56,042	435,533	0.01
Helvetia Holding AG	1,232	169,653	0.01
iA Financial Corp Inc	5,080	348,003	0.01
Insurance Australia Group Ltd	121,824	470,496	0.02
Intact Financial Corp	11,935	1,845,191	0.06
Japan Post Holdings Co Ltd	86,900	776,355	0.02
Japan Post Insurance Co Ltd	10,400	184,718	0.01
Legal & General Group PLC	360,385	1,153,600	0.04
Loews Corp	8,478	589,984	0.02
M&G PLC	166,777	472,839	0.02
Manulife Financial Corp	118,663	2,634,956	0.08
Markel Group Inc	409	580,739	0.02
Marsh & McLennan Cos Inc	21,893	4,148,067	0.13
MetLife Inc	34,564	2,285,717	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	26,500	1,042,481	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8,649	3,583,750	0.11
NN Group NV	15,581	615,313	0.02
People's Insurance Co Group of China Ltd	21,000	6,454	0.00
Phoenix Group Holdings PLC	31,399	214,227	0.01
PICC Property & Casualty Co Ltd	36,000	42,784	0.00
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class A	25,800	146,603	0.00
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class H	253,000	1,145,353	0.04
Power Corp of Canada	18,044	518,495	0.02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	24,116	289,901	0.01
Principal Financial Group Inc	8,259	649,736	0.02
Progressive Corp	23,835	3,796,439	0.12
Prudential Financial Inc	22,572	2,340,942	0.08
Prudential PLC	162,894	1,842,335	0.06
QBE Insurance Group Ltd	98,215	992,522	0.03
Sampo Oyj	30,353	1,328,101	0.04
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,343	478,460	0.02
Samsung Life Insurance Co Ltd	1,202	64,491	0.00
SBI Life Insurance Co Ltd	17,094	294,289	0.01
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	744,240	214,611	0.01
Sompo Holdings Inc	15,600	763,070	0.02
Sun Life Financial Inc	40,586	2,115,175	0.07
Suncorp Group Ltd	89,675	847,478	0.03
Swiss Life Holding AG	2,068	1,434,934	0.05
Swiss Re AG	18,691	2,099,948	0.07

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.89%）（2022年12月31日：4.29%）（続き）			
T&D Holdings Inc	30,600	486,305	0.02
Talanx AG	2,491	177,896	0.01
Tokio Marine Holdings Inc	114,100	2,856,142	0.09
Travelers Cos Inc	8,879	1,691,361	0.05
Tryg AS	28,882	628,712	0.02
W R Berkley Corp	8,892	628,842	0.02
Willis Towers Watson PLC	5,189	1,251,587	0.04
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	57,300	130,912	0.00
Zurich Insurance Group AG	9,238	4,825,076	0.15
手工具・機械工具（0.12%）（2022年12月31日：0.12%）			
Fuji Electric Co Ltd	7,900	340,084	0.01
Makita Corp	12,200	336,629	0.01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	1,992	472,173	0.01
Schindler Holding AG (Voting rights)	2,002	500,232	0.02
Snap-on Inc	2,777	802,109	0.03
Stanley Black & Decker Inc	7,037	690,330	0.02
Techtronic Industries Co Ltd	44,500	530,281	0.02
ヘルスケア製品（2.73%）（2022年12月31日：3.29%）			
Abbott Laboratories	58,563	6,446,029	0.21
Agilent Technologies Inc	18,578	2,582,899	0.08
Alcon Inc	34,111	2,660,305	0.08
Align Technology Inc	3,265	894,610	0.03
Asahi Intecc Co Ltd	12,300	250,266	0.01
Avantor Inc	36,280	828,272	0.03
Baxter International Inc	17,481	675,816	0.02
Bio-Techne Corp	7,872	607,404	0.02
Boston Scientific Corp	65,414	3,781,583	0.12
Carl Zeiss Meditec AG	3,419	373,299	0.01
Cochlear Ltd	4,898	998,200	0.03
Coloplast AS	8,488	971,013	0.03
Cooper Cos Inc	3,288	1,244,311	0.04
Danaher Corp	44,504	10,295,555	0.33
Demant AS	6,263	274,711	0.01
DiaSorin SpA	483	49,748	0.00
Edwards Lifesciences Corp	38,707	2,951,409	0.09
EssilorLuxottica SA	10,008	2,007,650	0.06
Exact Sciences Corp	7,586	561,212	0.02
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	29,715	444,012	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア製品（2.73%）（2022年12月31日：3.29%）（続き）			
FUJIFILM Holdings Corp	23,900	1,436,407	0.05
GE Healthcare Inc	15,442	1,193,976	0.04
Getinge AB	7,384	164,344	0.01
Hengan International Group Co Ltd	39,500	146,951	0.00
Hologic Inc	15,314	1,094,185	0.03
IDEXX Laboratories Inc	5,617	3,117,716	0.10
Insulet Corp	4,137	897,646	0.03
Intuitive Surgical Inc	15,359	5,181,512	0.17
Lifco AB	9,671	237,220	0.01
Medtronic PLC	56,035	4,616,163	0.15
Olympus Corp	58,300	843,816	0.03
QIAGEN NV	8,648	376,389	0.01
Repligen Corp	2,665	479,167	0.02
ResMed Inc	5,070	872,141	0.03
Revvity Inc	5,115	559,121	0.02
Sartorius Stedim Biotech	1,524	403,195	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	52,400	51,068	0.00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	49,170	0.00
Siemens Healthineers AG	15,491	900,098	0.03
Smith & Nephew PLC	45,455	624,948	0.02
Sonova Holding AG	3,121	1,017,528	0.03
STERIS PLC	5,835	1,282,825	0.04
Straumann Holding AG	6,014	968,928	0.03
Stryker Corp	14,985	4,487,408	0.14
Sysmex Corp	9,400	523,941	0.02
Teleflex Inc	3,094	771,458	0.02
Terumo Corp	42,000	1,376,961	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	16,215	8,606,760	0.28
Waters Corp	3,174	1,044,976	0.03
West Pharmaceutical Services Inc	4,901	1,725,740	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	12,462	1,516,625	0.05
ヘルスケア・サービス（2.00%）（2022年12月31日：2.28%）			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	32,519	72,538	0.00
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	2,406	164,925	0.01
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	4,200	68,754	0.00
Bangkok Dusit Medical Services PCL	550,200	447,317	0.01
BioMerieux	3,255	361,721	0.01
Bumrungrad Hospital PCL	12,600	81,951	0.00
Catalent Inc	7,412	333,021	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（2.00%）（2022年12月31日：2.28%）（続き）			
Centene Corp	27,323	2,027,640	0.07
Charles River Laboratories International Inc	1,916	452,942	0.01
DaVita Inc	3,513	368,022	0.01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	4,781	361,826	0.01
Elevance Health Inc	15,062	7,102,637	0.23
Eurofins Scientific SE	8,016	522,261	0.02
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	9,859	413,413	0.01
Fresenius SE & Co KGaA	20,889	647,716	0.02
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	237,432	217,509	0.01
HCA Healthcare Inc	12,784	3,460,373	0.11
Humana Inc	5,200	2,380,612	0.08
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	13,000	58,769	0.00
IHH Healthcare Bhd	114,600	150,389	0.01
IQVIA Holdings Inc	12,038	2,785,353	0.09
Laboratory Corp of America Holdings	5,789	1,315,782	0.04
Lonza Group AG	5,059	2,126,024	0.07
Max Healthcare Institute Ltd	24,468	201,784	0.01
Medibank Pvt Ltd	196,755	477,950	0.02
Molina Healthcare Inc	3,250	1,174,258	0.04
NMC Health PLC	689	-	0.00
Pharmaron Beijing Co Ltd - Class A	8,700	35,550	0.00
Quest Diagnostics Inc	7,297	1,006,110	0.03
Ramsay Health Care Ltd	9,113	327,142	0.01
Rede D'Or Sao Luiz SA	29,500	174,658	0.01
Sonic Healthcare Ltd	30,433	666,172	0.02
UnitedHealth Group Inc	59,061	31,093,845	0.99
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	13,400	137,473	0.00
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	26,016	264,706	0.01
Wuxi Biologics Cayman Inc	280,500	1,063,296	0.03
持株会社－各種事業（0.14%）（2022年12月31日：0.20%）			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	1,939	178,829	0.00
CITIC Ltd	90,000	89,902	0.00
EXOR NV	5,118	511,651	0.02
Groupe Bruxelles Lambert NV	6,612	520,187	0.02
Industrivarden AB - Class A	7,356	240,070	0.01
Investor AB - Class B	76,311	1,768,097	0.06
KOC Holding AS	21,448	102,977	0.00
Reinet Investments SCA	9,486	241,830	0.01
Remgro Ltd	14,336	127,372	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
持株会社－各種事業（0.14%）（2022年12月31日：0.20%）（続き）			
SK Square Co Ltd	4,577	186,932	0.01
Sofina SA	174	43,324	0.00
Swire Pacific Ltd	35,000	296,278	0.01
住宅建設（0.31%）（2022年12月31日：0.22%）			
Barratt Developments PLC	38,552	276,496	0.01
Berkeley Group Holdings PLC	8,425	503,500	0.02
Daiwa House Industry Co Ltd	40,400	1,224,208	0.04
DR Horton Inc	15,012	2,281,524	0.07
Lennar Corp - Class A	9,781	1,457,760	0.05
NVR Inc	138	966,062	0.03
Open House Group Co Ltd	4,300	127,585	0.00
Persimmon PLC	14,288	252,997	0.01
PulteGroup Inc	10,639	1,098,158	0.03
Sekisui Chemical Co Ltd	16,700	240,763	0.01
Sekisui House Ltd	39,800	884,193	0.03
Taylor Wimpey PLC	249,881	468,425	0.01
住宅用家具（0.36%）（2022年12月31日：0.37%）			
CosmoAM&T Co Ltd	471	53,869	0.00
Coway Co Ltd	6,102	271,011	0.01
Haier Smart Home Co Ltd - Class A	42,100	124,658	0.00
Haier Smart Home Co Ltd - Class H	102,600	289,725	0.01
Hoshizaki Corp	5,600	205,005	0.01
LG Electronics Inc	6,154	486,433	0.02
Lite-On Technology Corp	91,000	346,915	0.01
Panasonic Holdings Corp	136,100	1,348,160	0.04
Rational AG	224	173,086	0.01
SEB SA	2,171	270,996	0.01
Sony Group Corp	79,600	7,571,542	0.24
家庭用品（0.36%）（2022年12月31日：0.43%）			
Avery Dennison Corp	4,955	1,001,703	0.03
Church & Dwight Co Inc	14,701	1,390,127	0.04
Clorox Co	7,409	1,056,449	0.03
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	5,410	388,331	0.01
Hindustan Unilever Ltd	37,805	1,210,264	0.04
Kimberly-Clark Corp	22,685	2,756,454	0.09
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	78,900	177,839	0.01
Nien Made Enterprise Co Ltd	1,000	11,502	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
家庭用品（0.36%）（2022年12月31日：0.43%）（続き）			
Reckitt Benckiser Group PLC	47,421	3,276,513	0.11
Unilever Indonesia Tbk PT	521,800	119,631	0.00
インターネット（6.51%）（2022年12月31日：5.77%）			
Adevinta ASA	11,899	131,694	0.00
Airbnb Inc	18,663	2,540,781	0.08
Alibaba Group Holding Ltd	689,300	6,673,592	0.21
Allegro.eu SA	22,521	190,861	0.01
Alphabet Inc - Class A	252,509	35,272,982	1.13
Alphabet Inc - Class C	222,044	31,292,661	1.00
Amazon.com Inc	316,760	48,128,514	1.54
Auto Trader Group PLC	34,620	318,380	0.01
Autohome Inc	900	25,254	0.00
Baidu Inc	99,018	1,472,231	0.05
Bilibili Inc	20,561	246,462	0.01
Booking Holdings Inc	1,559	5,530,116	0.18
CAR Group Ltd	9,774	207,682	0.01
CDW Corp	6,097	1,385,970	0.04
China Literature Ltd	22,600	84,078	0.00
China Ruyi Holdings Ltd	224,000	49,628	0.00
Delivery Hero SE	7,978	220,411	0.01
DoorDash Inc	10,877	1,075,627	0.03
East Buy Holding Ltd	35,500	126,387	0.00
East Money Information Co Ltd	10,680	21,143	0.00
eBay Inc	21,192	924,395	0.03
Etsy Inc	5,675	459,959	0.01
Expedia Group Inc	3,431	520,791	0.02
F5 Inc	2,489	445,481	0.01
Gen Digital Inc (Germany listed)	35,703	814,742	0.03
GoDaddy Inc	7,391	784,629	0.03
Grab Holdings Ltd	107,000	360,590	0.01
Info Edge India Ltd	6,352	392,366	0.01
iQIYI Inc	3,500	17,080	0.00
JD.com Inc	121,000	1,743,281	0.06
JOYY Inc	4,714	187,146	0.01
Kakao Corp	23,886	1,007,073	0.03
Kanzhun Ltd	5,819	96,654	0.00
Kuaishou Technology	112,900	765,578	0.02
LY Corp	150,000	531,671	0.02
M3 Inc	7,800	129,078	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（6.51%）（2022年12月31日：5.77%）（続き）			
Match Group Inc	11,572	422,378	0.01
Meituan	207,970	2,181,294	0.07
MercadoLibre Inc	1,908	2,998,498	0.10
momo.com Inc	6,600	109,461	0.00
MonotaRO Co Ltd	16,900	184,548	0.01
Naspers Ltd	12,183	2,083,851	0.07
NAVER Corp	7,750	1,347,931	0.04
NCSoft Corp	823	153,685	0.01
Netflix Inc	19,013	9,257,049	0.30
Okta Inc	7,531	681,781	0.02
Palo Alto Networks Inc	20,328	5,994,321	0.19
PDD Holdings Inc	12,968	1,897,348	0.06
Pinterest Inc	11,824	437,961	0.01
Prosus NV	97,409	2,903,663	0.09
Rakuten Group Inc	106,400	473,962	0.02
Robinhood Markets Inc	18,800	239,512	0.01
Roku Inc	4,136	379,106	0.01
Scout24 SE	6,828	483,930	0.02
Sea Ltd	9,100	368,550	0.01
SEEK Ltd	29,970	546,629	0.02
Shopify Inc	77,865	6,091,729	0.19
Snap Inc	34,357	581,664	0.02
Tencent Holdings Ltd	279,000	10,490,347	0.34
Tencent Music Entertainment Group	31,814	286,644	0.01
Tongcheng Travel Holdings Ltd	85,200	157,557	0.01
Trend Micro Inc	8,400	449,732	0.01
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	26,569	944,549	0.03
Uber Technologies Inc	78,767	4,849,684	0.16
VeriSign Inc	3,345	688,936	0.02
Vipshop Holdings Ltd	18,570	329,803	0.01
VK Co Ltd	7,737	-	0.00
Wix.com Ltd	3,649	448,900	0.01
Yandex NV (Switzerland listed)	5,371	-	0.00
Yandex NV (US listed)	12,263	-	0.00
Zillow Group Inc	6,731	389,456	0.01
Zomato Ltd	318,972	474,162	0.02
ZOZO Inc	6,700	150,890	0.00
鉄・鉄鋼（0.25%）（2022年12月31日：0.21%）			
BlueScope Steel Ltd	28,346	452,600	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
鉄・鉄鋼（0.25%）（2022年12月31日：0.21%）（続き）			
Fortescue Ltd	109,666	2,171,583	0.07
Kumba Iron Ore Ltd	9,342	314,055	0.01
Mineral Resources Ltd	8,633	412,351	0.01
Nucor Corp	15,206	2,646,452	0.08
Reliance Steel & Aluminum Co	2,382	666,198	0.02
Steel Dynamics Inc	9,289	1,097,031	0.04
voestalpine AG	685	21,611	0.00
Walsin Lihwa Corp	139,000	175,049	0.01
レジャー（0.07%）（2022年12月31日：0.09%）			
Bajaj Auto Ltd	2,454	200,453	0.01
BRP Inc	2,043	146,911	0.00
Eicher Motors Ltd	7,405	368,721	0.01
Hero MotoCorp Ltd	1,115	55,467	0.00
Shimano Inc	3,300	511,104	0.02
TVS Motor Co Ltd	9,402	228,887	0.01
Yadea Group Holdings Ltd	74,000	130,022	0.00
Yamaha Corp	11,200	258,749	0.01
Yamaha Motor Co Ltd	39,060	348,958	0.01
宿泊施設（0.23%）（2022年12月31日：0.24%）			
Accor SA	5,351	204,520	0.01
City Developments Ltd	44,900	226,355	0.01
Fosun International Ltd	49,000	28,803	0.00
Galaxy Entertainment Group Ltd	111,000	621,914	0.02
H World Group Ltd	12,447	416,228	0.01
Hilton Worldwide Holdings Inc	9,743	1,774,103	0.06
Hyatt Hotels Corp	1,419	185,052	0.01
Indian Hotels Co Ltd	61,209	322,434	0.01
InterContinental Hotels Group PLC	11,088	1,002,170	0.03
Kangwon Land Inc	2,991	37,158	0.00
Las Vegas Sands Corp	11,439	562,913	0.02
MGM Resorts International	10,395	464,449	0.02
Minor International PCL	162,941	140,826	0.00
Sands China Ltd	142,000	415,532	0.01
Whitbread PLC	9,919	462,292	0.01
Wynn Resorts Ltd	4,495	409,539	0.01
機械－各種（1.23%）（2022年12月31日：1.14%）			
Atlas Copco AB - Class A	172,852	2,976,673	0.10

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械－各種（1.23%）（2022年12月31日：1.14%）（続き）			
Atlas Copco AB - Class B	97,071	1,439,038	0.05
Beijer Ref AB	10,842	145,129	0.01
CG Power & Industrial Solutions Ltd	5,891	32,169	0.00
CNH Industrial NV (US listed)	50,600	616,308	0.02
Daifuku Co Ltd	21,200	428,947	0.01
Deere & Co	17,148	6,856,971	0.22
Dover Corp	9,067	1,394,595	0.04
FANUC Corp	63,200	1,859,061	0.06
GEA Group AG	11,025	459,018	0.02
Graco Inc	10,306	894,148	0.03
Hexagon AB	84,204	1,010,580	0.03
Husqvarna AB	17,010	140,059	0.00
IDEX Corp	4,544	986,548	0.03
Ingersoll Rand Inc	23,314	1,803,105	0.06
Keyence Corp	8,080	3,560,289	0.11
Kone Oyj	19,084	952,024	0.03
Kubota Corp	59,500	895,792	0.03
NARI Technology Co Ltd	16,900	53,186	0.00
Nordson Corp	2,121	560,283	0.02
Omron Corp	9,400	438,929	0.01
Otis Worldwide Corp	18,721	1,674,968	0.05
Rockwell Automation Inc	6,904	2,143,554	0.07
SMC Corp	2,800	1,504,667	0.05
Spirax-Sarco Engineering PLC	5,220	699,050	0.02
Toro Co	4,785	459,312	0.02
Wartsila OYJ Abp	41,832	606,503	0.02
WEG SA	56,600	430,070	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9,322	1,182,962	0.04
Xylem Inc	14,563	1,665,425	0.05
Yaskawa Electric Corp	15,800	660,108	0.02
機械・建設・鉱業（0.60%）（2022年12月31日：0.52%）			
Caterpillar Inc	21,955	6,491,435	0.21
Doosan Bobcat Inc	1,631	63,827	0.00
Doosan Enerbility Co Ltd	23,759	293,321	0.01
Epiroc AB - Class A	42,849	859,714	0.03
Epiroc AB - Class B	21,292	372,689	0.01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	6,300	166,549	0.01
Hitachi Ltd	58,900	4,248,922	0.14
Komatsu Ltd	63,500	1,661,143	0.05

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械・建設・鉱業（0.60%）（2022年12月31日：0.52%）（続き）			
Metso Oyj	41,031	415,629	0.01
Mitsubishi Electric Corp	102,200	1,449,126	0.05
Sandvik AB	69,146	1,496,424	0.05
Sany Heavy Industry Co Ltd	47,600	92,419	0.00
Siemens Energy AG	33,247	440,716	0.01
Vertiv Holdings Co	13,225	635,197	0.02
メディア（0.86%）（2022年12月31日：0.97%）			
Charter Communications Inc	4,720	1,834,570	0.06
Comcast Corp	173,767	7,619,683	0.24
FactSet Research Systems Inc	2,322	1,107,710	0.04
Fox Corp - Class A	14,773	438,315	0.01
Fox Corp - Class B	2,271	62,793	0.00
Informa PLC	96,873	964,733	0.03
Liberty Broadband Corp	3,985	321,151	0.01
Liberty Global Ltd - Class C	18,518	345,176	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	10,896	687,864	0.02
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	3,167	91,146	0.00
News Corp - Class A	18,358	450,689	0.02
Paramount Global - Class B	22,418	331,562	0.01
Pearson PLC	51,717	635,686	0.02
Quebecor Inc	6,442	153,990	0.01
Sirius XM Holdings Inc	49,888	272,887	0.01
Thomson Reuters Corp	6,894	1,012,873	0.03
Vivendi SE	7,521	80,389	0.00
Walt Disney Co	77,119	6,963,075	0.22
Warner Bros Discovery Inc	102,703	1,168,760	0.04
Wolters Kluwer NV	16,952	2,410,040	0.08
鉱業（0.84%）（2022年12月31日：0.90%）			
Agnico Eagle Mines Ltd	28,914	1,593,055	0.05
Alrosa PJSC	115,900	-	0.00
Aneka Tambang Tbk	290,800	32,202	0.00
Anglo American Platinum Ltd	3,028	159,617	0.01
Anglo American PLC	79,987	2,009,370	0.06
Anglogold Ashanti Plc (South Africa listed)	19,752	381,712	0.01
Antofagasta PLC	17,340	371,254	0.01
Boliden AB	20,916	652,727	0.02
Cameco Corp	29,134	1,262,267	0.04
CMOC Group Ltd - Class A	63,900	46,851	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
鉱業（0.84%）（2022年12月31日：0.90%）（続き）			
CMOC Group Ltd - Class H	351,000	191,940	0.01
Endeavour Mining PLC (UK listed)	6,298	141,064	0.00
First Quantum Minerals Ltd	33,229	273,422	0.01
Freeport-McMoRan Inc	59,727	2,542,578	0.08
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	64,144	974,322	0.03
Grupo Mexico SAB de CV	147,900	822,535	0.03
Hindalco Industries Ltd	58,797	434,439	0.01
IGO Ltd	51,052	315,260	0.01
Impala Platinum Holdings Ltd	38,617	192,731	0.01
Industrias Penoles SAB de CV	10,835	158,828	0.01
Ivanhoe Mines Ltd	38,500	375,190	0.01
Jiangxi Copper Co Ltd	11,000	15,552	0.00
KGHM Polska Miedz SA	11,825	368,982	0.01
Kinross Gold Corp	63,979	389,134	0.01
Korea Zinc Co Ltd	205	79,269	0.00
Lundin Mining Corp	31,414	258,249	0.01
Merdeka Copper Gold Tbk PT	35,769	6,272	0.00
Newmont Corp (Australia listed)	23,788	985,916	0.03
Newmont Corp (Peru listed)	49,673	2,055,965	0.07
Norsk Hydro ASA	88,612	596,814	0.02
Northern Star Resources Ltd	85,779	798,952	0.03
Pan American Silver Corp	16,466	270,104	0.01
Pilbara Minerals Ltd	166,969	450,028	0.01
Polyus PJSC	2,622	-	0.00
Rio Tinto Ltd	14,662	1,357,226	0.04
Rio Tinto PLC	50,224	3,740,372	0.12
Sibanye Stillwater Ltd	117,200	159,578	0.01
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	15,400	463,813	0.01
Wheaton Precious Metals Corp	28,770	1,426,282	0.05
その他製造（1.07%）（2022年12月31日：1.11%）			
3M Co	35,176	3,845,440	0.12
A O Smith Corp	4,449	366,776	0.01
Airtac International Group	11,232	369,636	0.01
Alfa Laval AB	19,740	790,160	0.03
Alstom SA	16,905	227,451	0.01
Axon Enterprise Inc	3,850	994,570	0.03
Carlisle Cos Inc	1,740	543,628	0.02
General Electric Co	55,625	7,099,419	0.23
Illinois Tool Works Inc	13,467	3,527,546	0.11

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
その他製造（1.07%）（2022年12月31日：1.11%）（続き）			
Indutrade AB	8,889	230,916	0.01
JSR Corp	14,200	404,909	0.01
Knorr-Bremse AG	5,033	326,911	0.01
Largan Precision Co Ltd	6,000	561,086	0.02
Orica Ltd	27,813	302,512	0.01
Parker-Hannifin Corp	5,413	2,493,769	0.08
Pidilite Industries Ltd	5,134	167,512	0.01
Siemens AG (Germany listed)	47,538	8,922,985	0.28
Smiths Group PLC	29,362	660,090	0.02
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	40,300	365,658	0.01
Teledyne Technologies Inc	2,315	1,033,161	0.03
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	58,900	168,209	0.01
事務機器（0.08%）（2022年12月31日：0.12%）			
Canon Inc	44,800	1,150,348	0.04
Ricoh Co Ltd	43,300	332,628	0.01
Seiko Epson Corp	25,200	377,249	0.01
Zebra Technologies Corp	2,357	644,239	0.02
石油・ガス（2.39%）（2022年12月31日：1.85%）			
Aker BP ASA	13,983	406,863	0.01
Ampol Ltd	21,853	539,047	0.02
Bharat Petroleum Corp Ltd	37,840	204,925	0.01
BP PLC	698,615	4,151,505	0.13
China Petroleum & Chemical Corp	832,000	435,789	0.01
Cosan SA	92,800	369,855	0.01
DCC PLC	9,304	685,313	0.02
Empresas Copec SA	35,033	257,146	0.01
ENEOS Holdings Inc	205,300	816,074	0.03
Equinor ASA	59,711	1,894,099	0.06
Exxon Mobil Corp	169,734	16,970,005	0.54
Galp Energia SGPS SA	34,691	511,208	0.02
HD Hyundai Co Ltd	5,608	275,632	0.01
HF Sinclair Corp	4,808	267,181	0.01
Hindustan Petroleum Corp Ltd	8,763	42,007	0.00
Kunlun Energy Co Ltd	216,000	194,740	0.01
Marathon Petroleum Corp	17,887	2,653,715	0.09
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	49,205	401,882	0.01
Neste Oyj	28,687	1,020,706	0.03
Novatek PJSC	51,250	-	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
石油・ガス（2.39%）（2022年12月31日：1.85%）（続き）			
OMV AG	8,270	363,317	0.01
ORLEN SA	24,252	403,969	0.01
Parkland Corp	10,300	333,621	0.01
Petroleo Brasileiro SA (Voting rights)	174,500	1,400,282	0.05
Phillips 66	27,266	3,630,195	0.12
PRIO SA	36,500	346,020	0.01
PTT Exploration & Production PCL	78,300	342,953	0.01
PTT Oil & Retail Business PCL	114,200	63,905	0.00
PTT PCL	604,300	632,937	0.02
Reliance Industries Ltd	151,749	4,713,927	0.15
Repsol SA	64,519	958,594	0.03
Shell PLC	421,815	13,827,717	0.44
SK Inc	2,131	294,524	0.01
SK Innovation Co Ltd	2,107	229,530	0.01
S-Oil Corp	3,368	182,012	0.01
Thai Oil PCL	10,000	15,747	0.00
TotalEnergies SE	143,513	9,765,550	0.31
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	29,179	141,281	0.00
Ultrapar Participacoes SA	39,000	212,840	0.01
Valero Energy Corp	15,466	2,010,580	0.06
Vibra Energia SA	64,700	303,148	0.01
Woodside Energy Group Ltd	118,732	2,516,380	0.08
石油・ガスサービス（0.27%）（2022年12月31日：0.31%）			
Baker Hughes Co	62,057	2,121,108	0.07
Dialog Group Bhd	128,800	58,023	0.00
Halliburton Co	36,733	1,327,898	0.04
Schlumberger NV	91,127	4,742,249	0.15
Seatrium Ltd	1,250,069	111,825	0.01
その他の消費財、循環型（0.00%）（2022年12月31日: 0.01%）			
Agility Public Warehousing Co KSC	63,970	105,975	0.00
その他の産業（0.07%）（2022年12月31日：0.10%）			
Catcher Technology Co Ltd	38,000	240,205	0.00
MISUMI Group Inc	15,300	259,323	0.01
SKF AB	27,751	554,312	0.02
Tenaris SA	19,616	341,175	0.01
VAT Group AG	1,808	905,450	0.03

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
包装・容器（0.13%）（2022年12月31日：0.11%）			
Ball Corp	21,007	1,208,323	0.04
CCL Industries Inc	4,191	189,399	0.00
Crown Holdings Inc	4,788	440,927	0.01
Klabin SA	46,400	212,247	0.01
Packaging Corp of America	4,522	736,679	0.02
SCG Packaging PCL	17,400	18,352	0.00
SIG Group AG	13,751	316,143	0.01
Stora Enso Oyj	37,226	515,049	0.02
Westrock Co	12,268	509,367	0.02
医薬品（5.81%）（2022年12月31日：7.80%）			
AbbVie Inc	74,499	11,545,110	0.37
Amplifon SpA	9,090	314,693	0.01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	36,291	403,840	0.01
Astellas Pharma Inc	116,800	1,396,828	0.04
AstraZeneca PLC	97,409	13,162,757	0.42
Aurobindo Pharma Ltd	13,184	171,744	0.01
Bayer AG	42,598	1,582,489	0.05
Becton Dickinson & Co	10,453	2,548,755	0.08
Bristol-Myers Squibb Co	73,816	3,787,499	0.12
Cardinal Health Inc	10,145	1,022,616	0.03
Cencora Inc	10,889	2,236,383	0.07
China Feihe Ltd	282,000	154,208	0.00
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	18,700	161,129	0.01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	38,300	1,451,260	0.05
Cigna Group	19,565	5,858,739	0.19
Cipla Ltd	32,339	484,344	0.02
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	359,200	333,966	0.01
CVS Health Corp	55,158	4,355,276	0.14
Daiichi Sankyo Co Ltd	118,200	3,246,350	0.10
Dexcom Inc	16,199	2,010,134	0.06
Divi's Laboratories Ltd	4,883	229,082	0.01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	6,554	456,648	0.01
Eisai Co Ltd	17,900	895,381	0.03
Eli Lilly & Co	27,597	16,086,843	0.51
Grifols SA	7,430	126,848	0.00
GSK PLC	252,058	4,659,833	0.15
Hanmi Pharm Co Ltd	566	154,915	0.01
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	56,000	113,025	0.00
Henry Schein Inc	8,913	674,803	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（5.81%）（2022年12月31日：7.80%）（続き）			
Huadong Medicine Co Ltd	11,700	68,396	0.00
Hypera SA	37,700	277,457	0.01
Ipsen SA	300	35,757	0.00
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,069	254,487	0.01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	14,240	90,815	0.00
Johnson & Johnson	101,807	15,957,229	0.51
Kalbe Farma Tbk PT	1,797,200	187,926	0.01
Kyowa Kirin Co Ltd	23,100	388,332	0.01
Lupin Ltd	12,102	192,400	0.01
McKesson Corp	8,296	3,840,882	0.12
Merck & Co Inc	85,739	9,347,266	0.30
Merck KGaA	7,608	1,211,042	0.04
Neurocrine Biosciences Inc	3,450	454,572	0.01
Novartis AG	132,530	13,364,012	0.43
Novo Nordisk AS	209,000	21,620,529	0.69
Ono Pharmaceutical Co Ltd	27,200	485,425	0.02
Orion Oyj	5,318	230,693	0.01
Otsuka Holdings Co Ltd	17,300	649,026	0.02
Pfizer Inc	244,159	7,029,338	0.22
PharmaEssentia Corp	15,000	169,108	0.01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	2,640	142,402	0.00
Roche Holding AG (Non-voting rights)	29,615	8,603,181	0.27
Roche Holding AG (Voting rights)	957	297,225	0.01
Sandoz Group AG	19,737	634,567	0.02
Sanofi	49,680	4,925,941	0.16
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	41,500	90,350	0.00
Shionogi & Co Ltd	15,000	723,294	0.02
Sino Biopharmaceutical Ltd	509,500	226,414	0.01
Sinopharm Group Co Ltd	18,800	49,236	0.00
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	12,743	192,867	0.01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	65,124	1,872,696	0.06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	60,600	632,664	0.02
Torrent Pharmaceuticals Ltd	7,580	210,014	0.01
UCB SA	9,579	834,876	0.03
Viatris Inc	48,537	525,656	0.02
Walvax Biotechnology Co Ltd	6,800	22,541	0.00
Yuhan Corp	4,906	262,080	0.01
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	23,900	165,630	0.01
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	5,000	170,603	0.01
Zoetis Inc	28,791	5,682,480	0.18

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
パイプライン（0.55%）（2022年12月31日：0.45%）			
APA Group	87,121	507,677	0.01
Cheniere Energy Inc	15,085	2,575,160	0.08
Enbridge Inc	135,602	4,905,366	0.16
Keyera Corp	10,099	245,314	0.01
Kinder Morgan Inc	118,927	2,097,872	0.07
ONEOK Inc	35,240	2,474,553	0.08
Pembina Pipeline Corp	36,358	1,257,889	0.04
Petronet LNG Ltd	50,133	134,138	0.00
Targa Resources Corp	12,162	1,056,513	0.03
Williams Cos Inc	59,677	2,078,550	0.07
プライベート・エクイティ（0.47%）（2022年12月31日：0.32%）			
3i Group PLC	55,689	1,718,724	0.06
Blackstone Inc	31,437	4,115,732	0.13
Brookfield Corp	85,866	3,461,079	0.11
CapitaLand Investment Ltd	190,387	456,086	0.01
Carlyle Group Inc	9,541	388,223	0.01
EQT AB	21,148	598,062	0.02
Eurazeo SE	816	64,765	0.00
KKR & Co Inc	26,253	2,175,061	0.07
Onex Corp	2,822	198,028	0.01
Partners Group Holding AG	969	1,396,539	0.05
不動産（0.49%）（2022年12月31日：0.52%）			
Aldar Properties PJSC	214,947	313,108	0.01
Asset World Corp PCL	373,600	38,966	0.00
Ayala Land Inc	551,620	343,175	0.01
Azrieli Group Ltd	920	59,836	0.00
Barwa Real Estate Co	193,293	152,946	0.01
C&D International Investment Group Ltd	1,087	2,316	0.00
CBRE Group Inc	21,123	1,966,340	0.06
Central Pattana PCL	93,300	191,343	0.01
China Overseas Land & Investment Ltd	261,000	459,927	0.02
China Overseas Property Holdings Ltd	70,000	52,532	0.00
China Resources Land Ltd	180,000	645,446	0.02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	35,400	126,258	0.00
China Vanke Co Ltd - Class A	54,700	80,675	0.00
CK Asset Holdings Ltd	86,000	431,732	0.01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	91,000	78,664	0.00
Daito Trust Construction Co Ltd	4,330	502,167	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産（0.49%）（2022年12月31日：0.52%）（続き）			
DLF Ltd	34,390	300,201	0.01
Emaar Properties PJSC	341,271	735,924	0.02
ESR Group Ltd	13,000	17,980	0.00
Fastighets AB Balder	28,824	204,557	0.01
FirstService Corp	700	113,950	0.00
Godrej Properties Ltd	8,421	203,745	0.01
Greentown China Holdings Ltd	32,000	32,580	0.00
Henderson Land Development Co Ltd	73,340	225,884	0.01
Hongkong Land Holdings Ltd	59,900	208,452	0.01
Hulic Co Ltd	11,200	117,299	0.00
KE Holdings Inc	22,053	357,479	0.01
LEG Immobilien SE	5,048	442,310	0.02
Longfor Group Holdings Ltd	81,000	129,666	0.01
Mitsubishi Estate Co Ltd	66,400	915,131	0.03
Mitsui Fudosan Co Ltd	54,900	1,346,604	0.04
NEPI Rockcastle NV	17,936	123,951	0.00
New World Development Co Ltd	5,009	7,775	0.00
Nomura Real Estate Holdings Inc	6,800	178,899	0.01
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	70,700	98,690	0.00
REA Group Ltd	3,302	408,152	0.01
Ruentex Development Co Ltd	17,190	21,144	0.00
Sagax AB	14,558	400,719	0.01
Sino Land Co Ltd	56,732	61,683	0.00
SM Prime Holdings Inc	463,500	275,380	0.01
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	12,900	383,761	0.01
Sun Hung Kai Properties Ltd	67,000	724,610	0.02
Swire Properties Ltd	26,600	53,823	0.00
Swiss Prime Site AG	4,753	507,405	0.02
UOL Group Ltd	34,000	161,868	0.01
Vonovia SE	30,140	950,215	0.03
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	59,000	199,474	0.01
不動産投資信託（1.93%）（2022年12月31日：2.10%）			
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,950	754,282	0.02
American Homes 4 Rent	14,017	504,051	0.02
American Tower Corp	29,761	6,424,805	0.20
Annaly Capital Management Inc	25,524	494,400	0.02
AvalonBay Communities Inc	5,763	1,078,949	0.03
Boston Properties Inc	8,994	631,109	0.02
Camden Property Trust	3,823	379,586	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（1.93%）（2022年12月31日：2.10%）（続き）			
Canadian Apartment Properties REIT	1,600	59,214	0.00
CapitaLand Ascendas REIT	222,021	509,987	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	357,866	558,869	0.02
Covivio SA	4,634	249,190	0.01
Crown Castle Inc	26,874	3,095,616	0.10
Daiwa House REIT Investment Corp	123	219,599	0.01
Dexus	51,437	269,553	0.01
Digital Realty Trust Inc	17,758	2,389,872	0.08
Equinix Inc	5,696	4,587,502	0.15
Equity LifeStyle Properties Inc	10,087	711,537	0.02
Equity Residential	15,368	939,907	0.03
Essex Property Trust Inc	2,998	743,324	0.02
Extra Space Storage Inc	9,168	1,469,905	0.05
Fibra Uno Administracion SA de CV	108,700	196,224	0.01
Gaming and Leisure Properties Inc	6,143	303,157	0.01
Gecina SA	3,573	434,555	0.01
GLP J-Reit	72	71,755	0.00
Goodman Group	103,617	1,788,787	0.06
GPT Group	87,848	278,136	0.01
Healthpeak Properties Inc	32,150	636,570	0.02
Host Hotels & Resorts Inc	34,945	680,379	0.02
Invitation Homes Inc	27,786	947,781	0.03
Iron Mountain Inc	17,918	1,253,902	0.04
Japan Metropolitan Fund Invest	103	74,448	0.00
Japan Real Estate Investment Corp	58	240,261	0.01
Kimco Realty Corp	28,397	605,140	0.02
Klepierre SA	15,385	419,438	0.01
Land Securities Group PLC	53,550	481,135	0.01
Link REIT	103,853	583,201	0.02
Mapletree Logistics Trust	7,200	9,497	0.00
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	136,200	162,106	0.00
Mid-America Apartment Communities Inc	4,320	580,867	0.02
Mirvac Group	196,189	279,787	0.01
Nippon Building Fund Inc	45	195,028	0.01
Nippon Prologis REIT Inc	67	128,981	0.00
Nomura Real Estate Master Fund Inc	219	256,313	0.01
Prologis Inc	32,626	4,349,046	0.14
Public Storage	8,009	2,442,745	0.08
Realty Income Corp	25,651	1,472,880	0.05
Regency Centers Corp	8,563	573,721	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（1.93%）（2022年12月31日：2.10%）（続き）			
RioCan Real Estate Investment Trust	7,588	107,150	0.00
SBA Communications Corp	7,010	1,778,367	0.06
Scentre Group	253,589	517,379	0.02
Segro PLC	80,964	914,879	0.03
Simon Property Group Inc	15,197	2,167,700	0.07
Stockland	115,587	350,975	0.01
Sun Communities Inc	5,920	791,208	0.02
UDR Inc	14,590	558,651	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield	7,272	537,569	0.02
Ventas Inc	10,541	525,363	0.02
VICI Properties Inc	38,436	1,225,340	0.04
Vicinity Ltd	353,891	492,614	0.01
Warehouses De Pauw CVA	7,550	237,693	0.01
Welltower Inc	26,015	2,345,773	0.07
Weyerhaeuser Co	44,105	1,533,531	0.05
WP Carey Inc	11,320	733,649	0.02
小売（4.10%）（2022年12月31日：4.50%）			
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	86,813	87,457	0.00
Alibaba Health Information Technology Ltd	212,000	115,115	0.00
ANTA Sports Products Ltd	27,600	267,745	0.01
AutoZone Inc	911	2,355,491	0.08
Bath & Body Works Inc	12,139	523,919	0.02
Best Buy Co Inc	11,660	912,745	0.03
Burlington Stores Inc	3,424	665,900	0.02
Canadian Tire Corp Ltd	4,767	508,731	0.02
CarMax Inc	8,835	677,998	0.02
Central Retail Corp PCL	85,800	103,063	0.00
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class A	6,200	73,162	0.00
Chipotle Mexican Grill Inc	1,128	2,579,691	0.08
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	125,000	186,014	0.01
Clicks Group Ltd	9,694	172,655	0.01
Costco Wholesale Corp	18,916	12,486,073	0.40
CP ALL PCL	203,500	333,875	0.01
Darden Restaurants Inc	5,966	980,214	0.03
Dick's Sporting Goods Inc	2,103	309,036	0.01
Dollar General Corp	9,612	1,306,751	0.04
Dollar Tree Inc	10,098	1,434,421	0.05
Dollarama Inc	12,477	903,556	0.03
Domino's Pizza Inc	1,568	646,377	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.10%）（2022年12月31日：4.50%）（続き）			
Fast Retailing Co Ltd	11,078	2,749,462	0.09
Genuine Parts Co	7,529	1,042,766	0.03
H & M Hennes & Mauritz AB	38,804	680,062	0.02
Haidilao International Holding Ltd	67,000	124,758	0.00
Home Depot Inc	63,458	21,991,370	0.70
Home Product Center PCL	344,000	117,917	0.00
Hotai Motor Co Ltd	9,180	212,073	0.01
Hotel Shilla Co Ltd	2,499	126,900	0.00
Industria de Diseno Textil SA	54,383	2,368,725	0.08
JD Health International Inc	62,350	312,207	0.01
JD Sports Fashion PLC	109,485	231,619	0.01
Jubilant Foodworks Ltd	19,500	132,412	0.00
JUMBO SA	10,821	300,270	0.01
Kingfisher PLC	160,664	498,313	0.02
Li Ning Co Ltd	109,500	293,083	0.01
Lojas Renner SA	76,347	273,791	0.01
Lowe's Cos Inc	36,841	8,198,965	0.26
Lululemon Athletica Inc	7,728	3,951,249	0.13
Magazine Luiza SA	58,200	25,879	0.00
MatsukiyoCocokara & Co	21,000	371,946	0.01
McDonald's Corp	36,550	10,837,440	0.35
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	7,400	320,712	0.01
MINISO Group Holding Ltd	33,200	170,708	0.01
Moncler SpA	10,859	668,144	0.02
MR DIY Group M Bhd	378,700	119,503	0.00
Natura & Co Holding SA	61,325	213,229	0.01
Next PLC	7,901	817,661	0.03
Nitori Holdings Co Ltd	3,730	499,520	0.02
O'Reilly Automotive Inc	2,704	2,569,016	0.08
Pan Pacific International Holdings Corp	23,700	565,519	0.02
Pandora AS	5,421	749,647	0.02
Pepkor Holdings Ltd	131,667	141,333	0.00
President Chain Store Corp	5,000	43,906	0.00
Raia Drogasil SA	28,288	171,209	0.01
Reece Ltd	9,982	152,503	0.00
Restaurant Brands International Inc	13,705	1,076,049	0.03
Ross Stores Inc	14,975	2,072,390	0.07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	97,800	143,032	0.00
Starbucks Corp	49,982	4,798,772	0.15
Swatch Group AG (Bearer)	1,302	353,635	0.01

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.10%）（2022年12月31日：4.50%）（続き）			
Swatch Group AG (Registered)	175	9,159	0.00
Target Corp	30,745	4,378,703	0.14
Titan Co Ltd	15,653	691,374	0.02
TJX Cos Inc	48,472	4,547,158	0.15
Topsports International Holdings Ltd	104,000	80,978	0.00
Tractor Supply Co	6,205	1,334,261	0.04
Trent Ltd	6,862	251,918	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2,924	1,432,731	0.05
USS Co Ltd	11,900	239,384	0.01
Walgreens Boots Alliance Inc	44,650	1,165,811	0.04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	233,800	988,105	0.03
Walmart Inc	62,006	9,775,246	0.31
Wesfarmers Ltd	52,309	2,035,931	0.07
Xtep International Holdings Ltd	172,000	97,140	0.00
Yum China Holdings Inc	28,641	1,215,238	0.04
Yum! Brands Inc	10,668	1,393,881	0.04
Zalando SE	11,039	261,566	0.01
Zensho Holdings Co Ltd	3,100	162,476	0.01
半導体（8.95%）（2022年12月31日：5.72%）			
Advanced Micro Devices Inc	103,881	15,313,098	0.49
Advantest Corp	46,400	1,578,811	0.05
Alchip Technologies Ltd	2,000	213,421	0.01
Analog Devices Inc	21,696	4,307,958	0.14
Applied Materials Inc	53,561	8,680,631	0.28
ASE Technology Holding Co Ltd	112,000	492,661	0.02
ASM International NV	3,032	1,574,003	0.05
ASML Holding NV	25,824	19,446,505	0.62
BE Semiconductor Industries NV	4,247	640,148	0.02
Broadcom Inc	22,978	25,649,193	0.82
China Resources Microelectronics Ltd	22,758	143,405	0.00
Disco Corp	3,800	942,857	0.03
eMemory Technology Inc	2,000	159,659	0.00
Entegris Inc	6,280	752,470	0.02
Global Unichip Corp	3,000	170,085	0.00
Hamamatsu Photonics KK	4,700	193,361	0.01
Hua Hong Semiconductor Ltd	16,000	38,686	0.00
Inari Amertron Bhd	276,900	181,386	0.01
Infineon Technologies AG	81,507	3,403,388	0.11
Intel Corp	265,441	13,338,410	0.43

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
半導体（8.95%）（2022年12月31日：5.72%）（続き）			
KLA Corp	5,851	3,401,186	0.11
Lam Research Corp	8,685	6,802,613	0.22
Lattice Semiconductor Corp	6,667	459,956	0.01
Marvell Technology Inc	52,808	3,184,850	0.10
MediaTek Inc	62,000	2,050,472	0.07
Microchip Technology Inc	24,694	2,226,905	0.07
Micron Technology Inc	46,706	3,985,890	0.13
Monolithic Power Systems Inc	1,963	1,238,221	0.04
Nanya Technology Corp	88,000	223,652	0.01
Novatek Microelectronics Corp	14,000	235,838	0.01
NVIDIA Corp	157,588	78,040,729	2.49
NXP Semiconductors NV	16,843	3,868,500	0.12
ON Semiconductor Corp	17,656	1,474,806	0.05
Parade Technologies Ltd	3,000	117,300	0.00
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp	172,000	165,048	0.00
Qorvo Inc	4,572	514,853	0.02
QUALCOMM Inc	47,143	6,818,292	0.22
Realtek Semiconductor Corp	26,000	399,440	0.01
Renesas Electronics Corp	91,000	1,645,333	0.05
Rohm Co Ltd	15,360	294,442	0.01
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	201,686	12,293,152	0.39
SK Hynix Inc	24,201	2,658,934	0.08
Skyworks Solutions Inc	6,898	775,473	0.02
STMicroelectronics NV	44,493	2,223,755	0.07
SUMCO Corp	13,200	197,981	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,573,000	30,393,412	0.97
Teradyne Inc	8,314	902,235	0.03
Texas Instruments Inc	58,135	9,909,692	0.32
Tokyo Electron Ltd	29,900	5,356,253	0.17
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	475,000	814,096	0.03
Vanguard International Semiconductor Corp	40,000	106,222	0.00
Winbond Electronics Corp	201,798	200,217	0.01
造船（0.01%）（2022年12月31日：0.01%）			
HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1,849	185,201	0.01
ソフトウェア（9.43%）（2022年12月31日：7.78%）			
Adobe Inc	28,910	17,247,706	0.55
Akamai Technologies Inc	9,906	1,172,375	0.04
ANSYS Inc	5,351	1,941,771	0.06

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.43%）（2022年12月31日：7.78%）（続き）			
Aspen Technology Inc	1,864	410,360	0.01
Atlassian Corp Ltd	9,048	2,152,157	0.07
Autodesk Inc	14,035	3,417,242	0.11
Beijing Kingsoft Office Software Inc	2,591	115,518	0.00
Bentley Systems Inc	10,276	536,202	0.02
BILL Holdings Inc	4,541	370,500	0.01
Broadridge Financial Solutions Inc	7,959	1,637,564	0.05
Cadence Design Systems Inc	17,278	4,706,009	0.15
Capcom Co Ltd	7,800	252,070	0.01
CD Projekt SA	4,064	118,853	0.00
Ceridian HCM Holding Inc	8,120	545,014	0.02
Cloudflare Inc	10,170	846,754	0.03
Confluent Inc	9,900	231,660	0.01
Constellation Software Inc (Voting rights)	841	2,095,338	0.07
Dassault Systemes SE	44,214	2,160,482	0.07
Datadog Inc	12,734	1,545,653	0.05
Descartes Systems Group Inc	5,702	481,422	0.02
DocuSign Inc	10,253	609,541	0.02
Dropbox Inc	11,350	334,598	0.01
Dynatrace Inc	10,884	595,246	0.02
Electronic Arts Inc	17,580	2,405,120	0.08
Fair Isaac Corp	1,436	1,671,518	0.05
Fidelity National Information Services Inc	37,933	2,278,635	0.07
Fiserv Inc	26,982	3,584,289	0.11
Global-e Online Ltd	5,100	202,113	0.01
HCL Technologies Ltd	61,669	1,086,514	0.03
HubSpot Inc	3,043	1,766,583	0.06
Iflytek Co Ltd	1,200	7,848	0.00
Intuit Inc	18,250	11,406,798	0.36
Jack Henry & Associates Inc	3,129	511,310	0.02
Kingdee International Software Group Co Ltd	224,000	326,452	0.01
Kingsoft Corp Ltd	53,000	163,577	0.01
Konami Group Corp	3,900	204,240	0.01
Krafton Inc	1,168	175,576	0.01
Manhattan Associates Inc	3,264	702,804	0.02
Microsoft Corp	389,135	146,330,325	4.68
Monday.com Ltd	1,000	187,810	0.01
MongoDB Inc	3,354	1,371,283	0.04
Nemetschek SE	2,650	229,736	0.01
NetEase Inc	81,800	1,472,883	0.05

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.43%）（2022年12月31日：7.78%）（続き）			
Netmarble Corp	1,477	66,631	0.00
Nexon Co Ltd	19,900	362,697	0.01
Open Text Corp	14,129	596,727	0.02
Oracle Corp	83,946	8,850,427	0.28
Oracle Corp Japan	3,400	262,151	0.01
Palantir Technologies Inc	35,036	601,568	0.02
Paychex Inc	19,834	2,362,428	0.08
Paycom Software Inc	2,308	477,110	0.02
Pearl Abyss Corp	650	19,557	0.00
PTC Inc	6,811	1,191,653	0.04
ROBLOX Corp	12,680	579,730	0.02
Roper Technologies Inc	4,487	2,446,178	0.08
Sage Group PLC	68,609	1,025,501	0.03
Salesforce Inc	61,970	16,306,786	0.52
SAP SE	67,967	10,472,124	0.33
ServiceNow Inc	13,062	9,228,172	0.29
Snowflake Inc	11,709	2,330,091	0.07
Splunk Inc	10,007	1,524,566	0.05
Square Enix Holdings Co Ltd	4,600	165,199	0.01
SS&C Technologies Holdings Inc	4,612	281,839	0.01
Synopsys Inc	9,276	4,776,305	0.15
Take-Two Interactive Software Inc	6,599	1,062,109	0.03
Tech Mahindra Ltd	20,425	312,375	0.01
Temenos AG	3,950	367,099	0.01
TIS Inc	11,700	257,851	0.01
TOTVS SA	31,000	215,001	0.01
Twilio Inc	12,429	942,988	0.03
Tyler Technologies Inc	1,711	715,403	0.02
UiPath Inc	29,400	730,296	0.02
Unity Software Inc	8,175	334,276	0.01
Veeva Systems Inc	5,520	1,062,710	0.03
WiseTech Global Ltd	10,527	541,390	0.02
Workday Inc	12,849	3,547,095	0.11
Xero Ltd	9,580	734,095	0.02
Yonyou Network Technology Co Ltd	7,130	17,885	0.00
Zoom Video Communications Inc	10,961	788,206	0.02
電気通信（2.40%）（2022年12月31日：2.81%）			
Accton Technology Corp	21,000	357,863	0.01
Advanced Info Service PCL	94,900	603,334	0.02

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（2.40%）（2022年12月31日：2.81%）（続き）			
America Movil SAB de CV	1,123,700	1,044,438	0.03
Arista Networks Inc	10,504	2,473,797	0.08
AT&T Inc	300,917	5,049,387	0.16
Axiata Group Bhd	69,699	36,101	0.00
BCE Inc	3,955	156,478	0.00
Bharti Airtel Ltd	100,061	1,241,177	0.04
BT Group PLC	427,376	673,396	0.02
CELCOMDIGI BHD	207,300	184,066	0.01
Chunghwa Telecom Co Ltd	190,000	742,901	0.02
Cisco Systems Inc	257,997	13,034,008	0.42
Corning Inc	31,589	961,885	0.03
Deutsche Telekom AG	134,883	3,240,718	0.10
Elisa Oyj	10,848	501,738	0.02
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	170,534	911,929	0.03
Etihad Etisalat Co	6,450	84,968	0.00
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	152,000	395,223	0.01
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,910	27,217	0.00
Hikari Tsushin Inc	800	132,671	0.00
HKT Trust & HKT Ltd	352,000	420,134	0.01
Juniper Networks Inc	14,712	433,710	0.01
KDDI Corp	95,000	3,022,911	0.10
Koninklijke KPN NV	255,027	878,389	0.03
LG Uplus Corp	14,452	114,795	0.00
Mobile Telecommunications Co KSCP	2,942	4,855	0.00
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	49,944	188,056	0.01
Mobile TeleSystems PJSC	52,600	-	0.00
Motorola Solutions Inc	6,123	1,917,050	0.06
MTN Group Ltd	92,574	584,678	0.02
Nice Ltd	4,648	941,114	0.03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,773,400	2,167,377	0.07
Nokia Oyj (Finland listed)	360,941	1,216,874	0.04
Ooredoo QPSC	70,587	211,315	0.01
Orange SA	74,969	853,321	0.03
PLDT Inc	6,695	154,635	0.00
Rogers Communications Inc	12,792	601,765	0.02
Saudi Telecom Co	87,322	941,913	0.03
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 10)	37,000	69,563	0.00
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	349,700	654,809	0.02
SoftBank Corp	175,300	2,187,831	0.07
SoftBank Group Corp	52,900	2,361,326	0.08

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（2.40%）（2022年12月31日：2.81%）（続き）			
Spark New Zealand Ltd	117,796	386,337	0.01
Swisscom AG	1,394	838,073	0.03
Taiwan Mobile Co Ltd	84,000	269,869	0.01
Tele2 AB	42,439	364,430	0.01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	492,736	160,133	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	111,867	700,539	0.02
Telefonica Brasil SA	3,800	41,805	0.00
Telefonica SA	203,939	796,144	0.03
Telekom Malaysia Bhd	166,200	200,742	0.01
Telenor ASA	59,602	684,305	0.02
Telia Co AB	175,591	448,306	0.01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2,253,400	578,095	0.02
Telstra Group Ltd	255,514	690,426	0.02
TELUS Corp	37,999	679,521	0.02
TIM SA	28,200	104,090	0.00
T-Mobile US Inc	23,413	3,753,806	0.12
True Corp PCL	155,327	22,981	0.00
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	97,203	184,638	0.01
Verizon Communications Inc	264,072	9,955,514	0.32
Vodacom Group Ltd	27,671	160,390	0.01
Vodafone Group PLC	943,866	824,941	0.03
Xiaomi Corp	719,400	1,437,225	0.05
ZTE Corp - Class A	33,500	125,078	0.00
ZTE Corp - Class H	11,600	25,908	0.00
繊維（0.01%）（2022年12月31日：0.00%）			
Far Eastern New Century Corp	197,000	200,271	0.01
Sasa Polyester Sanayi AS	90,947	112,213	0.00
玩具・ゲーム・趣味（0.14%）（2022年12月31日：0.13%）			
Bandai Namco Holdings Inc	18,100	362,886	0.01
Hasbro Inc	9,816	501,205	0.02
Nintendo Co Ltd	64,800	3,382,488	0.11
輸送（1.66%）（2022年12月31日：1.73%）			
AP Moller - Maersk AS - Class A	228	404,757	0.01
AP Moller - Maersk As - Class B	352	633,233	0.02
Aurizon Holdings Ltd	127,106	329,577	0.01
BTS Group Holdings PCL	1,019,400	216,528	0.01
Canadian National Railway Co	35,677	4,506,298	0.14

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
輸送（1.66%）（2022年12月31日：1.73%）（続き）			
Canadian Pacific Kansas City Ltd	38,936	3,095,746	0.10
Central Japan Railway Co	33,200	844,012	0.03
CH Robinson Worldwide Inc	7,700	665,203	0.02
Cia Sud Americana de Vapores SA	2,250,732	139,433	0.00
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class A	154,000	208,020	0.01
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class H	192,500	193,522	0.01
CSX Corp	86,321	2,992,749	0.10
Deutsche Post AG	60,655	3,005,400	0.10
DSV AS	11,874	2,085,936	0.07
East Japan Railway Co	11,200	645,799	0.02
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	27,000	126,244	0.00
Expeditors International of Washington Inc	9,617	1,223,282	0.04
FedEx Corp	11,790	2,982,516	0.09
Getlink SE	20,371	372,759	0.01
Hankyu Hanshin Holdings Inc	10,400	331,151	0.01
HMM Co Ltd	11,067	168,252	0.01
Hyundai Glovis Co Ltd	1,045	155,383	0.00
JB Hunt Transport Services Inc	4,446	888,044	0.03
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6,200	266,066	0.01
Keisei Electric Railway Co Ltd	5,800	274,161	0.01
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	8,000	253,767	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	8,320	479,648	0.01
Kuehne & Nagel International AG	3,588	1,235,433	0.04
Mitsui OSK Lines Ltd	18,100	579,924	0.02
MTR Corp Ltd	77,943	302,447	0.01
Nippon Express Holdings Inc	3,000	170,535	0.01
Nippon Yusen KK	31,900	989,040	0.03
Norfolk Southern Corp	9,756	2,306,123	0.07
Odakyu Electric Railway Co Ltd	15,800	241,068	0.01
Old Dominion Freight Line Inc	5,997	2,430,764	0.08
Poste Italiane SpA	44,097	500,513	0.02
Rumo SA	32,500	153,548	0.00
SF Holding Co Ltd	29,900	170,322	0.01
SG Holdings Co Ltd	19,800	284,262	0.01
SITC International Holdings Co Ltd	51,000	88,042	0.00
TFI International Inc	4,164	569,179	0.02
Tobu Railway Co Ltd	10,900	292,950	0.01
Tokyu Corp	34,700	423,597	0.01
Union Pacific Corp	30,961	7,604,641	0.24
United Parcel Service Inc	29,755	4,678,379	0.15

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
輸送（1.66%）（2022年12月31日：1.73%）（続き）			
Wan Hai Lines Ltd	80,000	143,367	0.00
West Japan Railway Co	15,600	650,756	0.02
Yamato Holdings Co Ltd	16,700	308,638	0.01
Yang Ming Marine Transport Corp	56,000	93,606	0.00
ZTO Express Cayman Inc	17,196	365,931	0.01
公益事業－電気（1.56%）（2022年12月31日：1.67%）			
Adani Green Energy Ltd	13,215	253,616	0.01
Algonquin Power & Utilities Corp	27,000	171,182	0.01
Brookfield Renewable Corp	5,200	150,408	0.01
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Voting rights)	39,900	348,517	0.01
CGN Power Co Ltd	415,000	108,420	0.00
China Yangtze Power Co Ltd	56,600	186,267	0.01
CMS Energy Corp	20,194	1,172,666	0.04
Consolidated Edison Inc	13,312	1,210,993	0.04
Constellation Energy Corp	16,308	1,906,242	0.06
E.ON SE	140,565	1,886,593	0.06
Edison International	17,035	1,217,832	0.04
EDP Renovaveis SA	16,954	346,941	0.01
Elia Group SA	1,651	206,634	0.01
Endesa SA	14,949	304,838	0.01
Enel SpA	517,985	3,850,853	0.12
Energisa SA	15,600	172,873	0.01
Engie SA	120,089	2,111,623	0.07
Equatorial Energia SA (Voting rights)	47,710	350,832	0.01
Eversource Energy	21,334	1,316,734	0.04
Exelon Corp	63,377	2,275,234	0.07
Fortis Inc	31,866	1,317,318	0.04
Fortum Oyj	26,902	388,108	0.01
Hydro One Ltd	20,378	613,534	0.02
Iberdrola SA	363,942	4,772,079	0.15
Interconexion Electrica SA ESP	3,427	13,694	0.00
Mercury NZ Ltd	42,088	175,877	0.01
Meridian Energy Ltd	37,183	130,425	0.00
National Grid PLC	223,930	3,020,229	0.10
NextEra Energy Inc	131,047	7,959,795	0.26
Northland Power Inc	23,673	432,132	0.01
NRG Energy Inc	4,361	225,464	0.01
Orsted AS	11,866	658,153	0.02
PG&E Corp	88,328	1,592,554	0.05

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気（1.56%）（2022年12月31日：1.67%）（続き）			
Power Grid Corp of India Ltd	236,872	675,201	0.02
Public Service Enterprise Group Inc	32,406	1,981,627	0.06
Redeia Corp SA	23,117	380,745	0.01
Sempra	27,284	2,038,933	0.07
SSE PLC	71,857	1,700,157	0.05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	87,216	727,776	0.02
Verbund AG	4,088	379,554	0.01
公益事業－電気・ガス（0.17%）（2022年12月31日：0.20%）			
AltaGas Ltd	19,482	411,034	0.01
Atmos Energy Corp	6,119	709,192	0.02
Beijing Enterprises Holdings Ltd	21,000	73,016	0.00
Canadian Utilities Ltd	12,344	298,536	0.01
Centrica PLC	341,325	611,998	0.02
Enagas SA	24,160	407,398	0.01
ENN Energy Holdings Ltd	66,700	491,160	0.02
GAIL India Ltd	38,440	74,881	0.00
Hong Kong & China Gas Co Ltd	395,759	303,083	0.01
Indraprastha Gas Ltd	32,015	160,953	0.01
Naturgy Energy Group SA	9,764	291,217	0.01
Osaka Gas Co Ltd	16,000	334,232	0.01
Snam SpA	96,665	497,065	0.02
Tokyo Gas Co Ltd	29,600	679,847	0.02
水道（0.16%）（2022年12月31日：0.15%）			
American Water Works Co Inc	11,529	1,521,713	0.05
Beijing Enterprises Water Group Ltd	704,000	156,874	0.01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	16,100	249,806	0.01
Essential Utilities Inc	18,390	686,866	0.02
Severn Trent PLC	17,983	591,229	0.02
United Utilities Group PLC	56,926	768,871	0.02
Veolia Environnement SA	30,232	953,784	0.03
普通株式合計		**3,092,051,724**	**98.82**

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式			
自動車製造（0.03%）（2022年12月31日：0.03%）			
Bayerische Motoren Werke AG (Non-voting rights)	2,497	248,110	0.01
Dr Ing hc F Porsche AG	5,474	483,144	0.02
Hyundai Motor Co (Non-voting rights)	1,752	154,400	0.00
銀行（0.08%）（2022年12月31日：0.10%）			
Banco Bradesco SA (Non-voting rights)	204,340	718,909	0.02
Bancolombia SA (Non-voting rights)	32,029	247,369	0.01
Itau Unibanco Holding SA	211,100	1,476,257	0.05
化学（0.02%）（2022年12月31日：0.03%）			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	828	199,944	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5,829	351,428	0.01
電子機器（0.02%）（2022年12月31日：0.01%）			
Sartorius AG	1,368	503,519	0.02
持株会社－各種事業（0.01%）（2022年12月31日：0.00%）			
Itausa SA	176,003	375,731	0.01
家庭用品（0.03%）（2022年12月31日：0.03%）			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	10,751	865,292	0.03
鉄・鉄鋼（0.01%）（2022年12月31日：なし）			
Gerdau SA	63,000	308,152	0.01
石油・ガス（0.04%）（2022年12月31日：なし）			
Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	184,200	1,412,140	0.04
Surgutneftegas PJSC	308,989	-	0.00
半導体（0.05%）（2022年12月31日：0.06%）			
Samsung Electronics Co Ltd (Non-voting rights)	34,853	1,685,956	0.05
公益事業－電気（0.01%）（2022年12月31日：0.01%）			
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Non-voting rights)	2,400	23,211	0.00
Cia Energetica de Minas Gerais	174,086	411,419	0.01
優先株式合計		**9,464,981**	**0.30**

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
ライツ			
化学（なし）（2022年12月31日：0.00%）			
商業サービス（0.00%）（2022年12月31日：0.00%）			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	172	708	0.00
ライツ		**708**	**0.00**
ワラント			
ソフトウェア（なし）（2022年12月31日：なし）			
Constellation Software Inc (Non-voting rights)	964	-	0.00
ワラント		**0**	**0.00**

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	AUD	279,300	CHF	160,254	175	0.00
03/01/2024	AUD	56,800	CHF	32,519	120	0.00
03/01/2024	AUD	34,200	CHF	19,623	21	0.00
03/01/2024	AUD	30,600	CHF	17,653	(94)	(0.00)
03/01/2024	AUD	88,300	CHF	51,243	(633)	(0.00)
03/01/2024	AUD	324,100	EUR	197,598	2,873	0.00
03/01/2024	AUD	27,000	EUR	16,394	314	0.00
03/01/2024	AUD	27,100	EUR	16,485	281	0.00
03/01/2024	AUD	27,100	EUR	16,528	234	0.00
03/01/2024	AUD	27,200	EUR	16,621	200	0.00
03/01/2024	AUD	26,500	EUR	16,351	20	0.00
03/01/2024	AUD	75,300	GBP	39,373	1,189	0.00
03/01/2024	AUD	144,700	GBP	76,639	1,036	0.00
04/01/2024	AUD	31,000	JPY	2,992,792	(75)	(0.00)
03/01/2024	AUD	102,600	USD	67,398	2,611	0.00
03/01/2024	CAD	49,200	CHF	31,611	(245)	(0.00)
03/01/2024	CAD	44,000	CHF	28,327	(287)	(0.00)
03/01/2024	CAD	81,700	CHF	52,528	(450)	(0.00)
03/01/2024	CAD	127,000	CHF	82,166	(1,309)	(0.00)
03/01/2024	CAD	401,500	CHF	257,962	(2,001)	(0.00)
03/01/2024	CAD	466,000	EUR	318,151	1,965	0.00
03/01/2024	CAD	39,100	EUR	26,637	228	0.00
03/01/2024	CAD	39,000	EUR	26,576	220	0.00
03/01/2024	CAD	38,800	EUR	26,456	201	0.00
03/01/2024	CAD	38,900	EUR	26,533	192	0.00
03/01/2024	CAD	38,100	EUR	26,055	113	0.00
03/01/2024	CAD	108,200	GBP	63,352	1,296	0.00
03/01/2024	CAD	208,100	GBP	122,876	1,179	0.00
04/01/2024	CAD	44,600	JPY	4,821,416	(374)	(0.00)
03/01/2024	CAD	147,600	USD	108,844	3,095	0.00
03/01/2024	CHF	10,102,871	AUD	17,565,750	17,663	0.00
03/01/2024	CHF	791,550	AUD	1,376,260	1,384	0.00
03/01/2024	CHF	15,514	AUD	26,900	78	0.00
03/01/2024	CHF	16,147,590	CAD	25,253,850	33,310	0.00
03/01/2024	CHF	1,265,151	CAD	1,978,620	2,610	0.00
03/01/2024	CHF	24,820	CAD	38,600	216	0.00
03/01/2024	CHF	6,231,942	DKK	49,057,760	134,841	0.00
03/01/2024	CHF	488,268	DKK	3,843,640	10,565	0.00
03/01/2024	CHF	51,277,762	EUR	54,157,620	1,100,057	0.04
03/01/2024	CHF	4,017,497	EUR	4,243,210	86,095	0.00
03/01/2024	CHF	262,500	EUR	278,932	3,765	0.00
03/01/2024	CHF	78,150	EUR	82,800	1,388	0.00
03/01/2024	CHF	21,900	EUR	23,187	406	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	CHF	22,100	EUR	23,415	393	0.00
03/01/2024	CHF	21,400	EUR	22,663	391	0.00
03/01/2024	CHF	22,000	EUR	23,315	384	0.00
03/01/2024	CHF	21,900	EUR	23,225	365	0.00
03/01/2024	CHF	23,336,498	GBP	21,266,250	616,874	0.02
03/01/2024	CHF	1,828,392	GBP	1,666,190	48,331	0.00
03/01/2024	CHF	117,200	GBP	106,963	2,894	0.00
03/01/2024	CHF	61,000	GBP	55,591	1,609	0.00
03/01/2024	CHF	35,739	GBP	32,500	1,032	0.00
03/01/2024	CHF	3,070,574	HKD	27,675,400	104,036	0.00
03/01/2024	CHF	240,578	HKD	2,168,350	8,151	0.00
03/01/2024	CHF	39,985	ILS	171,650	(161)	(0.00)
03/01/2024	CHF	510,346	ILS	2,190,860	(2,056)	(0.00)
04/01/2024	CHF	55,256	JPY	9,066,700	1,340	0.00
04/01/2024	CHF	25,100	JPY	4,223,619	(137)	(0.00)
04/01/2024	CHF	2,736,338	JPY	464,495,280	(43,601)	(0.00)
04/01/2024	CHF	34,924,892	JPY	5,928,524,870	(556,498)	(0.02)
03/01/2024	CHF	89,942	NOK	1,117,710	(3,194)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,147,960	NOK	14,265,740	(40,763)	(0.00)
03/01/2024	CHF	328,925	NZD	614,460	1,765	0.00
03/01/2024	CHF	25,770	NZD	48,140	138	0.00
03/01/2024	CHF	396,555	SEK	4,787,420	(3,880)	(0.00)
03/01/2024	CHF	5,061,382	SEK	61,103,630	(49,519)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,813,474	SGD	2,788,990	40,352	0.00
03/01/2024	CHF	142,087	SGD	218,520	3,162	0.00
03/01/2024	CHF	343,228,441	USD	396,080,560	11,723,683	0.37
03/01/2024	CHF	26,890,989	USD	31,032,600	917,723	0.03
03/01/2024	CHF	529,546	USD	605,700	23,476	0.00
03/01/2024	CHF	83,100	USD	94,727	4,007	0.00
03/01/2024	DKK	95,500	CHF	12,058	(176)	(0.00)
03/01/2024	DKK	85,500	CHF	10,823	(189)	(0.00)
03/01/2024	DKK	158,700	CHF	20,077	(337)	(0.00)
03/01/2024	DKK	246,600	CHF	31,315	(664)	(0.00)
03/01/2024	DKK	779,900	CHF	98,476	(1,434)	(0.00)
03/01/2024	DKK	74,000	EUR	9,926	1	0.00
03/01/2024	DKK	75,700	EUR	10,155	(0)	0.00
03/01/2024	DKK	75,600	EUR	10,142	(1)	0.00
03/01/2024	DKK	75,400	EUR	10,116	(2)	0.00
03/01/2024	DKK	76,100	EUR	10,210	(2)	0.00
03/01/2024	DKK	905,200	EUR	121,451	(25)	(0.00)
03/01/2024	DKK	210,200	GBP	24,187	315	0.00
03/01/2024	DKK	404,200	GBP	46,845	178	0.00
04/01/2024	DKK	86,700	JPY	1,842,019	(218)	(0.00)

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	DKK	286,700	USD	41,368	1,116	0.00
03/01/2024	EUR	5,201,183	AUD	8,562,140	(96,887)	(0.00)
03/01/2024	EUR	8,313,050	CAD	12,309,590	(152,486)	(0.01)
03/01/2024	EUR	105,500	CHF	99,285	(1,424)	(0.00)
03/01/2024	EUR	94,400	CHF	89,058	(1,535)	(0.00)
03/01/2024	EUR	175,200	CHF	165,203	(2,750)	(0.00)
03/01/2024	EUR	272,300	CHF	257,721	(5,413)	(0.00)
03/01/2024	EUR	861,000	CHF	810,278	(11,622)	(0.00)
03/01/2024	EUR	7,323,507	CHF	6,933,940	(148,595)	(0.00)
03/01/2024	EUR	3,208,125	DKK	23,912,420	409	0.00
03/01/2024	EUR	12,014,314	GBP	10,365,890	57,181	0.00
03/01/2024	EUR	232,100	GBP	199,058	2,631	0.00
03/01/2024	EUR	446,200	GBP	385,421	1,560	0.00
03/01/2024	EUR	1,580,673	HKD	13,489,940	18,505	0.00
03/01/2024	EUR	262,716	ILS	1,067,900	(6,356)	(0.00)
04/01/2024	EUR	95,700	JPY	15,153,961	(1,771)	(0.00)
04/01/2024	EUR	17,980,281	JPY	2,889,765,040	(635,015)	(0.02)
03/01/2024	EUR	590,954	NOK	6,953,610	(31,903)	(0.00)
03/01/2024	EUR	169,331	NZD	299,510	(2,583)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,605,564	SEK	29,783,990	(77,155)	(0.00)
03/01/2024	EUR	933,597	SGD	1,359,450	708	0.00
03/01/2024	EUR	176,693,238	USD	193,063,160	2,121,050	0.07
03/01/2024	EUR	316,500	USD	340,409	9,213	0.00
03/01/2024	GBP	1,605,368	AUD	3,063,027	(43,533)	(0.00)
03/01/2024	GBP	2,566,063	CAD	4,403,639	(68,469)	(0.00)
03/01/2024	GBP	37,100	CHF	40,768	(1,143)	(0.00)
03/01/2024	GBP	41,400	CHF	45,428	(1,199)	(0.00)
03/01/2024	GBP	68,800	CHF	75,648	(2,174)	(0.00)
03/01/2024	GBP	106,900	CHF	117,131	(2,892)	(0.00)
03/01/2024	GBP	338,100	CHF	370,998	(9,788)	(0.00)
03/01/2024	GBP	2,260,496	CHF	2,480,553	(65,571)	(0.00)
03/01/2024	GBP	990,265	DKK	8,554,445	(5,245)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,100	EUR	37,038	7	0.00
03/01/2024	GBP	32,800	EUR	38,034	(201)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,800	EUR	38,192	(375)	(0.00)
03/01/2024	GBP	33,000	EUR	38,446	(401)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,700	EUR	38,133	(437)	(0.00)
03/01/2024	GBP	392,400	EUR	457,536	(5,185)	(0.00)
03/01/2024	GBP	8,148,007	EUR	9,443,734	(44,946)	(0.00)
03/01/2024	GBP	487,920	HKD	4,825,898	3,973	0.00
03/01/2024	GBP	81,086	ILS	382,031	(2,724)	(0.00)
04/01/2024	GBP	37,600	JPY	6,942,069	(1,309)	(0.00)
04/01/2024	GBP	5,550,269	JPY	1,033,786,419	(257,340)	(0.01)

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	GBP	182,413	NOK	2,487,589	(12,405)	(0.00)
03/01/2024	GBP	52,266	NZD	107,146	(1,210)	(0.00)
03/01/2024	GBP	804,265	SEK	10,654,944	(31,988)	(0.00)
03/01/2024	GBP	288,162	SGD	486,331	(1,335)	(0.00)
03/01/2024	GBP	54,540,411	USD	69,066,540	461,555	0.01
03/01/2024	GBP	124,300	USD	156,035	2,422	0.00
03/01/2024	HKD	53,900	CHF	6,012	(240)	(0.00)
03/01/2024	HKD	440,000	CHF	49,076	(1,961)	(0.00)
03/01/2024	HKD	510,700	EUR	60,528	(1,460)	(0.00)
03/01/2024	HKD	118,600	GBP	12,055	(179)	(0.00)
03/01/2024	HKD	228,000	GBP	23,125	(281)	(0.00)
04/01/2024	HKD	48,900	JPY	917,613	(246)	(0.00)
03/01/2024	HKD	161,700	USD	20,721	(12)	0.00
03/01/2024	ILS	40,400	EUR	10,119	42	0.00
03/01/2024	ILS	18,100	GBP	3,907	46	0.00
03/01/2024	ILS	9,400	GBP	2,019	36	0.00
04/01/2024	JPY	160,793,987	AUD	1,646,990	16,685	0.00
04/01/2024	JPY	256,999,670	CAD	2,367,840	27,171	0.00
04/01/2024	JPY	226,411,786	CHF	1,333,790	21,253	0.00
04/01/2024	JPY	94,254,700	CHF	560,134	3,049	0.00
04/01/2024	JPY	22,063,700	CHF	131,278	525	0.00
04/01/2024	JPY	19,183,200	CHF	114,168	422	0.00
04/01/2024	JPY	11,544,200	CHF	68,605	373	0.00
04/01/2024	JPY	10,329,300	CHF	61,458	247	0.00
04/01/2024	JPY	29,805,300	CHF	180,946	(3,574)	(0.00)
04/01/2024	JPY	99,181,218	DKK	4,599,730	21,871	0.00
04/01/2024	JPY	816,107,901	EUR	5,077,900	179,303	0.01
04/01/2024	JPY	109,390,400	EUR	690,820	12,785	0.00
04/01/2024	JPY	38,940,500	EUR	246,751	3,629	0.00
04/01/2024	JPY	9,114,700	EUR	57,533	1,096	0.00
04/01/2024	JPY	8,938,200	EUR	56,785	670	0.00
04/01/2024	JPY	9,153,600	EUR	58,447	363	0.00
04/01/2024	JPY	9,132,000	EUR	58,428	230	0.00
04/01/2024	JPY	9,190,700	EUR	59,348	(370)	(0.00)
04/01/2024	JPY	371,392,597	GBP	1,993,960	92,451	0.00
04/01/2024	JPY	25,403,200	GBP	137,590	4,789	0.00
04/01/2024	JPY	19,469,700	GBP	107,161	1,493	0.00
04/01/2024	JPY	48,849,000	GBP	270,683	1,427	0.00
04/01/2024	JPY	48,866,708	HKD	2,594,890	14,302	0.00
04/01/2024	JPY	8,123,107	ILS	205,420	571	0.00
04/01/2024	JPY	18,269,871	NOK	1,337,580	(2,119)	(0.00)
04/01/2024	JPY	5,234,450	NZD	57,610	653	0.00
04/01/2024	JPY	80,551,557	SEK	5,729,170	2,855	0.00

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
04/01/2024	JPY	28,861,781	SGD	261,500	6,472	0.00
04/01/2024	JPY	5,462,239,020	USD	37,137,120	1,607,660	0.05
04/01/2024	JPY	34,642,400	USD	237,493	8,233	0.00
03/01/2024	NOK	226,800	CHF	18,060	874	0.00
03/01/2024	NOK	27,800	CHF	2,214	107	0.00
03/01/2024	NOK	263,200	EUR	22,270	1,316	0.00
03/01/2024	NOK	61,100	GBP	4,434	364	0.00
03/01/2024	NOK	117,500	GBP	8,933	182	0.00
04/01/2024	NOK	25,200	JPY	337,629	87	0.00
03/01/2024	NZD	11,300	EUR	6,442	38	0.00
03/01/2024	SEK	197,700	CHF	16,471	47	0.00
03/01/2024	SEK	119,000	CHF	9,944	(6)	0.00
03/01/2024	SEK	971,500	CHF	81,178	(52)	(0.00)
03/01/2024	SEK	307,200	CHF	26,100	(527)	(0.00)
03/01/2024	SEK	1,127,500	EUR	100,109	1,294	0.00
03/01/2024	SEK	93,900	EUR	8,297	152	0.00
03/01/2024	SEK	94,300	EUR	8,365	117	0.00
03/01/2024	SEK	94,100	EUR	8,349	114	0.00
03/01/2024	SEK	94,700	EUR	8,441	73	0.00
03/01/2024	SEK	92,100	EUR	8,278	(5)	0.00
03/01/2024	SEK	261,800	GBP	19,936	564	0.00
03/01/2024	SEK	503,500	GBP	39,041	191	0.00
04/01/2024	SEK	108,000	JPY	1,518,404	(53)	(0.00)
03/01/2024	SEK	357,000	USD	34,014	1,411	0.00
03/01/2024	SGD	5,400	CHF	3,514	(82)	(0.00)
03/01/2024	SGD	44,300	CHF	28,831	(672)	(0.00)
03/01/2024	SGD	51,500	EUR	35,616	(301)	(0.00)
03/01/2024	SGD	23,000	GBP	13,656	28	0.00
03/01/2024	SGD	12,000	GBP	7,117	24	0.00
04/01/2024	SGD	4,900	JPY	536,585	(91)	(0.00)
03/01/2024	USD	33,174	AUD	50,500	(1,285)	(0.00)
03/01/2024	USD	83,126	AUD	126,200	(2,986)	(0.00)
03/01/2024	USD	10,085,593	AUD	15,194,990	(282,706)	(0.01)
03/01/2024	USD	53,559	CAD	72,600	(1,501)	(0.00)
03/01/2024	USD	133,798	CAD	181,400	(3,774)	(0.00)
03/01/2024	USD	16,120,726	CAD	21,845,470	(446,709)	(0.01)
03/01/2024	USD	46,929	CHF	40,900	(1,666)	(0.00)
03/01/2024	USD	117,327	CHF	102,200	(4,101)	(0.00)
03/01/2024	USD	690,100	CHF	601,178	(24,185)	(0.00)
03/01/2024	USD	771,300	CHF	671,855	(26,960)	(0.00)
03/01/2024	USD	1,281,600	CHF	1,116,952	(45,497)	(0.00)
03/01/2024	USD	1,991,300	CHF	1,725,515	(58,858)	(0.00)
03/01/2024	USD	6,297,100	CHF	5,485,209	(220,109)	(0.01)

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.40%）（2022年12月31日：0.62%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
03/01/2024	USD	14,200,367	CHF	12,305,470	(420,283)	(0.01)
03/01/2024	USD	20,466	DKK	141,000	(428)	(0.00)
03/01/2024	USD	51,080	DKK	352,400	(1,141)	(0.00)
03/01/2024	USD	6,220,923	DKK	42,436,690	(67,532)	(0.00)
03/01/2024	USD	168,345	EUR	155,600	(3,538)	(0.00)
03/01/2024	USD	597,200	EUR	543,931	(3,654)	(0.00)
03/01/2024	USD	420,280	EUR	389,000	(9,429)	(0.00)
03/01/2024	USD	608,900	EUR	562,801	(12,798)	(0.00)
03/01/2024	USD	610,100	EUR	564,711	(13,708)	(0.00)
03/01/2024	USD	614,000	EUR	568,732	(14,250)	(0.00)
03/01/2024	USD	611,500	EUR	566,623	(14,420)	(0.00)
03/01/2024	USD	7,308,300	EUR	6,764,364	(163,956)	(0.01)
03/01/2024	USD	51,188,553	EUR	46,848,250	(562,373)	(0.02)
03/01/2024	USD	77,084	GBP	61,100	(806)	(0.00)
03/01/2024	USD	192,489	GBP	152,800	(2,300)	(0.00)
03/01/2024	USD	1,697,200	GBP	1,347,256	(20,281)	(0.00)
03/01/2024	USD	3,263,600	GBP	2,581,015	(26,676)	(0.00)
03/01/2024	USD	23,295,611	GBP	18,396,060	(155,679)	(0.01)
03/01/2024	USD	25,451	HKD	198,800	(9)	0.00
03/01/2024	USD	3,065,171	HKD	23,940,200	(724)	(0.00)
03/01/2024	USD	509,413	ILS	1,895,170	(16,891)	(0.00)
04/01/2024	USD	116,334	JPY	17,034,200	(4,493)	(0.00)
04/01/2024	USD	290,570	JPY	42,586,300	(11,504)	(0.00)
04/01/2024	USD	699,800	JPY	102,563,667	(27,705)	(0.00)
04/01/2024	USD	34,867,275	JPY	5,128,383,410	(1,509,398)	(0.05)
03/01/2024	USD	1,145,906	NOK	12,340,370	(69,211)	(0.00)
03/01/2024	USD	328,346	NZD	531,530	(8,192)	(0.00)
03/01/2024	USD	42,101	SEK	438,900	(1,450)	(0.00)
03/01/2024	USD	5,052,352	SEK	52,856,800	(192,497)	(0.01)
03/01/2024	USD	1,810,227	SGD	2,412,580	(18,732)	(0.00)
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					19,628,556	0.60
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(6,930,316)	(0.20)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					**12,698,240**	**0.40**

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

投資明細表　2023年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

先物契約（0.01%）（2022年12月31日：(0.01%)）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現利益／（損失）（米ドル）	純資産比率（%）
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	4,056,953	194	(2,357)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	2,066,850	31	9,730	0.00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	6,209,850	30	198,750	0.01
先物契約に係る未実現利益				**208,480**	**0.01**
先物契約に係る未実現（損失）				**(2,357)**	**(0.00)**
先物契約に係る未実現純利益				**206,123**	**0.01**
金融デリバティブ商品合計				**12,904,363**	**0.41**

	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**3,114,421,776**	**99.53**
その他純資産	**14,593,387**	**0.47**
純資産合計	**3,129,015,163**	**100.00**

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能証券	98.86
規則第68条(1)(a)(b)(c)に記載される種類のその他の譲渡可能証券	0.00
上場金融デリバティブ商品	0.01
OTC金融デリバティブ商品	0.62
その他の流動資産	0.51
	100.00

* 未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ銀行、シティバンク、HSBC銀行、ステート・ストリート・バンク・ロンドンおよびウエストパック・バンキング・コーポレーションである。

②【株式以外の投資有価証券明細表】

「（５）投資有価証券明細表等」の「①　投資株式明細表」を参照のこと。

③【投資不動産明細表】

該当なし

④【その他投資資産明細表】

該当なし

⑤【借入金明細表】

該当なし

次へ

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		2,256,199,370	599,117,414	265,258,276
Futures contracts	1(d)(vi)	126,170	31,880	35,628
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	394,151	-	-
Cash and cash equivalents	1(e)	5,484,755	83,579	1,144,761
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		227,145	93,691	168,955
Receivable for investments sold		-	310,089	12,106
Dividends receivable		1,762,029	719,359	332,771
Other receivables		268,648	34,200	19,223
Total Current Assets		**2,264,462,268**	**600,390,212**	**266,971,720**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(1,533)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(85,070)	-	-
Bank overdraft	1(e)	(3,618)	-	-
Payable for investments purchased		(618,239)	-	(157,279)
Expenses payable		(288,761)	(119,423)	(48,558)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(995,688)**	**(119,423)**	**(207,370)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**2,263,466,580**	**600,270,789**	**266,764,350**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		819,428,565	78,743,604	522,420,343
Futures contracts	1(d)(vi)	108,920	-	45,375
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	2,833,747	-	84,534
Cash and cash equivalents	1(e)	4,631,934	35,757	3,382,566
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		182,098	-	308,472
Dividends receivable		653,717	66,546	385,180
Other receivables		87,897	2,436	1,658
Total Current Assets		**827,926,878**	**78,848,343**	**526,626,128**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(1,641)	-	(1,300,177)
Bank overdraft	1(e)	-	(227,877)	-
Payable for investments purchased		(225,680)	-	-
Expenses payable		(121,022)	(27,998)	(177,680)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(348,343)**	**(255,875)**	**(1,477,857)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**827,578,535**	**78,592,468**	**525,148,271**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		425,276,769	208,478,704	154,399,940
Futures contracts	1(d)(vi)	50,505	33,540	15,714
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	4,683,360	5,773,607	37,160
Cash and cash equivalents	1(e)	1,218,169	870,474	394,130
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		125,747	68,154	156,857
Receivable for investments sold		-	-	1,366,565
Dividends receivable		325,730	156,996	865,158
Total Current Assets		**431,680,280**	**215,381,475**	**157,235,524**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(238)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(44,192)	(42,764)	(161,868)
Bank overdraft	1(e)	(62,347)	-	(18,653)
Payable for investments purchased		(4,636,938)	(5,768,995)	(887,689)
Expenses payable		(46,752)	(23,175)	(41,450)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(4,790,229)**	**(5,834,934)**	**(1,109,898)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**426,890,051**	**209,546,541**	**156,125,626**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		885,101,108	41,513,840	275,551,903
Futures contracts	1(d)(vi)	-	6,625	13,250
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	1,815,176	67,430	486,338
Cash and cash equivalents	1(e)	-	176,272	-
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		40	30,671	82,622
Receivable for investments sold		-	978,765	317,916
Dividends receivable		3,452,744	81,234	281,353
Other receivables		-	6,482	26,776
Total Current Assets		**890,369,068**	**42,861,319**	**276,760,158**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(41,477)	-	(124,560)
Bank overdraft	1(e)	(2,657,563)	(11,310)	(300,879)
Payable for fund shares purchased		-	(1,025,542)	-
Payable for investments purchased		-	(15,462)	-
Expenses payable		(178,294)	(14,921)	(80,982)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(2,877,334)**	**(1,067,235)**	**(506,421)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**887,491,734**	**41,794,084**	**276,253,737**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,602,094,867	146,665,007	2,482,479,371
Futures contracts	1(d)(vi)	1,618	7,970	209,205
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	2,220,044	816,546	16,533,394
Cash and cash equivalents	1(e)	2,213,541	223,898	9,544,308
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		264,326	53,145	468,309
Receivable for investments sold		788,227	-	-
Dividends receivable		850,250	170,201	4,766,160
Other receivables		66,153	22,883	-
Total Current Assets		**1,608,499,026**	**147,959,650**	**2,514,000,747**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(3,207)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(440,289)	-	(5,914,788)
Payable for fund shares purchased		(1,018,784)	-	-
Payable for investments purchased		-	(947,147)	-
Expenses payable		(361,633)	(44,392)	(618,965)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,820,706)**	**(991,539)**	**(6,536,960)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,606,678,320**	**146,968,111**	**2,507,463,787**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		3,101,517,413	754,712,583	3,630,683,384
Futures contracts	1(d)(vi)	208,480	-	25,945
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	19,628,556	4,237,248	14,657,315
Cash and cash equivalents	1(e)	10,274,711	130,690	5,150,493
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		689,747	-	195,006
Receivable for investments sold		548,133	1,042,608	24,891,699
Dividends receivable		4,368,991	3,642,515	2,371,571
Other receivables		208	579	-
Total Current Assets		**3,137,236,239**	**763,766,223**	**3,677,975,413**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(2,357)	-	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(6,930,316)	(3,599,008)	(6,559,532)
Bank overdraft	1(e)	(442,503)	(3,033,248)	(65,435)
Payable for fund shares purchased		-	(1,329,838)	(24,895,121)
Payable for investments purchased		(172,242)	-	-
Expenses payable		(673,658)	(150,186)	(361,925)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(8,221,076)**	**(8,112,280)**	**(31,882,013)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**3,129,015,163**	**755,653,943**	**3,646,093,400**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,844,308,151	1,204,254,039	287,857,142
Futures contracts	1(d)(vi)	46,375	123,961	13,250
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	3,015,297	3,063,276	584,497
Cash and cash equivalents	1(e)	2,498,544	7,804,699	838,791
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		316,721	322,157	63,808
Dividends receivable		1,539,553	1,392,864	146,193
Total Current Assets		**1,851,724,641**	**1,216,960,996**	**289,503,681**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	(2,147)	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(75,912)	(757,372)	(21,861)
Bank overdraft	1(e)	(346,279)	(4,936)	(518,461)
Payable for fund shares purchased		(1,934,463)	-	-
Payable for investments purchased		-	(1,447,933)	-
Expenses payable		(309,184)	(208,391)	(37,851)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(2,665,838)**	**(2,420,779)**	**(578,173)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,849,058,803**	**1,214,540,217**	**288,925,508**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		18,765,048	4,157,722	4,566,670
Futures contracts	1(d)(vi)	3,440	-	-
Cash and cash equivalents	1(e)	73,179	120	20,124
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		17,909	-	4,002
Receivable for investments sold		5,253	-	-
Dividends receivable		44,292	26,158	13,061
Total Current Assets		**18,909,121**	**4,184,000**	**4,603,857**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(11)
Bank overdraft	1(e)	-	(2,383)	-
Expenses payable		(3,210)	(623)	(621)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(3,210)**	**(3,006)**	**(632)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**18,905,911**	**4,180,994**	**4,603,225**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		111,238,776	56,538,899,060	7,138,799
Futures contracts	1(d)(vi)	9,860	1,150,500	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	132,996	-
Cash and cash equivalents	1(e)	318,334	342,899,522	15,471
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		32,742	20,374,139	2,571
Receivable for investments sold		-	4,053,518,429	-
Receivable for fund shares sold		1,025,580	-	-
Dividends receivable		86,561	67,465,252	7,228
Total Current Assets		**112,711,853**	**61,024,439,898**	**7,164,069**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(12)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	(97,234,455)	-
Payable for fund shares purchased		-	(4,067,337,704)	-
Payable for investments purchased		(1,046,460)	-	-
Expenses payable		(9,216)	(7,106,538)	(1,005)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,055,676)**	**(4,171,678,697)**	**(1,017)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**111,656,177**	**56,852,761,201**	**7,163,052**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		-	7,176,345	26,211,366,701
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	221,250
Cash and cash equivalents	1(e)	-	3,003	48,874,748
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	-	6,585,672
Dividends receivable		-	5,472	25,085,483
Other receivables		306	-	-
Total Current Assets		**306**	**7,184,820**	**26,292,133,854**
Current Liabilities				
Expenses payable		(306)	(531)	(3,494,265)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(306)**	**(531)**	**(3,494,265)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**-**	**7,184,289**	**26,288,639,589**

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		228,062,781	10,266,701	27,104,953
Futures contracts	1(d)(vi)	-	2,033	4,764
Cash and cash equivalents	1(e)	386,081	49,862	76,358
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		30,068	9,828	11,053
Receivable for investments sold		-	-	27,936
Dividends receivable		156,450	11,201	38,681
Total Current Assets		**228,635,380**	**10,339,625**	**27,263,745**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(1,933)	-	-
Payable for investments purchased		-	(2,274)	(27,352)
Expenses payable		(14,995)	(1,669)	(4,163)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(16,928)**	**(3,943)**	**(31,515)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**228,618,452**	**10,335,682**	**27,232,230**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] AUD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		200,949,711	7,738,255	6,055,050
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	22,379	1,954	-
Cash and cash equivalents	1(e)	788,618	20,156	9,737
Receivable for investments sold		97,319	18	-
Dividends receivable		288,028	6,536	7,330
Total Current Assets		**202,146,055**	**7,766,919**	**6,072,117**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(25,651)	(13,190)	-
Payable for fund shares purchased		(1,056,714)	-	-
Payable for investments purchased		(975)	(13,292)	(13,117)
Expenses payable		(35,804)	(1,667)	(2,414)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,119,144)**	**(28,149)**	**(15,531)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**201,026,911**	**7,738,770**	**6,056,586**

[2] The Fund launched on 20 April 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3] USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		6,942,490	2,119,152	22,999,188,047
Futures contracts	1(d)(vi)	695	-	1,132,111
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	10,814	83,015,595
Cash and cash equivalents	1(e)	13,023	149	59,911,338
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		2,289	-	4,049,564
Receivable for investments sold		3,198	-	59,142,268
Receivable for fund shares sold		-	-	1,025,580
Dividends receivable		6,690	4,637	30,598,333
Other receivables		-	-	536,954
Total Current Assets		**6,968,385**	**2,134,752**	**23,238,599,790**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(11,641)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	-	(26,440,451)
Bank overdraft	1(e)	-	-	(8,432,720)
Payable for fund shares purchased		-	-	(60,110,921)
Payable for investments purchased		(3,198)	(11,495)	(17,561,638)
Expenses payable		(1,716)	(442)	(4,091,557)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(4,914)**	**(11,937)**	**(116,648,928)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**6,963,471**	**2,122,815**	**23,121,950,862**

[3] The Fund launched on 26 June 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

For and on behalf of the Board

Naomi Daly
Director
30 April 2024

DocuSigned by:
0CE0D2747F15448...

Audrey Collins
Director

DocuSigned by:
E8FCA927DA7D445...

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,715,173,146	959,127,256	222,024,502
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	354,532	-	-
Cash and cash equivalents	1(e)	1,871,036	2,013,724	3,873,713
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		238,534	240,289	181,890
Receivable for investments sold		-	-	4,536
Dividends receivable		1,290,112	1,223,186	280,421
Other receivables		1,778	-	-
Total Current Assets		**1,718,929,138**	**962,604,455**	**226,365,062**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(49,920)	(62,875)	(28,194)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(23,962)	-	-
Bank overdraft	1(e)	(3,474)	-	-
Payable for fund shares purchased		-	-	(3,256,920)
Payable for investments purchased		-	-	(58,382)
Expenses payable		(210,405)	(164,146)	(60,785)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(287,761)**	**(227,021)**	**(3,404,281)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,718,641,377**	**962,377,434**	**222,960,781**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		624,375,274	76,305,461	549,247,754
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	2,517,282	-	2,398,958
Cash and cash equivalents	1(e)	699,295	-	1,425,136
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		90,577	-	277,157
Receivable for investments sold		-	27,257	265,668
Receivable for fund shares sold		-	-	2,199,796
Dividends receivable		469,537	58,022	432,687
Other receivables		-	143	1,658
Total Current Assets		**628,151,965**	**76,390,883**	**556,248,814**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(23,692)	-	(24,213)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(63,237)	-	(451,426)
Bank overdraft	1(e)	(16,095)	(133,854)	-
Payable for investments purchased		-	(27,257)	(3,444,051)
Expenses payable		(75,030)	(27,931)	(202,433)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(178,054)**	**(189,042)**	**(4,122,123)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**627,973,911**	**76,201,841**	**552,126,691**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		425,905,068	177,351,170	182,644,313
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	14,413,276	4,484,234	46,944
Cash and cash equivalents	1(e)	556,600	190,675	434
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		88,670	32,147	-
Receivable for investments sold		-	-	60,114
Dividends receivable		310,290	130,199	778,797
Total Current Assets		**441,273,904**	**182,188,425**	**183,530,602**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(22,174)	(7,050)	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(110,081)	-	(10,044)
Bank overdraft	1(e)	(23,360)	-	(544,673)
Payable for investments purchased		(14,194,812)	(4,457,111)	(293,873)
Expenses payable		(70,063)	(29,324)	(46,227)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(14,420,490)**	**(4,493,485)**	**(894,817)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**426,853,414**	**177,694,940**	**182,635,785**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		913,787,374	50,091,643	573,255,492
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	428,453	292,550	2,068,315
Cash and cash equivalents	1(e)	77,264	146,026	6,238,011
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	36,378	88,216
Dividends receivable		3,490,087	62,244	860,113
Total Current Assets		**917,783,178**	**50,628,841**	**582,510,147**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	(5,357)	(14,972)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(49,375)	(9,853)	-
Bank overdraft	1(e)	(565,455)	(72,748)	-
Payable for investments purchased		-	-	(5,807,084)
Expenses payable		(181,471)	(15,092)	(128,050)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(796,301)**	**(103,050)**	**(5,950,106)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**916,986,877**	**50,525,791**	**576,560,041**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		993,208,388	185,989,589	2,707,325,319
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	1,839,813	961,671	34,207,729
Cash and cash equivalents	1(e)	2,885,271	211,339	5,923,512
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		228,785	83,376	1,360,171
Dividends receivable		391,611	198,390	4,744,354
Other receivables		-	6,243	-
Total Current Assets		**998,553,868**	**187,450,608**	**2,753,561,085**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(41,023)	(10,715)	(281,022)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(4,092)	(1,079)	(9,958,124)
Bank overdraft	1(e)	-	(30,468)	-
Payable for investments purchased		-	(999,503)	(25,773,277)
Expenses payable		(213,287)	(41,950)	(1,067,044)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(258,402)**	**(1,083,715)**	**(37,079,467)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**998,295,466**	**186,366,893**	**2,716,481,618**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		2,660,160,105	1,606,403,529	2,962,393,467
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	25,305,452	11,607,682	29,660,288
Cash and cash equivalents	1(e)	6,785,989	2,887	2,351,228
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		998,905	-	544,539
Receivable for investments sold		-	-	1,528,395
Dividends receivable		3,274,330	5,447,124	2,198,392
Other receivables		208	575	-
Total Current Assets		**2,696,524,989**	**1,623,461,797**	**2,998,676,309**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(229,679)	-	(95,590)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(8,815,886)	(5,729,011)	(495,952)
Bank overdraft	1(e)	(2,062,315)	(1,536,936)	(535,059)
Payable for fund shares purchased		(2,031,379)	(1,509,388)	(1,536,734)
Payable for investments purchased		(64,572)	(9,471,199)	(28,403,320)
Expenses payable		(882,444)	(372,854)	(343,867)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(14,086,275)**	**(18,619,388)**	**(31,410,522)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**2,682,438,714**	**1,604,842,409**	**2,967,265,787**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,200,042,109	853,600,277	57,176,528
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	5,851,348	4,517,031	644,416
Cash and cash equivalents	1(e)	2,335,579	3,396,923	28,951
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		509,228	604,109	-
Dividends receivable		1,122,772	978,501	32,462
Total Current Assets		**1,209,861,036**	**863,096,841**	**57,882,357**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(87,475)	(75,581)	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(198,312)	(348,645)	-
Bank overdraft	1(e)	(793,620)	-	-
Payable for investments purchased		-	(7,741,976)	(656,988)
Expenses payable		(246,463)	(174,041)	(8,257)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,325,870)**	**(8,340,243)**	**(665,245)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,208,535,166**	**854,756,598**	**57,217,112**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		24,516,673	5,457,022	4,863,047
Cash and cash equivalents	1(e)	15,781	-	56
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		5,151	-	-
Dividends receivable		41,201	24,001	12,533
Total Current Assets		**24,578,806**	**5,481,023**	**4,875,636**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(1,380)	-	-
Bank overdraft	1(e)	-	(3,476)	(2,923)
Payable for investments purchased		(14,003)	(1,190)	(200)
Expenses payable		(4,065)	(772)	(659)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(19,448)**	**(5,438)**	**(3,782)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**24,559,358**	**5,475,585**	**4,871,854**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		79,059,234	17,761,914,918	6,588,866
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	1,013,893	-
Cash and cash equivalents	1(e)	-	108,980	1,924
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	129	-
Dividends receivable		66,495	14,171,214	8,549
Total Current Assets		**79,125,729**	**17,777,209,134**	**6,599,339**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	-	(42,085,615)	-
Bank overdraft	1(e)	(69,347)	(149,104)	(5,478)
Payable for investments purchased		-	-	(3,313)
Expenses payable		(7,151)	(2,602,099)	(1,152)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(76,498)**	**(44,836,818)**	**(9,943)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**79,049,231**	**17,732,372,316**	**6,589,396**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		9,331,711	14,147,511	1,774,151,681
Cash and cash equivalents	1(e)	14,616	-	16,955,790
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		17,046	-	3,235,995
Receivable for investments sold		2,761	-	-
Dividends receivable		19,675	10,104	1,803,083
Total Current Assets		**9,385,809**	**14,157,615**	**1,796,146,549**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(1,190)	-	(478,000)
Bank overdraft	1(e)	-	(10,933)	-
Payable for investments purchased		(921)	-	(1,585,157)
Expenses payable		(1,216)	(1,474)	(266,282)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(3,327)**	**(12,407)**	**(2,329,439)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**9,382,482**	**14,145,208**	**1,793,817,110**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		23,111,784	6,278,675	24,864,306
Cash and cash equivalents	1(e)	29,691	13,455	58,087
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		34,650	-	-
Receivable for investments sold		-	242	582
Dividends receivable		70,361	7,916	18,165
Total Current Assets		**23,246,486**	**6,300,288**	**24,941,140**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	(1,320)	-	-
Bank overdraft	1(e)	-	(14,664)	(50,493)
Payable for investments purchased		(5,345)	(255)	(4,086)
Expenses payable		(3,027)	(2,184)	(4,486)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(9,692)**	**(17,103)**	**(59,065)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**23,236,794**	**6,283,185**	**24,882,075**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[1] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		122,218,947	7,096,234	20,225,697,890
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	63,759	22,830	142,340,718
Cash and cash equivalents	1(e)	44,801	5,895	40,940,053
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	-	5,607,178
Receivable for investments sold		2,488	-	1,806,723
Receivable for fund shares sold		-	-	1,491,792
Dividends receivable		190,738	9,043	28,982,378
Other receivables		-	-	10,071
Total Current Assets		**122,520,731**	**7,134,002**	**20,446,876,803**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(iv)			
Futures contracts	1(d)(vi)	-	-	(1,061,481)
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	(4,391)	-	(26,464,563)
Bank overdraft	1(e)	(73,223)	-	(6,666,476)
Payable for fund shares purchased		-	-	(8,334,421)
Payable for investments purchased		(942)	(16,200)	(101,658,667)
Expenses payable		(23,797)	(2,355)	(4,614,378)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(102,353)**	**(18,555)**	**(148,799,986)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**122,418,378**	**7,115,447**	**20,298,076,817**

[1] The Fund launched on 22 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	441,772,768	22,795,472	47,418,206
Dividend income	1(h)	31,803,346	17,974,293	5,027,617
Securities lending income	1(p), 9	90,870	28,119	80,510
Other income		290,254	40,433	30,141
Total net income		**473,957,238**	**40,838,317**	**52,556,474**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,717,017)	(1,298,755)	(712,602)
Total expenses		**(2,717,017)**	**(1,298,755)**	**(712,602)**
Operating profit		**471,240,221**	**39,539,562**	**51,843,872**
Finance costs				
Distributions	8	(11,539,741)	(14,690,909)	(3,034,407)
Interest expense	1(h)	(11,184)	(12,814)	(379)
Taxation				
Withholding taxes		(4,474,682)	(2,481,333)	(618,364)
Profit after finance costs and taxes		**455,214,614**	**22,354,506**	**48,190,722**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**455,214,614**	**22,354,506**	**48,190,722**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	162,490,532	4,521,602	62,177,602
Dividend income	1(h)	11,918,008	1,157,921	25,280,375
Securities lending income	1(p), 9	18,680	56,780	13,214
Other income		98,105	3,659	105,551
Total net income		**174,525,325**	**5,739,962**	**87,576,742**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(980,528)	(381,149)	(2,411,879)
Total expenses		**(980,528)**	**(381,149)**	**(2,411,879)**
Operating profit		**173,544,797**	**5,358,813**	**85,164,863**
Finance costs				
Distributions	8	(7,829,124)	(1,064,274)	(13,739,308)
Interest expense	1(h)	(251)	(16,743)	(2,017)
Taxation				
Withholding taxes		(1,680,395)	(150,893)	(183,912)
Profit after finance costs and taxes		**164,035,027**	**4,126,903**	**71,239,626**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**164,035,027**	**4,126,903**	**71,239,626**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	79,208,011	31,880,815	11,457,352
Dividend income	1(h)	6,744,538	3,262,515	9,073,168
Securities lending income	1(p), 9	15,248	8,309	-
Other income		14,073	7,099	6,168
Total net income		**85,981,870**	**35,158,738**	**20,536,688**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(765,785)	(375,786)	(559,356)
Total expenses		**(765,785)**	**(375,786)**	**(559,356)**
Operating profit		**85,216,085**	**34,782,952**	**19,977,332**
Finance costs				
Distributions	8	(1,436,407)	-	(7,047,059)
Interest expense	1(h)	(21,714)	(735)	(44,204)
Taxation				
Withholding taxes		(934,463)	(459,255)	(1,355,806)
Profit after finance costs and taxes		**82,823,501**	**34,322,962**	**11,530,263**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**82,823,501**	**34,322,962**	**11,530,263**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	33,826,387	1,947,171	48,957,438
Dividend income	1(h)	33,718,431	1,127,216	10,843,896
Securities lending income	1(p), 9	-	10,186	6,060
Other income		831	8,395	36,048
Total net income		**67,545,649**	**3,092,968**	**59,843,442**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,131,010)	(123,067)	(1,257,680)
Total expenses		**(2,131,010)**	**(123,067)**	**(1,257,680)**
Operating profit		**65,414,639**	**2,969,901**	**58,585,762**
Finance costs				
Distributions	8	(29,599,189)	(682,586)	(8,534,544)
Interest expense	1(h)	(155,802)	(931)	(15,409)
Taxation				
Withholding taxes		(150,141)	(154,403)	(1,517,914)
Profit after finance costs and taxes		**35,509,507**	**2,131,981**	**48,517,895**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**35,509,507**	**2,131,981**	**48,517,895**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	386,992,396	22,676,120	588,478,162
Dividend income	1(h)	18,060,865	3,446,186	47,483,324
Securities lending income	1(p), 9	10,019	37,146	-
Other income		82,239	22,027	99,023
Total net income		**405,145,519**	**26,181,479**	**636,060,509**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(3,230,315)	(463,663)	(7,600,066)
Total expenses		**(3,230,315)**	**(463,663)**	**(7,600,066)**
Operating profit		**401,915,204**	**25,717,816**	**628,460,443**
Finance costs				
Distributions	8	(11,138,458)	(472,206)	(7,019,387)
Interest expense	1(h)	(3,455)	(4,405)	(40,116)
Taxation				
Withholding taxes		(2,589,607)	(483,014)	(6,289,205)
Profit after finance costs and taxes		**388,183,684**	**24,758,191**	**615,111,735**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**388,183,684**	**24,758,191**	**615,111,735**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	591,975,119	161,798,473	805,215,079
Dividend income	1(h)	59,963,509	28,883,887	54,517,300
Other income		147,119	468	152,966
Total net income		**652,085,747**	**190,682,828**	**859,885,345**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(7,778,363)	(2,356,763)	(4,357,411)
Total expenses		**(7,778,363)**	**(2,356,763)**	**(4,357,411)**
Operating profit		**644,307,384**	**188,326,065**	**855,527,934**
Finance costs				
Distributions	8	(14,387,806)	(2,238,867)	(7,551,810)
Interest expense	1(h)	(111,975)	(188,836)	-
Taxation				
Withholding taxes		(7,484,495)	(1,789,354)	(7,789,133)
Profit after finance costs and taxes		**622,323,108**	**184,109,008**	**840,186,991**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**622,323,108**	**184,109,008**	**840,186,991**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	399,329,526	254,745,356	53,281,274
Dividend income	1(h)	20,590,897	19,576,804	3,867,504
Other income		43,558	52,582	6,486
Total net income		**419,963,981**	**274,374,742**	**57,155,264**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,845,410)	(2,288,388)	(369,459)
Total expenses		**(2,845,410)**	**(2,288,388)**	**(369,459)**
Operating profit		**417,118,571**	**272,086,354**	**56,785,805**
Finance costs				
Distributions	8	(7,790,003)	(3,284,901)	(288,184)
Interest expense	1(h)	-	(1,222)	-
Taxation				
Withholding taxes		(2,959,883)	(2,575,330)	(556,091)
Profit after finance costs and taxes		**406,368,685**	**266,224,901**	**55,961,530**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**406,368,685**	**266,224,901**	**55,961,530**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	4,023,558	770,550	642,156
Dividend income	1(h)	502,243	127,115	126,896
Other income		2,114	384	287
Total net income		**4,527,915**	**898,049**	**769,339**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(41,418)	(8,498)	(7,818)
Total expenses		**(41,418)**	**(8,498)**	**(7,818)**
Operating profit		**4,486,497**	**889,551**	**761,521**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(58)	(73)	(135)
Taxation				
Withholding taxes		(63,526)	(8,125)	(15,311)
Profit after finance costs and taxes		**4,422,913**	**881,353**	**746,075**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**4,422,913**	**881,353**	**746,075**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	21,875,764	8,459,776,853	1,527,675
Dividend income	1(h)	1,212,060	734,832,736	129,208
Other income		3,348	7,607	783
Total net income		**23,091,172**	**9,194,617,196**	**1,657,666**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(101,023)	(72,764,160)	(13,422)
Total expenses		**(101,023)**	**(72,764,160)**	**(13,422)**
Operating profit		**22,990,149**	**9,121,853,036**	**1,644,244**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(50)	(694,547)	-
Taxation				
Withholding taxes		(172,299)	(109,863,930)	(18,914)
Profit after finance costs and taxes		**22,817,800**	**9,011,294,559**	**1,625,330**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**22,817,800**	**9,011,294,559**	**1,625,330**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	1,093,772	2,088,668	736,142,134
Dividend income	1(h)	291,672	122,873	314,096,869
Other income		5,826	995	-
Total net income		**1,391,270**	**2,212,536**	**1,050,239,003**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(9,957)	(9,204)	(23,246,932)
Total expenses		**(9,957)**	**(9,204)**	**(23,246,932)**
Operating profit		**1,381,313**	**2,203,332**	**1,026,992,071**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	-	-	(806,886)
Taxation				
Withholding taxes		(51,947)	(17,530)	(47,097,837)
Profit after finance costs and taxes		**1,329,366**	**2,185,802**	**979,087,348**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**1,329,366**	**2,185,802**	**979,087,348**

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	6,408,640	1,526,504	1,361,611
Dividend income	1(h)	980,817	160,519	639,780
Other income		1,082	1,842	5,857
Total net income		**7,390,539**	**1,688,865**	**2,007,248**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(61,241)	(17,202)	(59,367)
Total expenses		**(61,241)**	**(17,202)**	**(59,367)**
Operating profit		**7,329,298**	**1,671,663**	**1,947,881**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	-	(38)	(882)
Taxation				
Withholding taxes		(55,584)	(22,793)	(78,512)
Profit after finance costs and taxes		**7,273,714**	**1,648,832**	**1,868,487**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**7,273,714**	**1,648,832**	**1,868,487**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] AUD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	20,534,282	358,946	216,537
Dividend income	1(h)	3,316,155	298,125	211,588
Other income		1,225	42	-
Total net income		**23,851,662**	**657,113**	**428,125**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(350,501)	(27,385)	(20,753)
Total expenses		**(350,501)**	**(27,385)**	**(20,753)**
Operating profit		**23,501,161**	**629,728**	**407,372**
Finance costs				
Distributions	8	(200,534)	-	-
Interest expense	1(h)	(9,679)	(1,085)	(855)
Taxation				
Withholding taxes		(359,957)	(5,320)	(8,478)
Profit after finance costs and taxes		**22,930,991**	**623,323**	**398,039**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**22,930,991**	**623,323**	**398,039**

[2] The Fund launched on 20 April 2023.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3] USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income				
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	10,242	85,141	4,338,830,845
Dividend income	1(h)	108,220	30,365	430,818,744
Securities lending income	1(p), 9	-	-	372,914
Other income		261	238	1,238,857
Total net income		**118,723**	**115,744**	**4,771,261,360**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(10,541)	(965)	(46,245,093)
Total expenses		**(10,541)**	**(965)**	**(46,245,093)**
Operating profit		**108,182**	**114,779**	**4,725,016,267**
Finance costs				
Distributions	8	-	(1,589)	(156,367,592)
Interest expense	1(h)	(162)	-	(695,291)
Taxation				
Withholding taxes		(13,787)	(4,141)	(48,797,346)
Profit after finance costs and taxes		**94,233**	**109,049**	**4,519,156,038**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**94,233**	**109,049**	**4,519,156,038**

[3] The Fund launched on 26 June 2023.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(513,068,558)	(94,841,427)	(52,137,801)
Dividend income	1(h)	30,203,134	26,528,361	5,204,367
Securities lending income	1(p), 9	116,889	26,084	79,518
Other income		5,788	3,247	4,116
Total net loss		**(482,742,747)**	**(68,283,735)**	**(46,849,800)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,712,580)	(2,060,790)	(766,468)
Total expenses		**(2,712,580)**	**(2,060,790)**	**(766,468)**
Operating loss		**(485,455,327)**	**(70,344,525)**	**(47,616,268)**
Finance costs				
Distributions	8	(11,251,541)	(18,908,765)	(3,105,992)
Interest expense	1(h)	(1,233)	(6,584)	(5,670)
Taxation				
Withholding taxes		(4,210,708)	(3,647,731)	(637,936)
Loss after finance costs and taxes		**(500,918,809)**	**(92,907,605)**	**(51,365,866)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(500,918,809)**	**(92,907,605)**	**(51,365,866)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(169,972,760)	(8,112,822)	(49,960,009)
Dividend income	1(h)	11,363,672	1,507,055	31,536,058
Securities lending income	1(p), 9	19,502	53,505	58,278
Other income		4,057	249	5,376
Total net loss		**(158,585,529)**	**(6,552,013)**	**(18,362,297)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(959,355)	(338,422)	(3,290,511)
Total expenses		**(959,355)**	**(338,422)**	**(3,290,511)**
Operating loss		**(159,544,884)**	**(6,890,435)**	**(21,652,808)**
Finance costs				
Distributions	8	(7,579,407)	(932,326)	(15,679,375)
Interest expense	1(h)	(263)	(8,899)	(2,945)
Taxation				
Withholding taxes		(1,593,246)	(201,575)	(515,320)
Loss after finance costs and taxes		**(168,717,800)**	**(8,033,235)**	**(37,850,448)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(168,717,800)**	**(8,033,235)**	**(37,850,448)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(244,793,368)	(51,306,819)	(25,737,385)
Dividend income	1(h)	11,977,317	2,958,831	8,687,357
Securities lending income	1(p), 9	47,007	11,170	-
Other income		4,433	2,280	38
Total net loss		**(232,764,611)**	**(48,334,538)**	**(17,049,990)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(1,465,399)	(353,227)	(515,100)
Total expenses		**(1,465,399)**	**(353,227)**	**(515,100)**
Operating loss		**(234,230,010)**	**(48,687,765)**	**(17,565,090)**
Finance costs				
Distributions	8	(1,270,818)	-	(7,804,428)
Interest expense	1(h)	(11,612)	(5,076)	(30,582)
Taxation				
Withholding taxes		(1,647,943)	(412,157)	(1,094,843)
Loss after finance costs and taxes		**(237,160,383)**	**(49,104,998)**	**(26,494,943)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(237,160,383)**	**(49,104,998)**	**(26,494,943)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(129,106,123)	(12,299,906)	(84,827,432)
Dividend income	1(h)	31,344,091	1,598,406	15,414,918
Securities lending income	1(p), 9	-	1,265	9,223
Other income		582	755	7,398
Total net loss		**(97,761,450)**	**(10,699,480)**	**(69,395,893)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,175,139)	(208,795)	(1,762,063)
Total expenses		**(2,175,139)**	**(208,795)**	**(1,762,063)**
Operating loss		**(99,936,589)**	**(10,908,275)**	**(71,157,956)**
Finance costs				
Distributions	8	(28,092,020)	(1,096,002)	(10,533,766)
Interest expense	1(h)	(21,624)	(615)	(10,222)
Taxation				
Withholding taxes		(146,837)	(219,155)	(2,116,817)
Loss after finance costs and taxes		**(128,197,070)**	**(12,224,047)**	**(83,818,761)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(128,197,070)**	**(12,224,047)**	**(83,818,761)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(181,845,907)	(38,404,298)	(1,242,178,448)
Dividend income	1(h)	9,226,842	3,987,239	67,625,523
Securities lending income	1(p), 9	19,169	13,813	-
Other income		6,349	3,177	46,264
Total net loss		**(172,593,547)**	**(34,400,069)**	**(1,174,506,661)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(1,678,336)	(542,399)	(11,089,040)
Total expenses		**(1,678,336)**	**(542,399)**	**(11,089,040)**
Operating loss		**(174,271,883)**	**(34,942,468)**	**(1,185,595,701)**
Finance costs				
Distributions	8	(4,840,386)	(489,603)	(7,515,842)
Interest expense	1(h)	(2,559)	(1,641)	(97,259)
Taxation				
Withholding taxes		(1,331,897)	(555,663)	(9,226,486)
Loss after finance costs and taxes		**(180,446,725)**	**(35,989,375)**	**(1,202,435,288)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(180,446,725)**	**(35,989,375)**	**(1,202,435,288)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(846,991,196)	(170,664,064)	(651,396,517)
Dividend income	1(h)	64,581,411	44,579,788	47,502,530
Other income		5,798	202	15,144
Total net loss		**(782,403,987)**	**(126,084,094)**	**(603,878,843)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(8,922,781)	(3,732,820)	(3,859,925)
Total expenses		**(8,922,781)**	**(3,732,820)**	**(3,859,925)**
Operating loss		**(791,326,768)**	**(129,816,914)**	**(607,738,768)**
Finance costs				
Distributions	8	(9,032,666)	(2,114,561)	(7,542,758)
Interest expense	1(h)	(125,525)	(82,591)	(401)
Taxation				
Withholding taxes		(8,155,164)	(4,254,081)	(6,754,637)
Loss after finance costs and taxes		**(808,640,123)**	**(136,268,147)**	**(622,036,564)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(808,640,123)**	**(136,268,147)**	**(622,036,564)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(526,812,008)	(273,408,282)	(8,796,126)
Dividend income	1(h)	20,891,072	16,487,405	768,950
Other income		9,509	7,952	171
Total net loss		**(505,911,427)**	**(256,912,925)**	**(8,027,005)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(3,234,747)	(2,004,145)	(72,793)
Total expenses		**(3,234,747)**	**(2,004,145)**	**(72,793)**
Operating loss		**(509,146,174)**	**(258,917,070)**	**(8,099,798)**
Finance costs				
Distributions	8	(9,409,716)	(3,545,962)	(9,949)
Interest expense	1(h)	(9,112)	(10,719)	(10)
Taxation				
Withholding taxes		(2,985,714)	(2,210,883)	(111,087)
Loss after finance costs and taxes		**(521,550,716)**	**(264,684,634)**	**(8,220,844)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(521,550,716)**	**(264,684,634)**	**(8,220,844)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(6,844,117)	(1,954,067)	(1,244,083)
Dividend income	1(h)	621,081	338,659	224,109
Other income		704	21	266
Total net loss		**(6,222,332)**	**(1,615,387)**	**(1,019,708)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(54,302)	(18,367)	(11,967)
Total expenses		**(54,302)**	**(18,367)**	**(11,967)**
Operating loss		**(6,276,634)**	**(1,633,754)**	**(1,031,675)**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(345)	-	(86)
Taxation				
Withholding taxes		(71,258)	(19,627)	(23,484)
Loss after finance costs and taxes		**(6,348,237)**	**(1,653,381)**	**(1,055,245)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(6,348,237)**	**(1,653,381)**	**(1,055,245)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(8,570,750)	(2,439,881,247)	(3,048,191)
Dividend income	1(h)	995,561	300,518,725	218,082
Other income		664	15,667	934
Total net loss		**(7,574,525)**	**(2,139,346,855)**	**(2,829,175)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(65,174)	(27,958,342)	(21,714)
Total expenses		**(65,174)**	**(27,958,342)**	**(21,714)**
Operating loss		**(7,639,699)**	**(2,167,305,197)**	**(2,850,889)**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(42)	(1,069,382)	-
Taxation				
Withholding taxes		(143,419)	(45,018,612)	(30,151)
Loss after finance costs and taxes		**(7,783,160)**	**(2,213,393,191)**	**(2,881,040)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(7,783,160)**	**(2,213,393,191)**	**(2,881,040)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(2,088,580)	(4,182,050)	(139,423,123)
Dividend income	1(h)	398,916	228,034	44,134,684
Other income		195	573	-
Total net loss		**(1,689,469)**	**(3,953,443)**	**(95,288,439)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(15,141)	(18,229)	(3,098,659)
Total expenses		**(15,141)**	**(18,229)**	**(3,098,659)**
Operating loss		**(1,704,610)**	**(3,971,672)**	**(98,387,098)**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(136)	-	(47,178)
Taxation				
Withholding taxes		(37,934)	(32,859)	(6,618,118)
Loss after finance costs and taxes		**(1,742,680)**	**(4,004,531)**	**(105,052,394)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(1,742,680)**	**(4,004,531)**	**(105,052,394)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Income				
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(7,527,387)	(3,461,857)	(3,717,862)
Dividend income	1(h)	1,060,967	259,122	477,687
Other income		29	1,052	1,010
Total net loss		**(6,466,391)**	**(3,201,683)**	**(3,239,165)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(47,438)	(27,178)	(42,111)
Total expenses		**(47,438)**	**(27,178)**	**(42,111)**
Operating loss		**(6,513,829)**	**(3,228,861)**	**(3,281,276)**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(497)	(257)	(2,395)
Taxation				
Withholding taxes		(74,518)	(35,876)	(62,234)
Loss after finance costs and taxes		**(6,588,844)**	**(3,264,994)**	**(3,345,905)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(6,588,844)**	**(3,264,994)**	**(3,345,905)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[1] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income				
Net (loss)/gain on financial instruments at fair value through profit or loss	1(g)	(17,050,696)	343,446	(5,484,648,163)
Dividend income	1(h)	1,793,952	138,737	461,551,362
Securities lending income	1(p), 9	-	-	438,904
Other income		397	24	137,699
Total net (loss)/income		**(15,256,347)**	**482,207**	**(5,022,520,198)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(190,278)	(13,981)	(52,077,655)
Total expenses		**(190,278)**	**(13,981)**	**(52,077,655)**
Operating (loss)/profit		**(15,446,625)**	**468,226**	**(5,074,597,853)**
Finance costs				
Distributions	8	(206,199)	-	(152,558,767)
Interest expense	1(h)	(3,715)	(229)	(456,162)
Taxation				
Withholding taxes		(190,618)	(7,565)	(53,134,092)
(Loss)/profit after finance costs and taxes		**(15,847,157)**	**460,432**	**(5,280,746,874)**
(Decrease)/Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**(15,847,157)**	**460,432**	**(5,280,746,874)**

[1] The Fund launched on 22 June 2022.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

次へ

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**1,718,641,377**	**962,377,434**	**222,960,781**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		637,312,671	346,407,324	22,864,036
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(547,702,082)	(730,868,475)	(27,251,189)
Net increase/(decrease) from share transactions		**89,610,589**	**(384,461,151)**	**(4,387,153)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		455,214,614	22,354,506	48,190,722
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**2,263,466,580**	**600,270,789**	**266,764,350**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		1,987,840	-	-
Class (USD) A-acc		37,362,466	-	1,734,511
Class (USD) A-dis		9,171,460	10,271,748	2,806,275
Class (USD) A-UKdis		1,241,214	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		4,879,297	-	-
Class (USD) A-acc		19,057,709	-	315,925
Class (USD) A-dis		630,136	3,702,767	198,191
Class (USD) A-UKdis		196,154	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		(4,988,782)	-	-
Class (USD) A-acc		(11,739,199)	-	(108,379)
Class (USD) A-dis		(1,394,931)	(7,952,765)	(343,263)
Class (USD) A-UKdis		(578,120)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		1,878,355	-	-
Class (USD) A-acc		44,680,976	-	1,942,057
Class (USD) A-dis		8,406,665	6,021,750	2,661,203
Class (USD) A-UKdis		859,248	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**627,973,911**	**76,201,841**	**552,126,691**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		107,509,557	44,875,610	534,921,519
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(71,939,960)	(46,611,886)	(633,139,565)
Net increase/(decrease) from share transactions		**35,569,597**	**(1,736,276)**	**(98,218,046)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		164,035,027	4,126,903	71,239,626
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**827,578,535**	**78,592,468**	**525,148,271**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	7,531,115
Class (AUD) A-dis		-	-	3,131,896
Class (hedged to CHF) A-acc		2,376,453	-	3,122,212
Class (hedged to EUR) A-acc		1,311,210	-	961,620
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	65,769
Class (hedged to GBP) A-dis		1,615,212	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	811,492
Class (USD) A-dis		8,278,790	5,331,492	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	579,496
Class (AUD) A-dis		-	-	12,893,463
Class (hedged to CHF) A-acc		734,751	-	151,615
Class (hedged to EUR) A-acc		668,416	-	2,714,724
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	108,743
Class (hedged to GBP) A-dis		95,100	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	185,717
Class (USD) A-dis		1,087,791	2,895,620	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	(444,358)
Class (AUD) A-dis		-	-	(13,595,042)
Class (hedged to CHF) A-acc		(241,757)	-	(2,218,000)
Class (hedged to EUR) A-acc		(385,600)	-	(2,723,000)
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	(80,000)
Class (hedged to GBP) A-dis		(313,926)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(191,518)
Class (USD) A-dis		(735,007)	(3,176,831)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	7,666,253
Class (AUD) A-dis		-	-	2,430,317
Class (hedged to CHF) A-acc		2,869,447	-	1,055,827
Class (hedged to EUR) A-acc		1,594,026	-	953,344
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	94,512
Class (hedged to GBP) A-dis		1,396,386	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	805,691
Class (USD) A-dis		8,631,574	5,050,281	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**426,853,414**	**177,694,940**	**182,635,785**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		113,765,719	44,888,094	49,048,166
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(196,552,583)	(47,359,455)	(87,088,588)
Net decrease from share transactions		**(82,786,864)**	**(2,471,361)**	**(38,040,422)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		82,823,501	34,322,962	11,530,263
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**426,890,051**	**209,546,541**	**156,125,626**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	5,914,256	-
Class (EUR) A-acc		10,412,120	-	-
Class (EUR) A-dis		4,243,551	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	249,375
Class (USD) A-dis		-	-	19,546,555
Number of shares issued during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	1,321,944	-
Class (EUR) A-acc		3,281,156	-	-
Class (EUR) A-dis		140,390	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	945,868
Class (USD) A-dis		-	-	4,067,124
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	(1,441,766)	-
Class (EUR) A-acc		(5,542,337)	-	-
Class (EUR) A-dis		(555,485)	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	(31,592)
Class (USD) A-dis		-	-	(9,232,330)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	5,794,434	-
Class (EUR) A-acc		8,150,939	-	-
Class (EUR) A-dis		3,828,456	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	1,163,651
Class (USD) A-dis		-	-	14,381,349

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**916,986,877**	**50,525,791**	**576,560,041**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		186,558,497	3,766,653	122,081,539
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(251,563,147)	(14,630,341)	(470,905,738)
Net decrease from share transactions		**(65,004,650)**	**(10,863,688)**	**(348,824,199)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		35,509,507	2,131,981	48,517,895
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**887,491,734**	**41,794,084**	**276,253,737**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (GBP) A-dis		60,222,981	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		771,140	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		770,790	241,323	2,291,143
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	639,609
Class (USD) A-dis		-	1,595,795	17,508,209
Number of shares issued during the financial year				
Class (GBP) A-dis		6,862,137	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		8,047,344	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,035,726	139,784	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	192,393
Class (USD) A-dis		-	-	4,034,482
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (GBP) A-dis		(16,308,938)	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		(180,874)	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(240,116)	(190,000)	(1,369,255)
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(260,157)
Class (USD) A-dis		-	(348,642)	(14,347,454)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (GBP) A-dis		50,776,180	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		8,637,610	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,566,400	191,107	921,888
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	571,845
Class (USD) A-dis		-	1,247,153	7,195,237

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**998,295,466**	**186,366,893**	**2,716,481,618**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		1,087,070,034	25,076,735	1,495,295,398
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(866,870,864)	(89,233,708)	(2,319,424,964)
Net increase/(decrease) from share transactions		**220,199,170**	**(64,156,973)**	**(824,129,566)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		388,183,684	24,758,191	615,111,735
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**1,606,678,320**	**146,968,111**	**2,507,463,787**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	1,285,965	42,590,084
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,604,767
Class (hedged to EUR) A-acc		3,037,140	410,574	77,034,981
Class (hedged to GBP) A-dis		1,997,033	-	25,882,614
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	1,773,139
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	46,884,918
Class (USD) A-acc		-	4,367,343	13,872,943
Class (USD) A-dis		26,273,932	1,227,449	1,880,672
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,569,151	46,449	15,600,741
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	918,037
Class (hedged to EUR) A-acc		2,286,208	90,008	21,952,174
Class (hedged to GBP) A-dis		56,797	-	5,246,694
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	1,375,334
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	7,082,823
Class (USD) A-acc		-	777,706	30,892,317
Class (USD) A-dis		25,311,130	-	16,494,343

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(239,631)	(215,310)	(28,999,595)
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	(718,716)
Class (hedged to EUR) A-acc		(2,683,228)	(183,222)	(51,295,374)
Class (hedged to GBP) A-dis		(1,432,142)	-	(9,474,264)
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	(623,023)
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(40,614,836)
Class (USD) A-acc		-	(2,666,653)	(17,548,885)
Class (USD) A-dis		(18,782,652)	(126,461)	(12,758,307)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,329,520	1,117,104	29,191,230
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,804,088
Class (hedged to EUR) A-acc		2,640,120	317,360	47,691,781
Class (hedged to GBP) A-dis		621,688	-	21,655,044
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	2,525,450
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	13,352,905
Class (USD) A-acc		-	2,478,396	27,216,375
Class (USD) A-dis		32,802,410	1,100,988	5,616,708

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**2,682,438,714**	**1,604,842,409**	**2,967,265,787**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		640,395,581	126,623,147	2,039,770,644
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(816,142,240)	(1,159,920,621)	(2,201,130,022)
Net decrease from share transactions		**(175,746,659)**	**(1,033,297,474)**	**(161,359,378)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		622,323,108	184,109,008	840,186,991
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**3,129,015,163**	**755,653,943**	**3,646,093,400**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		48,722,893	17,055,132	8,889,018
Class (hedged to CHF) A-dis		1,502,550	1,071,259	-
Class (hedged to EUR) A-acc		25,811,430	13,334,464	29,562,883
Class (hedged to GBP) A-acc		6,916,533	4,208,435	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	220,737
Class (hedged to JPY) A-acc		4,625,119	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		39,057,639	25,243,821	-
Class (USD) A-acc		-	27,640,255	54,508,923
Class (USD) A-dis		65,433,463	4,377,292	22,770,893
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		385,905	647,877	2,519,112
Class (hedged to CHF) A-dis		8,810,264	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		3,624,005	270,610	30,676,385
Class (hedged to GBP) A-acc		-	67,369	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	806,499
Class (hedged to JPY) A-acc		1,785,010	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		836,056	145,192	-
Class (USD) A-acc		-	4,620,524	34,132,197
Class (USD) A-dis		28,752,078	1,686,971	3,745,896

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(10,062,096)	(9,276,362)	(7,326,649)
Class (hedged to CHF) A-dis		(6,977,408)	(501,355)	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(12,184,074)	(8,767,340)	(41,069,500)
Class (hedged to GBP) A-acc		(2,106,229)	(2,018,746)	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(761,296)
Class (hedged to JPY) A-acc		(1,202,903)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		(9,641,245)	(14,234,555)	-
Class (USD) A-acc		-	(26,900,717)	(21,529,170)
Class (USD) A-dis		(10,372,852)	(2,024,428)	(7,477,706)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		39,046,702	8,426,647	4,081,481
Class (hedged to CHF) A-dis		3,335,406	569,904	-
Class (hedged to EUR) A-acc		17,251,361	4,837,734	19,169,768
Class (hedged to GBP) A-acc		4,810,304	2,257,058	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	265,940
Class (hedged to JPY) A-acc		5,207,226	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		30,252,449	11,154,458	-
Class (USD) A-acc		-	5,380,062	67,111,950
Class (USD) A-dis		83,812,689	4,039,835	19,039,083

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**1,208,535,166**	**854,756,598**	**57,217,112**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		1,102,275,768	319,947,184	212,110,607
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(868,120,816)	(226,388,466)	(36,363,741)
Net increase from share transactions		**234,154,952**	**93,558,718**	**175,746,866**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		406,368,685	266,224,901	55,961,530
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**1,849,058,803**	**1,214,540,217**	**288,925,508**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,255,080	4,901,184	59,931
Class (hedged to EUR) A-acc		3,729,408	12,211,390	1,669,575
Class (hedged to EUR) A-dis		288,177	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		18,556,258	143,417	49,996
Class (USD) A-acc		31,298,999	31,316,052	2,889,010
Class (USD) A-dis		35,518,313	13,791,372	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		806,528	817,339	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,289,725	8,945,342	859,418
Class (hedged to EUR) A-dis		507,415	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		3,129,355	-	1,677,900
Class (USD) A-acc		53,088,021	8,975,557	12,913,174
Class (USD) A-dis		15,055,666	2,894,342	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(583,711)	(471,690)	(59,931)
Class (hedged to EUR) A-acc		(1,733,138)	(8,186,260)	(186,773)
Class (hedged to EUR) A-dis		(795,592)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		(9,893,916)	-	(142,296)
Class (USD) A-acc		(9,771,593)	(6,028,365)	(2,136,950)
Class (USD) A-dis		(34,795,720)	(904,016)	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,477,897	5,246,833	-
Class (hedged to EUR) A-acc		3,285,995	12,970,472	2,342,220
Class (hedged to GBP) A-dis		11,791,697	143,417	1,585,600
Class (USD) A-acc		74,815,427	34,263,244	13,665,234
Class (USD) A-dis		15,778,259	15,781,698	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**24,559,358**	**5,475,585**	**4,871,854**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		-	3,280,837	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(10,076,360)	(5,456,781)	(1,014,704)
Net decrease from share transactions		**(10,076,360)**	**(2,175,944)**	**(1,014,704)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		4,422,913	881,353	746,075
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**18,905,911**	**4,180,994**	**4,603,225**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	466,000	407,000
Class (USD) A-acc		1,942,024	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	255,000	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	(418,626)	(80,000)
Class (USD) A-acc		(722,610)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	302,374	327,000
Class (USD) A-acc		1,219,414	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**79,049,231**	**17,732,372,316**	**6,589,396**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		18,909,635	41,118,015,028	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(9,120,489)	(11,008,920,702)	(1,051,674)
Net increase/(decrease) from share transactions		**9,789,146**	**30,109,094,326**	**(1,051,674)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		22,817,800	9,011,294,559	1,625,330
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**111,656,177**	**56,852,761,201**	**7,163,052**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	9,530,000	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	1,210,000	-
Class (USD) A-acc		5,965,394	-	491,000
Number of shares issued during the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	22,351,547	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	161,551	-
Class (USD) A-acc		1,182,878	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	(5,487,918)	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	(92,342)	-
Class (USD) A-acc		(616,000)	-	(65,814)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	26,393,629	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	1,279,209	-
Class (USD) A-acc		6,532,272	-	425,186

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		9,382,482	14,145,208	1,793,817,110
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		-	-	24,807,516,032
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(10,711,848)	(9,146,721)	(1,291,780,901)
Net (decrease)/increase from share transactions		(10,711,848)	(9,146,721)	23,515,735,131
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,329,366	2,185,802	979,087,348
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		-	7,184,289	26,288,639,589
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		610,000	-	-
Class (JPY) A-acc		-	-	1,900,000
Class (USD) A-acc		-	1,177,777	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	-	21,188,661
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(610,000)	-	-
Class (JPY) A-acc		-	-	(1,256,000)
Class (USD) A-acc		-	(709,586)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	-	21,832,661
Class (USD) A-acc		-	468,191	-

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**23,236,794**	**6,283,185**	**24,882,075**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		200,697,653	2,403,665	1,528,929
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(2,589,709)	-	(1,047,261)
Net increase from share transactions		**198,107,944**	**2,403,665**	**481,668**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		7,273,714	1,648,832	1,868,487
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**228,618,452**	**10,335,682**	**27,232,230**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		1,557,749	-	-
Class (USD) A-acc		-	494,312	2,477,000
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		11,472,433	-	-
Class (USD) A-acc		-	169,226	148,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(150,000)	-	-
Class (USD) A-acc		-	-	(99,999)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		12,880,182	-	-
Class (USD) A-acc		-	663,538	2,525,001

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] AUD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		122,418,378	7,115,447	-
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		81,491,242	-	7,007,422
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(25,813,700)	-	(1,348,875)
Net increase from share transactions		55,677,542	-	5,658,547
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		22,930,991	623,323	398,039
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		201,026,911	7,738,770	6,056,586
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		288,210	65,200	-
Class (USD) A-acc		12,710,328	420,000	-
Class (USD) A-dis		1,614,560	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		394,992	-	-
Class (USD) A-acc		7,598,330	-	-
Class (USD) A-dis		1,058,301	-	-
Class (AUD) A-acc		-	-	347,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		(439,200)	-	-
Class (USD) A-acc		(1,639,011)	-	-
Class (USD) A-dis		(829,034)	-	-
Class (AUD) A-acc		-	-	(64,337)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		244,002	65,200	-
Class (USD) A-acc		18,669,647	420,000	-
Class (USD) A-dis		1,843,827	-	-
Class (AUD) A-acc		-	-	282,663

[2] The Fund launched on 20 April 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3] USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		-	-	20,298,076,817
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		6,869,238	2,013,766	9,948,154,085
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		-	-	(11,745,609,065)
Net increase/(decrease) from share transactions		**6,869,238**	**2,013,766**	**(1,797,454,980)**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		94,233	109,049	4,519,156,038
Foreign currency translation	1(b)	-	-	102,172,987
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**6,963,471**	**2,122,815**	**23,121,950,862**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Number of shares issued during the financial year				
Class (USD) A-acc		470,000	-	
Class (USD) A-dis		-	260,000	
Class (hedged to EUR) A-dis		-	290,000	
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (USD) A-acc		470,000	-	
Class (USD) A-dis		-	260,000	
Class (hedged to EUR) A-dis		-	290,000	

[3] The Fund launched on 26 June 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**2,377,447,462**	**1,205,168,569**	**231,108,166**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		468,062,782	749,614,698	90,150,636
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(625,950,058)	(899,498,228)	(46,932,155)
Net (decrease)/increase from share transactions		**(157,887,276)**	**(149,883,530)**	**43,218,481**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(500,918,809)	(92,907,605)	(51,365,866)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**1,718,641,377**	**962,377,434**	**222,960,781**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		7,958,787	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		40,000	-	-
Class (USD) A-acc		36,765,858	-	1,246,488
Class (USD) A-dis		9,374,731	11,765,890	2,419,666
Class (USD) A-UKdis		1,223,190	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		4,809,614	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		10,000	-	-
Class (USD) A-acc		14,320,444	-	578,023
Class (USD) A-dis		78,250	8,002,538	1,053,638
Class (USD) A-UKdis		731,000	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		(10,780,561)	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		(50,000)	-	-
Class (USD) A-acc		(13,723,836)	-	(90,000)
Class (USD) A-dis		(281,521)	(9,496,680)	(667,029)
Class (USD) A-UKdis		(712,976)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		1,987,840	-	-
Class (USD) A-acc		37,362,466	-	1,734,511
Class (USD) A-dis		9,171,460	10,271,748	2,806,275
Class (USD) A-UKdis		1,241,214	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**837,692,213**	**84,581,626**	**506,966,119**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		58,242,249	18,515,512	1,335,913,664
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(99,242,751)	(18,862,062)	(1,252,902,644)
Net (decrease)/increase from share transactions		**(41,000,502)**	**(346,550)**	**83,011,020**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(168,717,800)	(8,033,235)	(37,850,448)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**627,973,911**	**76,201,841**	**552,126,691**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	6,706,434
Class (AUD) A-dis		-	-	1,578,836
Class (hedged to CHF) A-acc		1,959,753	-	2,051,885
Class (hedged to EUR) A-acc		1,072,283	-	2,186,579
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	363,294
Class (hedged to GBP) A-dis		1,999,212	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	2,276,827
Class (USD) A-dis		8,947,850	5,434,182	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	4,716,072
Class (AUD) A-dis		-	-	32,002,592
Class (hedged to CHF) A-acc		568,700	-	2,495,313
Class (hedged to EUR) A-acc		368,927	-	337,987
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	323,747
Class (hedged to GBP) A-dis		126,000	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	153,818
Class (USD) A-dis		503,032	1,191,331	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	(3,891,391)
Class (AUD) A-dis		-	-	(30,449,532)
Class (hedged to CHF) A-acc		(152,000)	-	(1,424,986)
Class (hedged to EUR) A-acc		(130,000)	-	(1,562,946)
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	(621,272)
Class (hedged to GBP) A-dis		(510,000)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(1,619,153)
Class (USD) A-dis		(1,172,092)	(1,294,021)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (AUD) A-acc		-	-	7,531,115
Class (AUD) A-dis		-	-	3,131,896
Class (hedged to CHF) A-acc		2,376,453	-	3,122,212
Class (hedged to EUR) A-acc		1,311,210	-	961,620
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	65,769
Class (hedged to GBP) A-dis		1,615,212	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	811,492
Class (USD) A-dis		8,278,790	5,331,492	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**1,240,882,071**	**215,490,779**	**131,303,526**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		353,552,966	31,901,282	122,658,606
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(930,421,240)	(20,592,123)	(44,831,404)
Net (decrease)/increase from share transactions		**(576,868,274)**	**11,309,159**	**77,827,202**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(237,160,383)	(49,104,998)	(26,494,943)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**426,853,414**	**177,694,940**	**182,635,785**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	5,562,899	-
Class (EUR) A-acc		27,771,313	-	-
Class (EUR) A-dis		4,804,322	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	96,000
Class (USD) A-dis		-	-	12,065,963
Number of shares issued during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	990,289	-
Class (EUR) A-acc		8,127,494	-	-
Class (EUR) A-dis		2,866,229	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	467,418
Class (USD) A-dis		-	-	11,887,845
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	(638,932)	-
Class (EUR) A-acc		(25,486,687)	-	-
Class (EUR) A-dis		(3,427,000)	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	(314,043)
Class (USD) A-dis		-	-	(4,407,253)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	5,914,256	-
Class (EUR) A-acc		10,412,120	-	-
Class (EUR) A-dis		4,243,551	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	249,375
Class (USD) A-dis		-	-	19,546,555

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**771,123,154**	**113,828,344**	**601,995,138**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		306,607,523	12,409,513	422,006,930
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(32,546,730)	(63,488,019)	(363,623,266)
Net increase/(decrease) from share transactions		**274,060,793**	**(51,078,506)**	**58,383,664**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(128,197,070)	(12,224,047)	(83,818,761)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**916,986,877**	**50,525,791**	**576,560,041**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (GBP) A-dis		43,012,757	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		961,140	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,011,499	465,604	2,147,901
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	700,019
Class (USD) A-dis		-	3,261,876	16,308,993
Number of shares issued during the financial year				
Class (GBP) A-dis		18,074,851	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		936,847	286,714	849,224
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	80,000
Class (USD) A-dis		-	157,233	13,153,197
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (GBP) A-dis		(864,627)	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		(190,000)	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(1,177,556)	(510,995)	(705,982)
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(140,410)
Class (USD) A-dis		-	(1,823,314)	(11,953,581)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (GBP) A-dis		60,222,981	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		771,140	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		770,790	241,323	2,291,143
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	639,609
Class (USD) A-dis		-	1,595,795	17,508,209

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**696,446,317**	**233,665,288**	**4,679,867,201**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		888,586,648	42,029,370	1,087,680,730
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(406,290,774)	(53,338,390)	(1,848,631,025)
Net increase/(decrease) from share transactions		**482,295,874**	**(11,309,020)**	**(760,950,295)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(180,446,725)	(35,989,375)	(1,202,435,288)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**998,295,466**	**186,366,893**	**2,716,481,618**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	1,503,722	51,914,715
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	2,004,242
Class (hedged to EUR) A-acc		869,885	578,669	75,924,875
Class (hedged to GBP) A-dis		487,688	-	32,467,918
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	566,262
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	69,482,729
Class (USD) A-acc		-	4,184,183	31,621,294
Class (USD) A-dis		14,933,679	1,610,378	2,709,864
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	88,000	9,723,722
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	357,442
Class (hedged to EUR) A-acc		2,792,123	-	38,056,852
Class (hedged to GBP) A-dis		1,636,095	-	6,114,179
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	1,365,787
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	6,579,217
Class (USD) A-acc		-	1,057,140	13,967,718
Class (USD) A-dis		21,917,198	330,204	428,324

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	(305,757)	(19,048,353)
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	(756,917)
Class (hedged to EUR) A-acc		(624,868)	(168,095)	(36,946,746)
Class (hedged to GBP) A-dis		(126,750)	-	(12,699,483)
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	(158,910)
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(29,177,028)
Class (USD) A-acc		-	(873,980)	(31,716,069)
Class (USD) A-dis		(10,576,945)	(713,133)	(1,257,516)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	1,285,965	42,590,084
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,604,767
Class (hedged to EUR) A-acc		3,037,140	410,574	77,034,981
Class (hedged to GBP) A-dis		1,997,033	-	25,882,614
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	1,773,139
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	46,884,918
Class (USD) A-acc		-	4,367,343	13,872,943
Class (USD) A-dis		26,273,932	1,227,449	1,880,672

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**3,498,196,610**	**961,159,327**	**2,514,192,767**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		1,081,915,999	1,020,027,862	1,895,947,215
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(1,089,033,772)	(240,076,633)	(820,837,631)
Net (decrease)/increase from share transactions		**(7,117,773)**	**779,951,229**	**1,075,109,584**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(808,640,123)	(136,268,147)	(622,036,564)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**2,682,438,714**	**1,604,842,409**	**2,967,265,787**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		56,820,532	9,536,485	8,623,110
Class (hedged to CHF) A-dis		1,709,718	635,269	-
Class (hedged to EUR) A-acc		39,751,835	10,074,350	9,497,396
Class (hedged to GBP) A-acc		7,150,553	2,733,952	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	188,737
Class (hedged to JPY) A-acc		2,089,144	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		53,511,549	15,124,708	-
Class (USD) A-acc		-	6,168,471	37,313,365
Class (USD) A-dis		30,534,918	3,512,260	22,694,143
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		5,973,423	9,148,263	1,322,522
Class (hedged to CHF) A-dis		13,546,083	473,767	-
Class (hedged to EUR) A-acc		3,721,841	6,496,429	35,902,465
Class (hedged to GBP) A-acc		1,295,614	2,023,400	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	172,000
Class (hedged to JPY) A-acc		3,035,656	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		4,461,881	13,439,962	-
Class (USD) A-acc		-	25,390,415	24,006,386
Class (USD) A-dis		43,441,281	2,125,258	8,888,627

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(14,071,062)	(1,629,616)	(1,056,614)
Class (hedged to CHF) A-dis		(13,753,251)	(37,777)	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(17,662,246)	(3,236,315)	(15,836,978)
Class (hedged to GBP) A-acc		(1,529,634)	(548,917)	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(140,000)
Class (hedged to JPY) A-acc		(499,681)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		(18,915,791)	(3,320,849)	-
Class (USD) A-acc		-	(3,918,631)	(6,810,828)
Class (USD) A-dis		(8,542,736)	(1,260,226)	(8,811,877)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		48,722,893	17,055,132	8,889,018
Class (hedged to CHF) A-dis		1,502,550	1,071,259	-
Class (hedged to EUR) A-acc		25,811,430	13,334,464	29,562,883
Class (hedged to GBP) A-acc		6,916,533	4,208,435	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	220,737
Class (hedged to JPY) A-acc		4,625,119	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		39,057,639	25,243,821	-
Class (USD) A-acc		-	27,640,255	54,508,923
Class (USD) A-dis		65,433,463	4,377,292	22,770,893

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**1,713,749,355**	**1,071,371,927**	**38,021,074**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		517,686,920	305,721,003	30,944,249
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(501,350,393)	(257,651,698)	(3,527,367)
Net increase from share transactions		**16,336,527**	**48,069,305**	**27,416,882**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(521,550,716)	(264,684,634)	(8,220,844)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**1,208,535,166**	**854,756,598**	**57,217,112**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,375,435	2,632,406	59,931
Class (hedged to EUR) A-acc		13,170,335	9,606,832	10,000
Class (hedged to EUR) A-dis		1,722,090	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		16,305,572	453,331	49,996
Class (USD) A-acc		24,942,289	29,804,854	2,274,010
Class (USD) A-dis		34,078,229	14,801,838	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		808,000	3,554,926	-
Class (hedged to EUR) A-acc		5,511,195	4,238,698	1,773,000
Class (hedged to EUR) A-dis		600,019	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		8,650,532	-	-
Class (USD) A-acc		9,966,768	10,312,549	765,000
Class (USD) A-dis		8,188,324	3,357,634	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(928,355)	(1,286,148)	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(14,952,122)	(1,634,140)	(113,425)
Class (hedged to EUR) A-dis		(2,033,932)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		(6,399,846)	(309,914)	-
Class (USD) A-acc		(3,610,058)	(8,801,351)	(150,000)
Class (USD) A-dis		(6,748,240)	(4,368,100)	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,255,080	4,901,184	59,931
Class (hedged to EUR) A-acc		3,729,408	12,211,390	1,669,575
Class (hedged to EUR) A-dis		288,177	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		18,556,258	143,417	49,996
Class (USD) A-acc		31,298,999	31,316,052	2,889,010
Class (USD) A-dis		35,518,313	13,791,372	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**35,714,298**	**14,207,076**	**8,969,046**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		-	-	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(4,806,703)	(7,078,110)	(3,041,947)
Net decrease from share transactions		**(4,806,703)**	**(7,078,110)**	**(3,041,947)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(6,348,237)	(1,653,381)	(1,055,245)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**24,559,358**	**5,475,585**	**4,871,854**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	1,040,000	650,000
Class (USD) A-acc		2,295,024	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	(574,000)	(243,000)
Class (USD) A-acc		(353,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		-	466,000	407,000
Class (USD) A-acc		1,942,024	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**6,932,253**	**17,517,251,904**	**14,542,963**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		96,669,418	2,428,513,603	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(16,769,280)	-	(5,072,527)
Net increase/(decrease) from share transactions		**79,900,138**	**2,428,513,603**	**(5,072,527)**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(7,783,160)	(2,213,393,191)	(2,881,040)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**79,049,231**	**17,732,372,316**	**6,589,396**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	9,300,000	-
Class (USD) A-acc		400,000	-	850,000
Number of shares issued during the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	230,000	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	1,210,000	-
Class (USD) A-acc		6,755,389	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (USD) A-acc		(1,189,995)	-	(359,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (JPY) A-acc		-	9,530,000	-
Class (ir-hedged to EUR) A-acc		-	1,210,000	-
Class (USD) A-acc		5,965,394	-	491,000

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		14,220,062	18,149,739	1,898,869,504
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		-	-	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(3,094,900)	-	-
Net decrease from share transactions		(3,094,900)	-	-
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(1,742,680)	(4,004,531)	(105,052,394)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		9,382,482	14,145,208	1,793,817,110
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		810,000	-	-
Class (JPY) A-acc		-	-	1,900,000
Class (USD) A-acc		-	1,177,777	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(200,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		610,000	-	-
Class (JPY) A-acc		-	-	1,900,000
Class (USD) A-acc		-	1,177,777	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**42,382,731**	**17,667,474**	**10,243,582**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		1,394,647	-	19,885,521
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(13,951,740)	(8,119,295)	(1,901,123)
Net (decrease)/increase from share transactions		**(12,557,093)**	**(8,119,295)**	**17,984,398**
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(6,588,844)	(3,264,994)	(3,345,905)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**23,236,794**	**6,283,185**	**24,882,075**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		2,423,419	-	-
Class (USD) A-acc		-	1,100,000	800,000
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		87,786	-	-
Class (USD) A-acc		-	-	1,856,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(953,456)	-	-
Class (USD) A-acc		-	(805,688)	(179,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		1,557,749	-	-
Class (USD) A-acc		-	494,312	2,477,000

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[1] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**73,027,448**	**-**	**24,486,078,377**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		91,383,800	6,655,015	10,750,638,663
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(26,145,713)	-	(9,378,343,926)
Net increase from share transactions		**65,238,087**	**6,655,015**	**1,372,294,737**
(Decrease)/Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(15,847,157)	460,432	(5,280,746,874)
Foreign currency translation	1(b)	-	-	(279,549,423)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**122,418,378**	**7,115,447**	**20,298,076,817**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		668,946	-	
Class (USD) A-acc		5,031,494	-	
Class (USD) A-dis		1,374,130	-	
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		371,633	65,200	
Class (USD) A-acc		9,586,161	420,000	
Class (USD) A-dis		612,862	-	
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		(752,369)	-	
Class (USD) A-acc		(1,907,327)	-	
Class (USD) A-dis		(372,432)	-	
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		288,210	65,200	
Class (USD) A-acc		12,710,328	420,000	
Class (USD) A-dis		1,614,560	-	

[1] The Fund launched on 22 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		455,214,614	22,354,506	48,190,722
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		11,539,741	14,690,909	3,034,407
Withholding tax		4,474,682	2,481,333	618,364
Total		**471,229,037**	**39,526,748**	**51,843,493**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(440,554,535)	(22,708,433)	(47,224,166)
Payments for purchase of investments		(564,981,286)	(414,753,482)	(26,694,826)
Proceeds from sale of investments		464,973,235	797,066,913	30,714,080
Movement in margin cash		11,389	146,598	12,935
Movement in payables		78,356	(44,723)	(12,227)
Cash (used in)/provided by operations		**(69,243,804)**	**399,233,621**	**8,639,289**
Movement in other receivables		(266,870)	(34,200)	(19,223)
Movement in dividend receivable		(471,917)	503,827	(52,174)
Withholding Tax paid		(4,474,682)	(2,481,333)	(618,364)
Net cash (used in)/provided by operations		**(74,457,273)**	**397,221,915**	**7,949,528**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(11,539,741)	(14,690,909)	(3,034,407)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	637,312,671	346,407,324	22,864,036
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(547,702,082)	(730,868,475)	(30,508,109)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**78,070,848**	**(399,152,060)**	**(10,678,480)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		3,613,575	(1,930,145)	(2,728,952)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		1,867,562	2,013,724	3,873,713
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**5,481,137**	**83,579**	**1,144,761**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		5,484,755	83,579	1,144,761
Bank overdraft		(3,618)	-	-
Supplementary information				
Interest expense paid		(11,184)	(12,814)	(379)
Dividend income received		31,331,429	18,478,120	4,975,267

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		164,035,027	4,126,903	71,239,626
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		7,829,124	1,064,274	13,739,308
Withholding tax		1,680,395	150,893	183,912
Total		**173,544,546**	**5,342,070**	**85,162,846**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(156,735,882)	(4,487,123)	(54,627,809)
Payments for purchase of investments		(125,330,609)	(78,570,313)	(590,508,352)
Proceeds from sale of investments		86,728,207	80,619,293	671,878,776
Movement in margin cash		(91,521)	-	(29,315)
Movement in payables		45,992	67	(24,753)
Cash (used in)/provided by operations		**(21,839,267)**	**2,903,994**	**111,851,393**
Movement in other receivables		(87,897)	(2,293)	-
Movement in dividend receivable		(184,180)	(8,524)	47,507
Withholding Tax paid		(1,680,395)	(150,893)	(183,912)
Net cash (used in)/provided by operations		**(23,791,739)**	**2,742,284**	**111,714,988**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(7,829,124)	(1,064,274)	(13,739,308)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	107,509,557	44,875,610	537,121,315
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(71,939,960)	(46,611,886)	(633,139,565)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**27,740,473**	**(2,800,550)**	**(109,757,558)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		3,948,734	(58,266)	1,957,430
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		683,200	(133,854)	1,425,136
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**4,631,934**	**(192,120)**	**3,382,566**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		4,631,934	35,757	3,382,566
Bank overdraft		-	(227,877)	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Supplementary information				
Interest expense paid		(251)	(16,743)	(2,017)
Dividend income received		11,733,828	1,149,397	25,327,882

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		82,823,501	34,322,562	11,530,263
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		1,436,407	-	7,047,059
Withholding tax		934,463	459,255	1,355,806
Total		**85,194,371**	**34,782,217**	**19,933,128**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(66,985,297)	(25,794,621)	(11,028,077)
Payments for purchase of investments		(171,678,961)	(76,947,632)	(149,720,083)
Proceeds from sale of investments		239,326,571	71,639,562	188,425,536
Movement in margin cash		(37,077)	(36,007)	(156,857)
Movement in payables		(23,311)	(6,149)	(4,777)
Cash provided by operations		**85,796,296**	**3,637,370**	**47,448,870**
Movement in dividend receivable		(15,980)	(26,955)	(85,867)
Withholding Tax paid		(934,463)	(459,255)	(1,355,806)
Net cash provided by operations		**84,845,853**	**3,151,160**	**46,007,197**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(1,436,407)	-	(7,047,059)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	113,765,719	44,888,094	49,048,166
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(196,552,583)	(47,359,455)	(87,088,588)
Net cash flows (used in) financing activities		**(84,223,271)**	**(2,471,361)**	**(45,087,481)**
Net increase in cash and cash equivalents		622,582	679,799	919,716
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		533,240	190,675	(544,239)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**1,155,822**	**870,474**	**375,477**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		1,218,169	870,474	394,130
Bank overdraft		(62,347)	-	(18,653)
Supplementary information				
Interest expense paid		(21,714)	(735)	(44,204)
Dividend income received		6,729,098	3,235,718	8,986,807

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		35,509,507	2,131,981	48,517,895
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		29,599,189	682,586	8,534,544
Withholding tax		150,141	154,403	1,517,914
Total		**65,258,837**	**2,968,970**	**58,570,353**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(33,673,062)	(1,639,347)	(46,260,902)
Payments for purchase of investments		(317,016,246)	(22,182,864)	(600,866,958)
Proceeds from sale of investments		377,980,953	31,639,996	940,384,764
Movement in margin cash		(40)	5,707	5,594
Movement in payables		(3,177)	(171)	(47,068)
Cash provided by operations		**92,547,265**	**10,792,291**	**351,785,783**
Movement in other receivables		-	(6,482)	(26,776)
Movement in dividend receivable		37,343	(18,990)	578,760
Withholding Tax paid		(150,141)	(154,403)	(1,517,914)
Net cash provided by operations		**92,434,467**	**10,612,416**	**350,819,853**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(29,599,189)	(682,586)	(8,534,544)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	186,568,497	3,766,653	122,081,539
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(251,563,147)	(13,604,799)	(470,905,738)
Net cash flows (used in) financing activities		**(94,603,839)**	**(10,520,732)**	**(357,358,743)**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(2,169,372)	91,684	(6,538,890)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(488,191)	73,278	6,238,011
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(2,657,563)**	**164,962**	**(300,879)**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		-	176,272	-
Bank overdraft		(2,657,563)	(11,310)	(300,879)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Supplementary information				
Interest expense paid		(155,802)	(931)	(15,409)
Dividend income received		33,755,774	1,108,226	11,422,656

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		388,183,684	24,758,191	615,111,735
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		11,138,458	472,206	7,019,387
Withholding tax		2,589,607	483,014	6,289,205
Total		**401,911,749**	**25,713,411**	**628,420,327**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(383,702,585)	(21,126,333)	(629,105,461)
Payments for purchase of investments		(1,989,297,790)	(76,366,768)	(1,429,759,312)
Proceeds from sale of investments		1,763,338,994	136,890,688	2,171,080,951
Movement in margin cash		(35,541)	30,231	891,862
Movement in payables		148,346	2,442	(448,079)
Cash (used in)/provided by operations		**(207,636,827)**	**55,143,671**	**841,080,288**
Movement in other receivables		(86,153)	(16,640)	-
Movement in dividend receivable		(458,639)	28,189	(21,334)
Withholding Tax paid		(2,589,607)	(483,014)	(6,289,205)
Net cash (used in)/provided by operations		**(210,751,226)**	**54,672,206**	**834,769,749**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(11,138,458)	(472,206)	(7,019,387)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,087,070,034	25,076,735	1,495,295,398
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(865,852,080)	(89,233,708)	(2,319,424,964)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**210,079,496**	**(64,629,179)**	**(831,148,953)**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(671,730)	43,027	3,620,796
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		2,885,271	180,871	5,923,512
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**2,213,541**	**223,898**	**9,544,308**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		2,213,541	223,898	9,544,308
Supplementary information				
Interest expense paid		(3,455)	(4,405)	(40,116)
Dividend income received		17,602,226	3,474,375	47,461,518

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		622,323,108	184,109,008	840,186,991
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		14,387,806	2,238,867	7,551,810
Withholding tax		7,484,495	1,789,354	7,789,133
Total		**644,195,409**	**188,137,229**	**855,527,934**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(548,014,465)	(147,051,718)	(756,233,871)
Payments for purchase of investments		(747,849,078)	(350,248,501)	(2,052,421,588)
Proceeds from sale of investments		857,423,802	1,343,712,707	2,109,543,936
Movement in margin cash		309,158	-	349,533
Movement in payables		(208,786)	(222,668)	18,058
Cash provided by operations		**205,856,040**	**1,034,327,049**	**156,784,002**
Movement in other receivables		-	(4)	-
Movement in dividend receivable		(1,097,167)	1,809,691	(173,179)
Withholding Tax paid		(7,484,495)	(1,789,354)	(7,789,133)
Net cash provided by operations		**197,274,378**	**1,034,347,382**	**148,821,690**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(14,387,806)	(2,238,867)	(7,551,810)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	640,395,581	126,623,147	2,039,770,644
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(818,173,619)	(1,160,100,171)	(2,177,771,635)
Net cash flows (used in) financing activities		**(192,165,844)**	**(1,035,715,891)**	**(145,552,801)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		5,108,534	(1,368,509)	3,268,889
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		4,723,674	(1,534,049)	1,816,169
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**9,832,208**	**(2,902,558)**	**5,085,058**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		10,274,711	130,690	5,150,493
Bank overdraft		(442,503)	(3,033,248)	(65,435)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Supplementary information				
Interest expense paid		(111,975)	(188,836)	-
Dividend income received		58,868,848	30,688,496	54,344,121

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		406,368,685	266,224,901	55,961,530
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		7,790,003	3,284,901	268,184
Withholding tax		2,959,883	2,575,330	556,091
Total		**417,118,571**	**272,085,132**	**56,785,805**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(385,855,022)	(244,517,431)	(51,937,198)
Payments for purchase of investments		(1,351,384,237)	(562,417,489)	(254,727,060)
Proceeds from sale of investments		1,095,553,018	451,651,530	75,395,186
Movement in margin cash		192,507	281,952	(63,808)
Movement in payables		82,721	34,350	29,594
Cash (used in) operations		**(224,312,442)**	**(82,881,956)**	**(174,517,481)**
Movement in dividend receivable		(416,781)	(413,691)	(113,731)
Withholding Tax paid		(2,959,883)	(2,575,330)	(556,091)
Net cash (used in) operations		**(227,689,106)**	**(85,870,977)**	**(175,187,303)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(7,790,003)	(3,284,901)	(268,184)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,102,275,768	319,947,184	212,110,607
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(866,186,353)	(226,388,466)	(36,363,741)
Net cash flows provided by financing activities		**228,299,412**	**90,273,817**	**175,478,682**
Net increase in cash and cash equivalents		610,306	4,402,840	291,379
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		1,541,959	3,396,923	28,951
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**2,152,265**	**7,799,763**	**320,330**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		2,498,544	7,804,699	838,791
Bank overdraft		(346,279)	(4,936)	(518,461)
Supplementary information				
Interest expense paid		-	(1,222)	-
Dividend income received		20,174,116	19,162,441	3,753,773

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		4,422,913	881,353	746,075
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		63,526	8,125	15,311
Total		**4,486,439**	**889,478**	**761,386**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(4,012,132)	(764,439)	(641,362)
Payments for purchase of investments		(5,436,990)	(4,384,913)	(892,856)
Proceeds from sale of investments		15,176,663	6,447,462	1,830,406
Movement in margin cash		(12,758)	-	(4,002)
Movement in payables		(855)	(149)	(38)
Cash provided by operations		**10,200,367**	**2,187,439**	**1,053,534**
Movement in dividend receivable		(3,083)	(2,157)	(628)
Withholding Tax paid		(63,526)	(8,125)	(15,311)
Net cash provided by operations		**10,133,758**	**2,177,157**	**1,037,695**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	3,280,837	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(10,076,360)	(5,456,781)	(1,014,704)
Net cash flows (used in) financing activities		**(10,076,360)**	**(2,175,944)**	**(1,014,704)**
Net increase in cash and cash equivalents		57,398	1,213	22,991
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		15,781	(3,476)	(2,867)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**73,179**	**(2,263)**	**20,124**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		73,179	120	20,124
Bank overdraft		-	(2,383)	-
Supplementary information				
Interest expense paid		(58)	(73)	(135)
Dividend income received		499,152	124,958	126,368

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		22,817,800	9,011,294,559	1,625,330
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		172,299	109,863,930	18,914
Total		**22,990,099**	**9,121,158,489**	**1,644,244**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(21,856,752)	(8,033,715,799)	(1,527,020)
Payments for purchase of investments		(29,676,199)	(49,377,591,835)	(944,695)
Proceeds from sale of investments		20,390,009	14,635,684,300	1,918,479
Movement in margin cash		(32,742)	(20,374,010)	(2,571)
Movement in payables		2,065	4,504,439	(147)
Cash (used in)/provided by operations		**(8,183,520)**	**(33,670,334,416)**	**1,088,290**
Movement in dividend receivable		(20,066)	(53,294,038)	1,323
Withholding Tax paid		(172,299)	(109,863,930)	(18,914)
Net cash (used in)/provided by operations		**(8,375,885)**	**(33,833,492,384)**	**1,070,699**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	17,884,055	41,118,015,028	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(9,120,489)	(6,941,582,998)	(1,051,674)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**8,763,566**	**34,176,432,030**	**(1,051,674)**
Net increase in cash and cash equivalents		387,681	342,939,646	19,025
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(69,347)	(40,124)	(3,554)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**318,334**	**342,899,522**	**15,471**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		318,334	342,899,522	15,471
Supplementary information				
Interest expense paid		(50)	(694,547)	-
Dividend income received		1,191,994	681,538,698	130,529

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,329,366	2,185,802	979,087,348
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		51,947	17,530	47,097,837
Total		**1,381,313**	**2,203,332**	**1,026,185,185**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(1,062,103)	(2,088,059)	(730,082,343)
Payments for purchase of investments		(4,308,236)	(836,416)	(26,090,556,848)
Proceeds from sale of investments**		8,252,650	9,895,641	2,381,139,764
Movement in margin cash		17,046	-	(3,349,677)
Movement in payables		(910)	(943)	3,227,983
Cash provided by/(used in) operations		**4,279,760**	**9,173,555**	**(23,413,435,936)**
Movement in other receivables		(306)	-	-
Movement in dividend receivable		19,669	4,632	(23,282,400)
Withholding Tax paid		(51,947)	(17,530)	(47,097,837)
Net cash provided by/(used in) operations		**4,247,176**	**9,160,657**	**(23,483,816,173)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	24,807,516,032
Redemption of redeemable participating shares during the financial year**	1(o)	(4,261,792)	(9,146,721)	(1,291,780,901)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(4,261,792)**	**(9,146,721)**	**23,515,735,131**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(14,616)	13,936	31,918,958
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		14,616	(10,933)	16,955,790
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	-	**3,003**	**48,874,748**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		-	3,003	48,874,748

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Supplementary information				
Interest expense paid		-	-	(806,886)
Dividend income received		311,347	127,505	290,814,469

[1]Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.
[2]Excludes non-cash transfer of EUR6,450,056 arising from the merger of MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF.
[3]MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		7,273,714	1,648,832	1,868,487
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		55,584	22,793	78,512
Total		**7,329,298**	**1,671,625**	**1,946,999**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(6,132,576)	(1,520,633)	(1,363,348)
Payments for purchase of investments**		(200,420,306)	(3,593,151)	(6,783,067)
Proceeds from sale of investments		8,047,209	1,125,988	5,896,978
Movement in margin cash		4,582	(9,828)	(11,053)
Movement in payables		11,968	(515)	(323)
Cash (used in) operations		**(191,159,825)**	**(2,326,514)**	**(313,814)**
Movement in dividend receivable		(86,089)	(3,287)	(20,578)
Withholding Tax paid		(55,584)	(22,793)	(78,512)
Net cash (used in) operations		**(191,301,498)**	**(2,352,594)**	**(412,904)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year**	1(o)	194,247,597	2,403,665	1,528,929
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(2,589,709)	-	(1,047,261)
Net cash flows provided by financing activities		**191,657,888**	**2,403,665**	**481,668**
Net increase in cash and cash equivalents		356,390	51,071	68,764
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		29,691	(1,209)	7,594
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**386,081**	**49,862**	**76,358**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		386,081	49,862	76,358
Supplementary information				
Interest expense paid		-	(38)	(882)
Dividend income received		894,728	157,234	819,264

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.
**Excludes non-cash transfer of EUR6,450,056 arising from the merger of MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] AUD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		22,930,991	623,323	398,039
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		200,534	-	-
Withholding tax		359,957	5,320	8,478
Total		**23,491,482**	**628,643**	**406,517**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(20,404,469)	(302,988)	(215,701)
Payments for purchase of investments		(138,696,193)	(2,165,780)	(7,823,855)
Proceeds from sale of investments		80,337,504	1,857,863	1,997,623
Movement in margin cash		-	-	-
Movement in payables		12,007	(688)	2,414
Cash (used in)/provided by operations		**(55,259,669)**	**17,050**	**(5,633,002)**
Movement in dividend receivable		(97,056)	2,531	(7,330)
Withholding Tax paid		(359,957)	(5,320)	(8,478)
Net cash (used in)/provided by operations		**(55,716,682)**	**14,261**	**(5,648,810)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(200,534)	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	81,491,242	-	7,007,422
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(24,756,986)	-	(1,348,875)
Net cash flows provided by financing activities		**56,533,722**	**-**	**5,658,547**
Net increase in cash and cash equivalents		817,040	14,261	9,737
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(28,422)	5,895	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**788,618**	**20,156**	**9,737**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		788,618	20,156	9,737
Supplementary information				
Interest expense paid		(9,679)	(1,085)	(855)
Dividend income received		3,218,863	300,632	204,258

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.
[2] The Fund launched on 20 April 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3] USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3] USD	UBS (Irl) ETF plc plc Total USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		94,233	109,049	4,519,156,038
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	1,589	156,367,592
Withholding tax		13,787	4,141	48,797,346
Total		**108,020**	**114,779**	**4,724,320,976**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		(9,018)	(95,769)	(4,102,329,766)
Payments for purchase of investments		(7,196,366)	(2,126,718)	(12,820,153,838)
Proceeds from sale of investments		262,199	104,016	14,166,634,005
Movement in margin cash		(2,289)	-	1,570,000
Movement in payables		1,716	442	(540,245)
Cash (used in)/provided by operations		**(6,835,738)**	**(2,003,250)**	**1,969,501,132**
Movement in other receivables		-	-	(526,869)
Movement in dividend receivable		(6,690)	(4,637)	(1,333,084)
Withholding Tax paid		(13,787)	(4,141)	(48,797,347)
Net cash (used in)/provided by operations		**(6,856,215)**	**(2,012,028)**	**1,918,843,832**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	(1,589)	(156,367,592)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	6,869,238	2,013,766	9,941,605,939
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	(11,686,938,120)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**6,869,238**	**2,012,177**	**(1,901,699,773)**
Net increase in cash and cash equivalents		13,023	149	17,144,059
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	34,273,577
Foreign currency translation		-	-	60,982
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**13,023**	**149**	**51,478,618**
Cash represented by:				
Cash and cash equivalents		13,023	149	59,911,338
Bank overdraft		-	-	(8,432,720)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2023 (continued)

	Notes	MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[2] USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[2] USD	UBS (Irl) ETF plc plc Total USD
Supplementary information				
Interest expense paid		(162)	-	(700,202)
Dividend income received		101,530	25,728	431,328,312

[1]Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.
[2]The Fund launched on 26 June 2023.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(500,918,809)	(92,907,605)	(51,365,866)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		11,251,541	18,908,765	3,105,992
Withholding tax		4,210,708	3,647,731	637,936
Total		**(485,456,560)**	**(70,351,109)**	**(47,621,938)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		500,698,872	94,074,619	52,101,746
Payments for purchase of investments		(451,529,180)	(869,276,277)	(93,008,733)
Proceeds from sale of investments		599,790,716	1,016,290,114	48,807,263
Movement in margin cash		483,103	146,023	364,418
Movement in payables		(352,412)	(302,590)	(56,239)
Cash provided by/(used in) operations		**163,634,539**	**170,580,780**	**(39,413,483)**
Movement in dividend receivable		(71,900)	20,132	(94,681)
Withholding Tax paid		(4,210,708)	(3,647,731)	(637,936)
Net cash provided by/(used in) operations		**159,351,931**	**166,953,181**	**(40,146,100)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(11,251,541)	(18,908,765)	(3,105,992)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	468,062,782	749,614,698	90,150,636
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(625,950,058)	(899,498,228)	(43,675,235)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(169,138,817)**	**(168,792,295)**	**43,369,409**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(9,786,886)	(1,839,114)	3,223,309
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		11,654,448	3,852,838	650,404
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**1,867,562**	**2,013,724**	**3,873,713**
Supplementary information				
Interest expense paid		(1,233)	(8,584)	(5,670)
Dividend income received		30,131,234	26,548,493	5,109,626

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(168,717,800)	(8,033,235)	(37,850,448)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		7,579,407	932,326	15,679,375
Withholding tax		1,593,246	201,575	515,320
Total		**(159,545,147)**	**(6,899,334)**	**(21,655,753)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		158,972,110	8,126,524	46,127,235
Payments for purchase of investments		(73,363,012)	(41,477,387)	(1,288,885,436)
Proceeds from sale of investments		125,929,651	41,830,777	1,198,983,367
Movement in margin cash		233,678	-	63,878
Movement in payables		(114,170)	(32,893)	(160,679)
Cash provided by/(used in) operations		**52,113,110**	**1,547,687**	**(65,527,388)**
Movement in other receivables		-	(143)	-
Movement in dividend receivable		(32,198)	14,627	(110,901)
Withholding Tax paid		(1,593,246)	(201,575)	(515,320)
Net cash provided by/(used in) operations		**50,487,666**	**1,360,596**	**(66,153,609)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(7,579,407)	(932,326)	(15,679,375)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	58,242,249	18,515,512	1,333,713,868
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(102,322,153)	(18,862,062)	(1,252,902,644)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(51,659,311)**	**(1,278,876)**	**65,131,849**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1,171,645)	81,720	(1,021,760)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		1,854,845	(215,574)	2,446,896
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**683,200**	**(133,854)**	**1,425,136**
Supplementary information				
Interest expense paid		(263)	(8,899)	(2,945)
Dividend income received		11,331,474	1,521,682	31,425,157

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(237,160,383)	(49,104,998)	(26,494,943)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		1,270,818	-	7,804,428
Withholding tax		1,647,943	412,157	1,094,843
Total		**(234,241,622)**	**(48,692,841)**	**(17,595,672)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		142,614,005	40,115,970	25,699,520
Payments for purchase of investments		(320,145,979)	(48,819,122)	(259,180,683)
Proceeds from sale of investments		986,366,439	45,664,237	182,235,157
Movement in margin cash		283,700	272,407	-
Movement in payables		(334,059)	(43,824)	(17,091)
Cash provided by/(used in) operations		**574,542,484**	**(11,503,173)**	**(68,858,769)**
Movement in dividend receivable		327,319	(14,151)	(340,658)
Withholding Tax paid		(1,647,943)	(412,157)	(1,094,843)
Net cash provided by/(used in) operations		**573,221,860**	**(11,929,481)**	**(70,294,270)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(1,270,818)	-	(7,804,428)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	353,552,968	31,901,282	122,658,606
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(930,421,240)	(20,592,123)	(44,831,404)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(578,139,092)**	**11,309,159**	**70,022,774**
Net decrease in cash and cash equivalents		(4,917,232)	(620,322)	(271,496)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		5,450,472	810,997	(272,743)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**533,240**	**190,675**	**(544,239)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(11,612)	(5,076)	(30,582)
Dividend income received		12,305,826	2,945,060	8,345,637

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(128,197,070)	(12,224,047)	(83,818,761)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		28,092,020	1,096,002	10,533,766
Withholding tax		146,837	219,155	2,116,817
Total		**(99,958,213)**	**(10,908,890)**	**(71,168,178)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		130,791,961	11,288,015	76,728,937
Payments for purchase of investments		(644,660,924)	(21,696,593)	(651,046,077)
Proceeds from sale of investments		367,194,034	73,665,634	605,296,122
Movement in margin cash		307,351	40,553	274,757
Movement in payables		(173,904)	(34,359)	(175,849)
Cash (used in)/provided by operations		**(246,499,695)**	**52,354,360**	**(40,090,288)**
Movement in dividend receivable		(1,059,417)	43,053	(15,581)
Withholding Tax paid		(146,837)	(219,155)	(2,116,817)
Net cash (used in)/provided by operations		**(247,705,949)**	**52,178,258**	**(42,222,686)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(28,092,020)	(1,096,002)	(10,533,766)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	306,607,523	12,409,513	422,006,930
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(32,546,730)	(63,488,019)	(363,623,266)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**245,968,773**	**(52,174,508)**	**47,849,898**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1,737,176)	3,750	5,627,212
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		1,248,985	69,528	610,799
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(488,191)**	**73,278**	**6,238,011**
Supplementary information				
Interest expense paid		(21,624)	(615)	(10,222)
Dividend income received		30,284,674	1,641,459	15,399,337

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(180,446,725)	(35,989,375)	(1,202,435,288)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		4,840,386	489,603	7,515,842
Withholding tax		1,331,897	555,663	9,226,486
Total		**(174,274,442)**	**(34,944,109)**	**(1,185,692,960)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		176,033,104	35,484,682	1,150,418,632
Payments for purchase of investments		(1,004,202,709)	(99,067,789)	(1,033,400,891)
Proceeds from sale of investments		528,885,215	110,868,862	1,844,802,041
Movement in margin cash		94,639	44,164	(300,924)
Movement in payables		(34,855)	(58,863)	(1,775,967)
Cash (used in)/provided by operations		**(473,498,848)**	**12,326,947**	**774,049,931**
Movement in dividend receivable		(214,535)	(15,502)	(213,304)
Withholding Tax paid		(1,331,897)	(555,663)	(9,226,486)
Net cash (used in)/provided by operations		**(475,045,280)**	**11,755,782**	**764,610,141**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(4,840,386)	(489,603)	(7,515,842)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	888,686,648	42,029,370	1,094,363,882
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(406,290,774)	(53,338,390)	(1,850,997,933)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**477,455,488**	**(11,798,623)**	**(764,149,893)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		2,410,208	(42,841)	460,248
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		475,063	223,712	5,463,264
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**2,885,271**	**180,871**	**5,923,512**
Supplementary information				
Interest expense paid		(2,559)	(1,641)	(97,259)
Dividend income received		9,012,307	3,971,737	67,409,095

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(808,640,123)	(136,268,147)	(622,036,564)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		9,032,666	2,114,561	7,542,758
Withholding tax		8,155,164	4,254,081	6,754,637
Total		**(791,452,293)**	**(129,899,505)**	**(607,739,169)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		803,235,125	176,819,831	551,769,100
Payments for purchase of investments		(1,302,735,186)	(1,741,216,366)	(1,989,843,729)
Proceeds from sale of investments		1,317,149,146	921,995,900	984,878,304
Movement in margin cash		13,243	-	(170,431)
Movement in payables		(1,672,643)	(68,308)	(153,824)
Cash provided by/(used in) operations		**24,537,392**	**(772,368,448)**	**(1,061,259,749)**
Movement in dividend receivable		(656,661)	(3,093,990)	(1,019,673)
Withholding Tax paid		(8,155,164)	(4,254,081)	(6,754,637)
Net cash provided by/(used in) operations		**15,725,567**	**(779,716,519)**	**(1,069,034,059)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(9,032,666)	(2,114,561)	(7,542,758)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,081,915,999	1,020,027,862	1,895,947,215
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(1,087,002,393)	(238,567,245)	(819,300,897)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(14,119,060)**	**779,346,056**	**1,069,103,560**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		1,606,507	(370,463)	69,501
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		3,117,167	(1,163,586)	1,746,668
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**4,723,674**	**(1,534,049)**	**1,816,169**
Supplementary information				
Interest expense paid		(125,525)	(82,591)	(401)
Dividend income received		63,923,502	41,484,568	46,482,857

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(521,550,716)	(264,684,634)	(8,220,844)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		9,409,716	3,545,962	9,949
Withholding tax		2,985,714	2,210,883	111,087
Total		**(509,155,286)**	**(258,927,789)**	**(8,099,808)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		459,049,177	264,099,233	8,621,867
Payments for purchase of investments		(680,175,203)	(382,531,338)	(39,492,482)
Proceeds from sale of investments		721,725,743	334,765,877	11,709,149
Movement in margin cash		(132,495)	(281,527)	-
Movement in payables		(374,823)	(210,950)	(121)
Cash (used in) operations		**(9,062,887)**	**(43,086,494)**	**(27,261,395)**
Movement in dividend receivable		(156,522)	(262,645)	(22,417)
Withholding Tax paid		(2,985,714)	(2,210,883)	(111,087)
Net cash (used in) operations		**(12,205,123)**	**(45,560,022)**	**(27,394,899)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(9,409,716)	(3,545,962)	(9,949)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	517,686,920	309,140,518	30,944,249
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(501,350,393)	(261,060,065)	(3,527,367)
Net cash flows provided by financing activities		**6,926,811**	**44,534,491**	**27,406,933**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(5,278,312)	(1,025,531)	12,034
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		6,820,271	4,422,454	16,917
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**1,541,959**	**3,396,923**	**28,951**
Supplementary information				
Interest expense paid		(9,112)	(10,719)	(10)
Dividend income received		20,734,550	16,224,198	746,533

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(6,348,237)	(1,653,381)	(1,055,245)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		71,258	19,627	23,484
Total		**(6,276,979)**	**(1,633,754)**	**(1,031,761)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		6,843,254	1,954,975	1,244,288
Payments for purchase of investments		(13,380,385)	(1,712,427)	(1,385,584)
Proceeds from sale of investments		17,755,600	8,505,608	4,248,233
Movement in margin cash		(5,151)	-	-
Movement in payables		(7,407)	(3,764)	(1,986)
Cash provided by operations		**4,928,932**	**7,110,638**	**3,073,190**
Movement in dividend receivable		(15,225)	(19,005)	(3,584)
Withholding Tax paid		(71,258)	(19,627)	(23,484)
Net cash provided by operations		**4,842,449**	**7,072,006**	**3,046,122**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(4,806,703)	(7,078,110)	(3,041,947)
Net cash flows (used in) financing activities		**(4,806,703)**	**(7,078,110)**	**(3,041,947)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		35,746	(6,104)	4,175
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(19,965)	2,628	(7,042)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**15,781**	**(3,476)**	**(2,867)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(345)	-	(86)
Dividend income received		605,830	319,654	220,525

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(7,783,160)	(2,213,393,191)	(2,881,040)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		143,419	45,018,612	30,151
Total		**(7,639,741)**	**(2,168,374,579)**	**(2,850,889)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		8,574,430	2,462,256,976	3,047,496
Payments for purchase of investments		(106,533,066)	(5,341,771,657)	(1,546,703)
Proceeds from sale of investments		25,826,614	2,647,117,419	6,452,311
Movement in margin cash		-	2,095,991	-
Movement in payables		5,779	1,221,880	(3,640)
Cash (used in)/provided by operations		**(79,765,984)**	**(2,397,453,970)**	**5,098,575**
Movement in dividend receivable		(83,169)	(6,026,173)	1,931
Withholding Tax paid		(143,419)	(45,018,612)	(30,151)
Net cash (used in)/provided by operations		**(79,972,572)**	**(2,448,498,755)**	**5,070,355**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	96,669,418	2,428,513,603	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(16,769,280)	-	(5,072,527)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**79,900,138**	**2,428,513,603**	**(5,072,527)**
Net decrease in cash and cash equivalents		(72,434)	(19,985,152)	(2,172)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		3,087	19,945,028	(1,382)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(69,347)**	**(40,124)**	**(3,554)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(42)	(1,089,382)	-
Dividend income received		932,392	294,492,552	219,997

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF JPY
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(1,742,680)	(4,004,531)	(105,052,394)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		37,934	32,859	6,618,118
Total		**(1,704,746)**	**(3,971,672)**	**(98,434,276)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		2,090,890	4,182,051	139,769,963
Payments for purchase of investments		(2,499,787)	(1,872,870)	(201,235,399)
Proceeds from sale of investments		5,293,342	1,687,728	167,514,633
Movement in margin cash		(17,046)	-	(1,778,461)
Movement in payables		(1,579)	(2,103)	(275,113)
Cash provided by operations		**3,161,074**	**23,134**	**5,561,347**
Movement in dividend receivable		(10,346)	(1,545)	(308,951)
Withholding Tax paid		(37,934)	(32,859)	(6,618,118)
Net cash provided by/(used in) operations		**3,112,794**	**(11,270)**	**(1,365,722)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	-
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(3,094,900)	-	-
Net cash flows (used in) financing activities		**(3,094,900)**	-	-
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		17,894	(11,270)	(1,365,722)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(3,278)	337	18,321,512
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**14,616**	**(10,933)**	**16,955,790**
Supplementary information				
Interest expense paid		(136)	-	(47,178)
Dividend income received		388,570	226,489	43,825,733

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(6,588,844)	(3,264,994)	(3,345,905)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Withholding tax		74,518	35,876	62,234
Total		**(6,514,326)**	**(3,229,118)**	**(3,283,671)**
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss*		7,534,541	3,462,549	3,755,417
Payments for purchase of investments		(7,411,859)	(1,898,846)	(25,398,261)
Proceeds from sale of investments		19,147,684	9,784,978	7,031,084
Movement in margin cash		(34,650)	-	-
Movement in payables		(7,968)	(7,289)	(12,256)
Cash provided by/(used in) operations		**12,713,422**	**8,112,274**	**(17,907,687)**
Movement in dividend receivable		(62,734)	3,364	(12,458)
Withholding Tax paid		(74,518)	(35,876)	(62,234)
Net cash provided by/(used in) operations		**12,576,170**	**8,079,762**	**(17,982,379)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,394,647	-	19,885,521
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(13,951,740)	(8,119,295)	(1,901,123)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(12,557,093)**	**(8,119,295)**	**17,984,398**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		19,077	(39,533)	2,019
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		10,614	38,324	5,575
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**29,691**	**(1,209)**	**7,594**
Supplementary information				
Interest expense paid		(497)	(257)	(2,395)
Dividend income received		998,233	262,470	465,215

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

For the financial year ended 31 December 2022 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[1] USD	UBS (Irl) ETF plc plc Total USD
Cash flows from operating activities				
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(15,847,157)	460,432	(5,280,746,874)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		206,199	-	152,558,767
Withholding tax		190,618	7,565	53,134,092
Total		**(15,450,340)**	**467,997**	**(5,075,054,015)**
Net (loss)/gain on financial instruments at fair value through profit or loss*		16,780,678	(353,940)	5,016,775,517
Payments for purchase of investments		(120,519,446)	(7,641,941)	(13,136,642,094)
Proceeds from sale of investments		53,223,397	893,017	12,015,843,745
Movement in margin cash		-	-	1,756,766
Movement in payables		3,595	2,355	(6,186,541)
Cash (used in) operations		**(65,962,116)**	**(6,632,512)**	**(1,183,506,622)**
Movement in other receivables		-	-	(143)
Movement in dividend receivable		(128,119)	(9,043)	(7,553,024)
Withholding Tax paid		(190,618)	(7,565)	(53,134,092)
Net cash (used in) operations		**(66,280,853)**	**(6,649,120)**	**(1,244,193,881)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(206,199)	-	(152,558,767)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	92,917,700	6,655,015	10,760,754,879
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(26,145,713)	-	(9,378,864,182)
Net cash flows provided by financing activities		**66,565,788**	**6,655,015**	**1,229,331,930**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		284,935	5,895	(14,861,951)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(313,357)	-	49,933,782
Foreign currency translation		-	-	(798,254)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(28,422)**	**5,895**	**34,273,577**
Supplementary information				
Interest expense paid		(3,715)	(229)	(455,986)
Dividend income received		1,665,781	129,694	453,204,636

*Does not include realised gains/(losses) on financial derivative instruments.
[1]The Fund launched on 22 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

次へ

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023

Note 1 Summary of material accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. The policies have been consistently applied in the financial year and comparative financial year presented, unless otherwise stated.

(a) Basis of presentation

The financial statements are presented in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union, Irish Statute comprising the Companies Act 2014, and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (as amended) (the "UCITS Regulations"); and under the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (the "Central Bank UCITS Regulations"). References to statutes, regulations and laws shall include any amendments thereto. The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

The comparative figures are for the financial year ended 31 December 2022.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 1(c).

New standards, amendments and interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2023

Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)
The amendments require the disclosure of 'material' rather than 'significant' accounting policies. The amendments also provide guidance on the application of materiality to disclosure of accounting policies, assisting entities to provide useful, entity-specific accounting policy information disclosed in the financial statements. To support this amendment, the IASB also amended IFRS Practice Statement 2 "Making Materiality Judgements" to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures. The amendment did not have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8)
The amendments to IAS 8 clarify the distinction between changes in accounting estimates, changes in accounting policies and the correction of errors. They also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates. The amendment did not have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

International Tax Reform (Pillar Two Model Rules and Amendments to IAS 12)
The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) released the Pillar Two model rules (the Global Anti-Base Erosion Proposal, or "GloBE") to reform international corporate taxation. Enterprises within the scope of the rules are required to calculate their GloBE effective tax rate for each jurisdiction where they operate. They will be liable to pay a top-up tax for the difference between their GloBE effective tax rate per jurisdiction and the 15% minimum rate.

The amendments to IAS 12 provide a temporary relief from the requirement to recognise and disclose deferred taxes arising from enacted or substantively enacted tax law that implements the Pillar Two model rules, including tax law that implements qualified domestic minimum top-up taxes described in those rules. The amendments also require affected companies to disclose:
- the fact that they have applied the exception to recognising and disclosing information about deferred tax assets and liabilities related to Pillar Two income taxes;
- their current tax expense related to the Pillar Two income taxes; and
- during the period between the legislation being enacted or substantially enacted and the legislation becoming effective, known or reasonably estimable information that would help users of financial statements to understand an entity's exposure to Pillar Two income taxes arising from that legislation.

The amendment did not have an impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(a) Basis of presentation (continued)

There are no other new standards, amendments or interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2023 that have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2023 and not early adopted

There are no new standards, amendments or interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2023 that have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

(b) Foreign currency translation

Functional and presentation currency
In accordance with IAS 21, items included in each Fund's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates and in which the majority of its capital activity is conducted (functional currency). The functional currencies of the individual Funds are set out in the General Information. Each individual Fund has adopted its functional currency as its presentation currency. The combined financial statements are presented in U.S. Dollar ("USD"), being the functional and presentational currency of the Company as the Board of Directors considers the U.S. Dollar to be the currency that most faithfully represents the currency in which the majority of the Funds of the Company measure their performance and report their results, as well as the currency in which they receive subscriptions from their investors.

Combined Financial Statements

(i) For the purpose of producing the Combined Statement of Financial Position, assets and liabilities, including net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares of each Fund whose presentation currency is not USD are translated from its presentation currency to USD at the closing rate at the Statement of Financial Position date; and

(ii) For the purpose of producing the Combined Statement of Comprehensive Income, the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders and Combined Statement of Cash Flows, the average exchange rates for the respective financial year are used to convert into USD, the respective statements of the Funds with a presentation currency other than USD. The currency gain or loss on retranslation of opening net assets attributable to redeemable participating shareholders, and the average rate difference arising on the translation of the Combined Statement of Comprehensive Income and the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders, is included in the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders. This translation adjustment does not impact the net asset value per share of any of the individual Funds.

Transactions and balances
Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each Fund using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions together with gains and losses from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Statement of Comprehensive Income.

Proceeds from subscriptions and amounts paid on redemption of Redeemable Participating Shares are translated at average rates, which approximate the rates prevailing at the dates of the transactions. Translation differences on non-monetary items, such as equities, held at fair value through profit or loss are reported as part of the net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss.

All other exchange gains and losses are presented in the Statement of Comprehensive Income. Monetary foreign currency denominated assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the Statement of Financial Position date.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(c) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

Going concern
The Company's management has made an assessment of the Company's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Company has the resources to continue in business for the foreseeable future, being at least the next twelve months subsequent to the approval of the financial statements. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis. MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets were transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date, as such the financial statements of MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF were prepared on a termination basis. This does not impact the going concern of the Company as a whole.

Fair value of financial instruments
When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the Statement of Financial Position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of liquidity and model inputs such as credit risk (both own and counterparty's), correlation and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments. The models are calibrated regularly and tested for validity using prices from any observable current market transactions in the same instrument (without modification or repackaging) or based on any available observable market data. As at 31 December 2023 and 31 December 2022, no positions were fair valued using the mathematical model.

(d) Financial instruments

(i) *Classification*
The Company classifies its investments, including derivatives, based on both the Company's business model for managing those financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets.

The portfolio of financial assets and financial liabilities is managed and performance is evaluated on a fair value basis. The Company is primarily focused on fair value information and uses that information to assess the assets' performance and to make decisions. Consequently, all investments, including derivatives and short-term investments are measured at Fair value through profit or loss.

The Company's policy requires the Investment Manager and the Board of Directors to evaluate the information about these financial assets and liabilities on a fair value basis together with other related financial information.

(ii) Recognition, derecognition and measurement
Regular purchases and sales of investments are recognised on the trade date - the date on which the Fund contracts to purchase or sell the investment. Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Transaction costs are expensed as incurred in the Statement of Comprehensive Income. Financial assets and financial liabilities are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Fund has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

(iii) Subsequent measurement
Subsequent to initial recognition, all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss' category are presented in the Statement of Comprehensive Income within net gain on financial instruments at fair value through profit or loss in the year in which they arise.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(d) Financial instruments (continued)

(iv) Fair value
The fair value of financial assets and liabilities traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities) are based on quoted market prices at the Statement of Financial Position date, as detailed in the Company's Prospectus and Fund Supplements. The quoted market price used for financial assets and liabilities held by the Fund is based on a price within the bid ask spread that is most representative of fair value.

See section c) of this note for valuation of financial assets and financial liabilities not traded on an active market.

(v) Investment Funds
Investments in open-ended investment funds are valued at fair value at the latest available unaudited net asset value for the shares or units obtained from the relevant administrator. The changes in the daily net asset value of these units is recognised as net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss. For each relevant Fund, the fair value of investment funds, if any, are included in the financial assets at fair value through profit or loss, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund.

(vi) Derivative instruments
Forward and Spot Foreign Currency Exchange Contracts
The fair value of open forward foreign currency exchange contracts and open spot foreign currency exchange contracts is calculated as the difference between the contracted rate and the current forward rate that would close out the contract on the Statement of Financial Position date. For each relevant Fund, unrealised gains or losses on open forward foreign currency exchange contracts, if any, are included in the financial assets or liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund. For each relevant Fund, unrealised gains or losses on open spot foreign currency exchange contracts are included in cash and cash equivalents on the Statement of Financial Position. Changes in the value of open foreign currency exchange contracts are recognised as unrealised gains or losses on foreign currency exchange contracts within the Statement of Comprehensive Income until the contracts are terminated, at which time realised gains and losses are recognised within the Statement of Comprehensive Income.

Futures contracts
The Fund may purchase and sell futures contracts. A futures contract is a contract that obligates the holder to buy or sell an asset at a predetermined delivery price at a specified time in the future. Some futures contracts are net (cash) settled. Upon entering into a futures contract, the Fund is required to deposit cash or other liquid assets with the futures clearing broker in accordance with the initial margin requirements of the broker or exchange. Futures contracts are generally valued at the settlement price established at the close of business each day by the board of trade or exchange on which they are traded. For each relevant Fund, unrealised gains and losses on open futures contracts, if any, are included in the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund. Changes in the value of open futures contracts are recognised as unrealised gains or losses on futures contracts within the Statement of Comprehensive Income until the contracts are terminated, at which time realised gains and losses are recognised within the Statement of Comprehensive Income.

Cash may be deposited by or on behalf of a Fund for margin purposes with counterparties for open futures contracts. Such cash held with counterparties at the end of the financial year is recorded as Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments on the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(e) *Cash and cash equivalents/Bank overdraft**

All cash and cash equivalents are comprised of cash balances held within State Street Bank and Trust Company's ("State Street") custodian network and net unrealised gains and losses on open spot foreign currency exchange contracts. Certain cash balances may be held by sub-custodians, as approved and appointed by State Street, in markets where State Street does not operate as a depositary. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost which approximates its fair value. Bank overdrafts are presented separately on the Statement of Financial Position and are payable to State Street. For the purpose of the Statement of Cash Flows, bank overdrafts are presented as part of cash and cash equivalents.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, none of the Funds are highly leveraged.

* A separate cash account is opened at the umbrella level in different currencies (the "Umbrella Cash Account"). The Umbrella Cash Account is held with the Depositary and is solely used for fee and expense processing related to the Funds and the Company. The Umbrella Cash Account is excluded in the regular NAV calculation of the share-classes as it serves as a transit account for the fee and invoice payment process. The Umbrella Cash Account is subject neither to fees nor interest. As at 31 December 2023, the total balance of the Umbrella Cash Account amounted to USD 1,405,195 (31 December 2022: overdrawn position of USD 2,637,804). This Umbrella Cash Account is receivable by the Distributor (31 December 2022: the Bank overdraft was payable by the Distributor). This amount is not recognised on the Funds' or Company's Statement of Financial Position as at 31 December 2023 and is noted here only.

(f) *Redeemable participating shares*

Redeemable participating shares are redeemable at the shareholder's option and are classified as financial liabilities, in accordance with IAS 32.

The Funds issue shares at the net asset value of the existing shares on the basis of dealing prices. In accordance with the Prospectus the holders of participating shares can redeem them for cash equal to a proportionate share of the relevant Fund's net asset value (calculated in accordance with redemption requirements) on the relevant dealing day.

The Fund's net asset value per share is calculated by dividing the net assets attributable to redeemable participating shareholders (calculated in accordance with redemption requirements) by the number of shares in issue.

(g) *Unrealised and realised gain/(loss) on investments*

In respect of each instrument type classified as financial instruments at fair value through profit or loss, the changes in unrealised gains/(losses) and realised gains/(losses) are included in net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for the Fund.

Realised gains and losses on disposals of financial instruments classified as 'at fair value through profit or loss' are calculated using the average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on settlement of derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

(h) *Dividend income and interest expense*

Dividend income is credited to the Statement of Comprehensive Income on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend". Dividend income is shown gross of any non-recoverable withholding taxes, which are disclosed separately in the Statement of Comprehensive Income, and net of any tax credits. Interest expense on bank overdrafts are recognised in the Statement of Comprehensive Income on an accruals basis.

(i) *Expenses*

Expenses are accounted for on an accrual basis. Expenses are charged to the Statement of Comprehensive Income.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(j) *Distributions*

Distributions with an ex date during the financial year under review are included as a finance cost in the Statement of Comprehensive Income. The reinvestment of the deemed distribution if applicable, being the portion of the total distribution reinvested, are included as a share transaction in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

(k) Taxation

A Fund may be liable to taxes (including withholding taxes) in countries other than Ireland on dividend, interest income earned and capital gains arising on its investments. Income that is subject to such tax is recognised gross of the taxes and the corresponding tax is recognised as withholding tax expense in the Statement of Comprehensive Income.

(l) Share Class Allocations

Income, expenses (excluding class specific expenses) and realised/unrealised gains/losses pertaining to the Funds are allocated proportionately to each class of shares based upon the relative NAV of outstanding shares of each class at the beginning of the day (after adjusting for subscriptions, repurchases and distributions affecting the respective classes). Class-specific expenses are charged directly to the applicable class.

(m) Collateral

Securities Lending Programme
A Fund may receive collateral in the form of stock from counterparties as part of the Company's securities lending programme. This collateral does not form part of the net assets of the relevant Fund. Collateral is recognised on the date the relevant Fund becomes a party to the contractual provisions of the securities lending arrangement. Collateral is derecognised when the securities on loan for which the collateral has been pledged have been returned to the relevant Fund. All collateral received under the securities lending programme is held with the securities lending agent, State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch.

In the event of default by a counterparty, the collateral received by a Fund is recognised by the Fund, under the contractual provisions of the securities lending arrangement.

See Note 9 for further details regarding collateral received under the securities lending programme as of 31 December 2023 and 31 December 2022.

(n) Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting used by the chief operating decision maker. The chief operating decision maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Investment Manager.

(o) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or financial liability. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the financial instrument.

Transaction costs on the purchase and sale of forwards are included in the purchase and sale price of the investment. They cannot be practically or reliably gathered as they are embedded in the cost of the investment and cannot be separately verified or disclosed.

Transaction costs on purchases and sales of equities are included in net gains/(losses) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for each Fund. These costs are separately identifiable transaction costs and the total costs incurred by each Fund, inclusive of stamp duty, during the financial year are disclosed in Note 4. Custody transaction costs form part of the Total Expense Ratio ("TER") of the Fund but are not distinguishable from the other expenses captured within the TER.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 1 Summary of material accounting policies (continued)

(p) Securities lending

The Company has appointed State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch as securities lending agent. Certain Funds may lend securities through the securities lending agent to broker, dealers and other financial organisations to earn additional income. Income earned from securities lending activities is accounted for on an accruals basis. See Note 9 for details.

(q) Significant non-cash transactions

Many investing and financing activities do not have a direct impact on current cash flows although they do affect the capital and asset structure of an entity. The exclusion of non-cash transactions from the statement of cash flows is consistent with the objective of a statement of cash flows as these items do not involve cash flows in the current period. Examples of non-cash transactions are: (a) the acquisition of assets either by assuming directly related liabilities or by means of a finance lease; (b) the acquisition of an entity by means of an equity issue; (c) the conversion of debt to equity; (d) in-specie subscription. During the financial year ended 31 December 2023, MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Fund merged into the MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF by way of an in-specie transfer, amounting to EUR 6,450,056. Refer to the Statement of Cash Flows for details. During financial year ended 31 December 2022, there were no non-cash transactions.

(r) Income equalisation

Income equalisation arrangements are applied in the case of subscriptions to and redemptions from certain Funds. The Net Asset Value per redeemable participating share as calculated on each Dealing Day has an income element and a capital element. In relation to any subscription or redemption, the monies received or paid are allocated proportionately to or from income and capital in a Fund. These arrangements are intended to ensure that the income per redeemable participating share, which is distributed in respect of any distribution period for which a distribution is made, is not affected by changes in the number of redeemable participating shares in issue during that period and to ensure dividend distributions are paid to shareholders at the same rate. The calculation of equalisation is based on net income. Income equalisation is included in the Share transaction section of the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares, for all Funds.

(s) Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the Statement of Financial Position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

(t) Multi-Currency Revolving Credit Facility Agreement

Each Fund may borrow money from a bank up to a limit of 10% of its Net Asset Value, but only for temporary or emergency purposes. A Fund may acquire foreign currency by means of a back-to-back loan agreement. Foreign currency obtained in this way is not classified as borrowing for the purposes of the UCITS Regulations provided that the offsetting deposit (a) is denominated in the Base Currency and (b) equals or exceeds the value of the foreign currency loan outstanding.

Note 2 Taxation

Investors should be aware that tax regulations and their application or interpretation by the relevant taxation authorities can change periodically. The following should not be taken as constituting legal or tax advice. Investors should obtain information and, if necessary, should consult their professional advisers on the possible tax or other consequences of buying, holding, transferring or selling the Shares under the laws of their countries of origin citizenship, residence or domicile.

Under current law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 2 Taxation (continued)

However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to Shareholders or any encashment, redemption, cancellation or transfer of shares and the holding of shares at the end of each eight year period beginning with the acquisition of such shares.

No Irish tax will arise on the Company in respect of chargeable events in respect of:

a) A Shareholder who is neither Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Company; or the Company has been authorised by the Irish Revenue to make gross payments in the absence of appropriate declarations and;
b) Certain exempted Irish tax resident Shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations and;
c) Any transaction (which might otherwise be a chargeable event) in relation to shares held in a recognised clearing system as designated by order of the Irish Revenue Commissioners (such as CREST) will not constitute a chargeable event. It is the current intention of the Directors that all the shares in the Company will be held in Crest or another recognised clearing system.

Dividends, interest and capital gains (if any) received on investments made by the Company may be subject to taxes imposed by the country from which the investment income/gains are received and such withholding taxes may not be recoverable by the Company or its Shareholders.

The Common Reporting Standard ("CRS") has been developed by the OECD to address the issue of offshore tax evasion on a global basis. Prospective investors will be required to provide to the Fund information about themselves and their tax status prior to investment in order to enable the Fund to satisfy its obligations under CRS, and to update that information on a continuing basis. Prospective investors should note the Fund's obligation to disclose such information to the Irish tax authority. The Irish tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor.

FATCA is the Foreign Account Tax Compliance Act which aims to gather information on overseas accounts held by US Persons and ultimately ensure that the correct amount of tax is paid by US taxpayers. FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held. The Directors intend that the Company will continue to be compliant with FATCA and the relevant Intergovernmental Agreement (IGA) regulations. The Company has been classified as a Reporting Model 1 Foreign Financial Institution with the GIIN: F8WC9R.99999.SL.372.

In general the Directors intend that each Fund available to the UK will be certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

German equity ratios are calculated and distributed daily.

DAC6 – Disclosure requirements for reportable cross-border tax arrangements

On 25 May 2018, the European and Financial Affairs Council ("ECOFIN") formally adopted Council Directive (EU) 2018/822 ("the DAC6") which provides for mandatory disclosure rules for certain crossborder arrangements. The Directive is the latest in a number of measures designed to strengthen tax transparency and to fight against what is regarded as aggressive cross-border tax planning.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 2 Taxation (continued)

DAC6 imposes mandatory reporting requirements on EU-based tax advisors, accountants, lawyers, banks, financial advisors and other intermediaries who design, market, organise, make available for implementation or manage the implementation of potentially aggressive cross-border tax planning schemes. It also covers persons who provide aid, assistance or advice in relation to potentially aggressive cross-border tax-planning schemes, where they can be reasonably expected to know that they have performed that function. If the intermediary is located outside the EU or is bound by legal professional privilege, the obligation to report can pass to the Fund in certain instances, as the taxpayer.

An arrangement is reportable if it falls within certain hallmarks. These hallmarks are very broadly defined and have the potential to capture a wide range of transactions.

DAC6 was transposed into Irish law by Chapter 3A, Part 33, Taxes Consolidation Act 1997, which was introduced by section 67 of Finance Act 2019.

Under DAC6, any reportable transactions that occur are required to be reported within 30 days.

Note 3 Financial risks

Global Exposure

Per the UCITS Regulations, and as part of the risk management and reporting requirements, the Funds must be monitored and measured in accordance with the regulatory requirements. In accordance with the regulatory requirements, global exposure can be calculated in two ways, either:

(i) the Commitment Approach that calculates the incremental exposure generated by the instruments held in the Funds; or

(ii) Value at Risk ("VaR"), where complex investment strategies are used. The VaR measure estimates the potential loss of the portfolio over a pre-defined year of time given a specified confidence level. The VaR methodology is a statistical measurement that produces a single aggregate result for the overall portfolio, taking into consideration the market volatilities of all the markets and assets as well as their correlations allowing for offsetting across different assets and markets.

The Funds use the commitment approach to measure global exposure.

The Funds' activities expose them to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The ability of a Fund to achieve significant correlation between the performance of the Fund and the Index it tracks may be affected by changes in securities markets, changes in the composition of the Index, cash flows into and out of the Fund and the fees and expenses of the Fund. The Fund will seek to track Index returns regardless of the current or projected performance of the Index or of securities comprising the Index. As a result, the Fund's performance may be less favourable than that of a portfolio managed using an active investment strategy. The structure and composition of the Index will affect the performance, volatility and risk of the Index (in absolute terms and by comparison with other indices), and consequently, the performance, volatility and risk of the Fund.

Market risks

Price risk
The Funds are exposed to equity price risk. This arises from investments held by the Funds for which prices in the future are uncertain. The investments of the Funds are subject to general economic conditions, normal market fluctuations and the risks inherent in investment in international securities markets. The Funds' exposure to market price risk is the total value of financial assets at fair value through profit or loss as set out in the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Price risk (continued)
With all other factors unchanged the sensitivity of the Funds to a 10% fluctuation in market prices of Transferable securities which is management's best estimate of a reasonable possible shift in the market prices, is set out in the table below:

Fund	Estimated NAV increase/ (decrease) 2023	Estimated NAV increase/ (decrease) 2022
MSCI USA UCITS ETF	USD225,819,937	USD171,517,315
MSCI USA Value UCITS ETF	USD59,911,741	USD95,912,726
MSCI World UCITS ETF	USD26,525,828	USD22,202,450
S&P 500 UCITS ETF	USD81,942,857	USD62,437,527
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD7,874,360	USD7,630,546
MSCI Australia UCITS ETF	AUD52,242,034	AUD54,924,775
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR42,527,677	EUR42,590,507
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF20,847,870	CHF17,735,117
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD15,439,994	USD18,264,431
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP88,510,111	GBP91,378,737
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD4,151,384	USD5,009,164
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	USD27,555,190	USD57,325,549
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	USD160,209,487	USD99,320,839
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD14,666,501	USD18,598,959
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD248,247,937	USD270,732,532
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD310,151,741	USD266,016,011
Global Gender Equality UCITS ETF	USD75,471,258	USD160,640,353
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD363,068,338	USD296,239,347
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD184,430,815	USD120,004,211
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD120,425,404	USD85,360,028
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD28,785,714	USD5,717,653
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD1,876,505	USD2,451,667
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR415,772	EUR545,702
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR456,667	EUR486,305
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD11,123,878	USD7,905,923
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY5,653,889,906	JPY1,776,191,492
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD713,880	USD658,887
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	EUR-	EUR933,171
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD717,635	USD1,414,751
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	JPY2,621,136,670	JPY177,415,168
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	EUR22,806,278	EUR2,311,178
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD1,026,670	USD627,868
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD2,710,495	USD2,486,431
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD20,094,971	USD12,221,895
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	USD773,826	USD709,623
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2]	AUD605,505	n.a.
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3]	USD694,249	n.a.
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[3]	USD211,915	n.a.

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[2] The Fund launched on 20 April 2023.
[3] The Fund launched on 26 June 2023.

The estimated sensitivities above are for illustrative purposes only and are not intended to be predictive. Actual fluctuations in response to market price changes may differ substantially from the above.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Price risk (continued)
Currency risk
The Funds may invest in securities that are denominated in currencies that differ from the base currency. Changes in the values of those currencies relative to the base currency may have a positive or negative effect on the values of the Funds' investments denominated in those currencies.

The below tables include traded foreign forward currency contracts related to share class hedging. As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the following Funds participated in share class hedging:

31 December 2023	31 December 2022
MSCI USA UCITS ETF	MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF	MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Global Gender Equality UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)
At 31 December 2023, the following Funds have no exposure to currencies other than their functional currency: MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. The remaining Funds' exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

As at 31 December 2023

MSCI USA UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(3,618)	-	44,501,891	44,498,273
Total	**(3,618)**	**-**	**44,501,891**	**44,498,273**

MSCI World UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	27,048	5,505,238	-	5,532,286
British Pound	99,283	10,295,296	-	10,394,579
Canadian Dollar	26,014	8,614,100	-	8,640,114
Danish Krone	14,314	2,419,556	-	2,433,870
Euro	329,306	23,627,203	-	23,956,509
Hong Kong Dollar	12,414	1,439,330	-	1,451,744
Israeli New Shekel	3,582	260,632	-	264,194
Japanese Yen	184,748	16,035,075	-	16,219,823
New Zealand Dollar	9,763	141,530	-	151,293
Norwegian Krone	25,810	511,093	-	536,903
Singapore Dollar	3,151	859,775	-	862,926
Swedish Krona	2,380	2,504,849	-	2,507,229
Swiss Franc	(37,582)	7,179,266	-	7,141,684
Total	**700,211**	**79,392,943**	**-**	**80,093,154**

S&P 500 UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	3,310	788	40,460,727	40,464,825
Euro	(28,372)	27,045	38,481,631	38,480,304
Swiss Franc	(2,245)	-	74,259,537	74,257,292
Total	**(27,307)**	**27,833**	**153,201,895**	**153,202,421**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	2,511	25,140,039	-	25,142,550
British Pound	454	3,802,835	-	3,803,289
Canadian Dollar	30,637	38,903,094	-	38,933,731
Euro	354	-	-	354
Hong Kong Dollar	1,311	3,173,434	-	3,174,745
Turkish Lira	492	-	-	492
Total	**35,759**	**71,019,402**	**-**	**71,055,161**

MSCI Australia UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) AUD	Non-Monetary Assets AUD	Hedging and exposure from share class hedges AUD	Net Currency Exposure AUD
British Pound	246	-	3,633,705	3,633,951
Euro	28,727	-	27,872,099	27,900,826
Swiss Franc	(10,098)	-	41,741,110	41,731,012
United States Dollar	4,995	-	25,884,442	25,889,437
Total	**23,870**	**-**	**99,131,356**	**99,155,226**

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
United States Dollar	1,720,149	420,639,831	(404,145,644)	18,214,336
Total	**1,720,149**	**420,639,831**	**(404,145,644)**	**18,214,336**

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) CHF	Non-Monetary Assets CHF	Hedging and exposure from share class hedges CHF	Net Currency Exposure CHF
United States Dollar	984,676	202,709,708	(192,909,866)	10,784,518
Total	**984,676**	**202,709,708**	**(192,909,866)**	**10,784,518**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	17,298	2,646,089	(201,252)	2,462,135
British Pound	63,415	14,367,621	(1,172,229)	13,258,807
Canadian Dollar	178,116	26,171,909	(2,117,954)	24,232,071
Danish Krone	6,685	-	-	6,685
Euro	362,298	21,123,079	10,842,248	32,327,625
Hong Kong Dollar	2,185	4,166,875	(331,722)	3,837,338
Japanese Yen	403,206	33,028,882	(2,818,154)	30,613,934
New Zealand Dollar	588	-	-	588
Norwegian Krone	99,367	1,699,652	(147,590)	1,651,429
Singapore Dollar	3,585	-	-	3,585
Swedish Krona	1,255	1,822,631	(151,499)	1,672,387
Swiss Franc	4,043	16,759,901	(1,431,224)	15,332,720
Total	**1,142,041**	**121,786,639**	**2,470,624**	**125,399,304**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) GBP	Non-Monetary Assets GBP	Hedging and exposure from share class hedges GBP	Net Currency Exposure GBP
Euro	996,533	-	24,272,578	25,269,111
Swiss Franc	(80,525)	-	71,606,680	71,526,155
United States Dollar	4,362	-	-	4,362
Total	**920,370**	**-**	**95,879,258**	**96,799,628**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Euro	(978,741)	-	6,200,430	5,221,689
Total	**(978,741)**	**-**	**6,200,430**	**5,221,689**

Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(6,288)	-	10,729,781	10,723,493
Euro	(998,991)	-	27,505,147	26,506,156
Total	**(1,005,279)**	**-**	**38,234,928**	**37,229,649**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	17,199	-	18,920,603	18,937,802
Euro	127,214	-	97,558,192	97,685,406
Swiss Franc	-	-	32,110,590	32,110,590
Total	**144,413**	**-**	**148,589,385**	**148,733,798**

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Canadian Dollar	8,747	-	-	8,747
Euro	295	-	7,256,010	7,256,305
Swiss Franc	7	-	25,660,637	25,660,644
Total	**9,049**	**-**	**32,916,647**	**32,925,696**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	137,466	36,260,404	(24,265,404)	12,132,466
Brazilian Real	140,258	7,861,387	-	8,001,645
British Pound	189,385	56,986,331	295,483,157	352,658,873
Canadian Dollar	165,880	86,583,287	(63,943,892)	22,805,275
Chilean Peso	158,793	1,674,173	-	1,832,966
Chinese Yuan (Onshore)	70,066	2,925,599	-	2,995,665
Colombian Peso	55,951	1,262,836	-	1,318,787
Czech Koruna	12,851	625,882	-	638,733
Danish Krone	388,492	69,087,294	(50,755,963)	18,719,823
Euro	4,739,230	238,898,179	483,772,679	727,410,088
Hong Kong Dollar	48,042	53,574,384	(14,773,447)	38,848,979
Hungarian Forint	17,726	358,188	-	375,914
Indian Rupee	633,852	25,922,708	-	26,556,560
Indonesian Rupiah	110,853	5,627,675	-	5,738,528
Israeli New Shekel	40,994	3	-	40,997
Japanese Yen	2,379,488	150,210,216	(96,029,308)	56,560,396
Malaysian Ringgit	119,453	7,366,001	-	7,485,454
Mexican Peso	21,969	9,807,720	-	9,829,689
New Zealand Dollar	32,515	1,528,781	(1,169,453)	391,843
Norwegian Krone	486,974	6,474,170	(4,907,547)	2,053,597
Philippine Peso	27,057	-	-	27,057
Polish Zloty	50,418	1,985,204	-	2,035,622
Qatari Riyal	394,745	3,276,837	-	3,671,582
Saudi Arabian Riyal	19	-	-	19
Singapore Dollar	12,514	3,445,381	(2,485,190)	992,705
South African Rand	34,113	22,345,807	-	22,379,920
South Korean Won	209,982	20,709,252	-	20,919,234
Swedish Krona	58,924	8,667,066	(6,489,221)	2,234,769
Swiss Franc	855,173	42,383,254	380,516,356	423,754,783
Taiwan Dollar	574,878	92,127,740	-	92,702,618
Thailand Baht	189,844	7,605,177	-	7,795,021
Turkish Lira	959	346,555	-	347,514
United Arab Emirates Dirham	509	6,532,625	-	6,533,134
Total	**12,357,373**	**972,460,116**	**894,972,769**	**1,879,790,258**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	282,892	60,099,617	(31,600,308)	28,782,201
Brazilian Real	327,636	15,150,113	-	15,477,749
British Pound	(1,146,871)	127,867,343	24,519,530	151,240,002
Canadian Dollar	454,112	91,948,188	(50,493,640)	41,908,660
Chilean Peso	21	1,571,636	-	1,571,657
Chinese Yuan (Onshore)	338,759	8,352,856	-	8,691,615
Colombian Peso	42,296	261,063	-	303,359
Czech Koruna	2,883	261,123	-	264,006
Danish Krone	341,211	34,807,019	(19,154,654)	15,993,576
Egyptian Pound	170,533	348,409	-	518,942
Euro	3,053,031	278,226,940	117,156,075	398,436,046
Hong Kong Dollar	104,341	74,417,291	(9,391,209)	65,130,423
Hungarian Forint	79,799	623,946	-	703,745
Indian Rupee	580,473	43,788,023	-	44,368,496
Indonesian Rupiah	192,644	4,454,442	-	4,647,086
Israeli New Shekel	22,476	2,782,287	(1,623,242)	1,181,521
Japanese Yen	2,231,183	190,339,004	(53,646,287)	138,923,880
Kuwaiti Dinar	-	2,236,582	-	2,236,582
Malaysian Ringgit	369,088	3,639,114	-	4,008,202
Mexican Peso	42,003	8,281,803	-	8,323,806
New Zealand Dollar	21,661	1,732,323	(1,042,859)	711,125
Norwegian Krone	290,698	6,592,200	(3,720,180)	3,162,718
Pakistani Rupee	570	-	-	570
Philippine Peso	14,667	1,895,195	-	1,909,862
Polish Zloty	49,284	3,176,489	-	3,225,773
Qatari Riyal	162,847	1,982,707	-	2,145,554
Russian Ruble	4,154	-	-	4,154
Saudi Arabian Riyal	28,734	9,476,514	-	9,505,248
Singapore Dollar	342,651	9,432,892	(5,599,486)	4,176,057
South African Rand	9,818	11,186,039	-	11,195,857
South Korean Won	217,246	35,334,261	-	35,551,507
Swedish Krona	327,928	31,783,375	(15,968,959)	16,142,344
Swiss Franc	(1,700,166)	79,005,969	594,545,572	671,851,375
Taiwan Dollar	263,086	59,645,784	-	59,908,870
Thailand Baht	345,594	5,747,853	-	6,093,447
Turkish Lira	28,343	1,194,698	-	1,223,041
United Arab Emirates Dirham	259,894	3,617,952	-	3,877,846
Total	**8,155,499**	**1,211,261,050**	**543,980,353**	**1,763,396,902**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

Global Gender Equality UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	812,461	83,579,708	(60,178,414)	24,013,755
British Pound	375,142	69,805,035	(846,786)	69,333,391
Canadian Dollar	114,452	16,066,318	(10,471,334)	5,709,436
Euro	1,243,544	143,648,578	(5,926,207)	138,965,915
Hong Kong Dollar	17	-	-	17
Norwegian Krone	1,852,825	29,610,492	(22,875,532)	8,587,785
Singapore Dollar	7	-	-	7
Swedish Krona	43,287	18,032,465	(12,912,581)	5,163,171
Swiss Franc	60,681	15,422,696	154,346,913	169,830,290
Total	**4,302,416**	**376,165,292**	**41,136,059**	**421,603,767**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	7,539	-	9,147,726	9,155,265
Euro	5,597,140	-	549,118,656	554,715,796
Swiss Franc	(7,423,069)	-	125,716,601	118,293,532
Total	**(1,818,390)**	**-**	**683,982,983**	**682,164,593**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(3,349,510)	-	248,226,830	244,877,320
Euro	2,481,036	-	55,105,094	57,586,130
Swiss Franc	12,702	-	24,412,471	24,425,173
Total	**(855,772)**	**-**	**327,744,395**	**326,888,623**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	44,079	19,607,324	(3,676,542)	15,974,861
British Pound	43,284	30,473,445	(3,977,701)	26,539,028
Canadian Dollar	39,914	46,321,389	(9,826,633)	36,534,670
Danish Krone	56,716	38,130,639	(8,064,840)	30,122,515
Euro	3,256,989	130,031,573	151,956,129	285,244,691
Hong Kong Dollar	(8,116)	10,163,294	(2,245,189)	7,909,989
Israeli New Shekel	10,440	-	-	10,440
Japanese Yen	1,549,435	83,169,256	(17,993,753)	66,724,938
New Zealand Dollar	14,386	712,797	(188,647)	538,536
Norwegian Krone	115,235	3,691,229	(778,252)	3,028,212
Singapore Dollar	12,209	1,346,768	(288,985)	1,069,992
Swedish Krona	519	3,676,331	(745,857)	2,930,993
Swiss Franc	5,807	23,296,595	66,238,193	89,540,395
Total	**5,140,697**	**390,620,640**	**170,407,923**	**566,169,260**

S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(1,895)	-	26,558,479	26,556,584
Euro	(26,754)	-	32,248,562	32,221,808
Swiss Franc	867,440	-	1,995	869,435
Total	**838,791**	**-**	**58,809,036**	**59,647,827**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	1,529	204,843	-	206,372
British Pound	9,489	1,101,386	-	1,110,875
Canadian Dollar	2,521	303,691	-	306,212
Danish Krone	709	250,364	-	251,073
Euro	22,227	2,372,158	-	2,394,385
Hong Kong Dollar	1,442	121,291	-	122,733
Israeli New Shekel	471	14,203	-	14,674
Japanese Yen	8,117	815,319	-	823,436
New Zealand Dollar	676	29,531	-	30,207
Norwegian Krone	2,779	65,016	-	67,795
Polish Zloty	394	9,051	-	9,445
Singapore Dollar	702	60,555	-	61,257
Swedish Krona	714	282,411	-	283,125
Swiss Franc	839	683,101	-	683,940
Total	**52,609**	**6,312,920**	**-**	**6,365,529**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
United States Dollar	120	24,952	-	25,072
Total	**120**	**24,952**	**-**	**25,072**

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
British Pound	2,283	810,413	-	812,696
Danish Krone	129	307,224	-	307,353
Norwegian Krone	2,364	62,395	-	64,759
Swedish Krona	488	294,175	-	294,663
Swiss Franc	50	781,101	-	781,151
United States Dollar	140	6,404	-	6,544
Total	**5,454**	**2,261,712**	**-**	**2,267,166**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) JPY	Non-Monetary Assets JPY	Hedging and exposure from share class hedges JPY	Net Currency Exposure JPY
Euro	123,182,461	-	2,907,815,541	3,030,998,002
United States Dollar	875	-	-	875
Total	**123,183,336**	**-**	**2,907,815,541**	**3,030,998,877**

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	712	98,596	-	99,308
British Pound	1,212	196,162	-	197,374
Canadian Dollar	920	345,348	-	346,268
Danish Krone	51	122,525	-	122,576
Euro	7,078	667,331	-	674,409
Hong Kong Dollar	57	38,155	-	38,212
Israeli New Shekel	94	3,037	-	3,131
Japanese Yen	695	438,349	-	439,044
New Zealand Dollar	244	12,782	-	13,026
Norwegian Krone	766	17,993	-	18,759
Singapore Dollar	197	46,690	-	46,887
Swedish Krona	64	61,137	-	61,201
Swiss Franc	169	282,387	-	282,556
Total	**12,259**	**2,330,492**	**-**	**2,342,751**

MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) JPY	Non-Monetary Assets JPY	Hedging and exposure from share class hedges JPY	Net Currency Exposure JPY
Euro	198,557	-	-	198,557
Total	**198,557**	**-**	**-**	**198,557**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
British Pound	5,507	-	-	5,507
Danish Krone	96	-	-	96
Norwegian Krone	3,197	-	-	3,197
Swedish Krona	53	-	-	53
Swiss Franc	1,874	-	-	1,874
United States Dollar	4	1,631,358	-	1,631,362
Total	**10,731**	**1,631,358**	**-**	**1,642,089**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	969	148,890	-	149,859
Brazilian Real	355	55,358	-	55,713
British Pound	1,361	247,544	-	248,905
Canadian Dollar	1,642	406,264	-	407,906
Chilean Peso	660	16,992	-	17,652
Chinese Yuan (Offshore)	136,632	-	-	136,632
Chinese Yuan (Onshore)	(134,584)	80,918	-	(53,666)
Colombian Peso	121	-	-	121
Czech Koruna	53	2,107	-	2,160
Danish Krone	371	161,434	-	161,805
Euro	1,797	871,670	-	873,467
Hong Kong Dollar	387	221,224	-	221,611
Hungarian Forint	251	-	-	251
Indian Rupee	1,861	186,517	-	188,378
Indonesian Rupiah	76	7,680	-	7,756
Israeli New Shekel	183	8,042	-	8,225
Japanese Yen	783	564,894	-	565,677
Kuwaiti Dinar	498	21,476	-	21,974
Malaysian Ringgit	405	2,298	-	2,703
Mexican Peso	467	29,683	-	30,150
New Zealand Dollar	411	16,441	-	16,852
Norwegian Krone	1,091	25,394	-	26,485
Polish Zloty	719	31,985	-	32,704
Qatari Riyal	981	16,834	-	17,815
Saudi Arabian Riyal	89	92,848	-	92,937
Singapore Dollar	205	43,320	-	43,525
South African Rand	179	25,630	-	25,809
South Korean Won	146	101,593	-	101,739
Swedish Krona	130	72,901	-	73,031
Swiss Franc	435	347,135	-	347,570
Taiwan Dollar	974	123,628	-	124,602
Thailand Baht	481	32,939	-	33,420
Turkish Lira	434	7,425	-	7,859
United Arab Emirates Dirham	-	6,669	-	6,669
Total	**20,563**	**3,977,733**	**-**	**3,998,296**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Brazilian Real	14,122	1,528,593	-	1,542,715
Chilean Peso	4,435	294,223	-	298,658
Chinese Yuan (Onshore)	557	1,733,681	-	1,734,238
Colombian Peso	698	14,381	-	15,079
Czech Koruna	7	65,815	-	65,822
Euro	759	151,829	-	152,588
Hong Kong Dollar	3,561	4,287,004	-	4,290,565
Hungarian Forint	58	104,158	-	104,216
Indian Rupee	23,000	5,229,654	-	5,252,654
Indonesian Rupiah	540	200,779	-	201,319
Kuwaiti Dinar	-	92,250	-	92,250
Malaysian Ringgit	6,187	244,967	-	251,154
Mexican Peso	1,208	991,400	-	992,608
Philippine Peso	818	33,599	-	34,417
Polish Zloty	10,097	547,389	-	557,486
Qatari Riyal	3,507	175,699	-	179,206
Russian Ruble	210	-	-	210
Saudi Arabian Riyal	2,421	1,528,396	-	1,530,817
South African Rand	674	759,633	-	760,307
South Korean Won	1,230	2,929,203	-	2,930,433
Taiwan Dollar	13,965	4,562,497	-	4,576,462
Thailand Baht	2,686	784,035	-	786,721
Turkish Lira	496	73,936	-	74,432
United Arab Emirates Dirham	-	39,894	-	39,894
Total	**91,236**	**26,373,015**	**-**	**26,464,251**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	8,808	12,200,874	(140,707)	12,068,975
British Pound	74,732	15,175,091	(179,173)	15,070,650
Canadian Dollar	20,530	8,293,027	(99,425)	8,214,132
Danish Krone	5,558	1,165,627	(13,661)	1,157,524
Euro	52,754	14,200,848	2,152,980	16,406,582
Hong Kong Dollar	5,174	695,968	(9,806)	691,336
Japanese Yen	155,791	18,583,805	(231,900)	18,507,696
New Zealand Dollar	3,133	1,034,911	(12,606)	1,025,438
Norwegian Krone	24,772	1,670,675	(20,118)	1,675,329
Singapore Dollar	2,441	1,077,746	(15,086)	1,065,101
Swedish Krona	4,134	4,891,899	(55,333)	4,840,700
Swiss Franc	5,240	3,487,366	(42,476)	3,450,130
Total	**363,067**	**82,477,837**	**1,332,689**	**84,173,593**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	9,217	5,450,978	(762,198)	4,697,997
Euro	209	3,608	1,089,696	1,093,513
Hong Kong Dollar	811	1,092,298	(165,735)	927,374
New Zealand Dollar	404	267,056	(38,426)	229,034
Singapore Dollar	183	875,320	(127,852)	747,651
Total	**10,824**	**7,689,260**	**(4,515)**	**7,695,569**

MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Chinese Yuan (Offshore)	206,514	-	-	206,514
Chinese Yuan (Onshore)	(206,927)	173,196	-	(33,731)
Euro	(13)	-	-	(13)
Hong Kong Dollar	1,133	2,285,344	-	2,286,477
Indian Rupee	998	1,411,499	-	1,412,497
Indonesian Rupiah	-	132,783	-	132,783
Malaysian Ringgit	107	181,788	-	181,895
Philippine Peso	31	38,986	-	39,017
Singapore Dollar	1,248	182,484	-	183,732
South Korean Won	1,165	737,617	-	738,782
Taiwan Dollar	2,180	1,480,052	-	1,482,232
Thailand Baht	168	188,684	-	188,852
Total	**6,604**	**6,812,433**	**-**	**6,819,037**

S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Euro	4	-	994,414	994,418
Total	**4**	**-**	**994,414**	**994,418**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

At 31 December 2022, the following Funds have no exposure to currencies other than their functional currency: MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. The remaining Funds exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

As at 31 December 2022

MSCI USA UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(3,474)	-	38,802,270	38,798,796
Total	**(3,474)**	**-**	**38,802,270**	**38,798,796**

MSCI World UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	10,844	5,059,483	-	5,070,327
British Pound	125,001	9,500,629	-	9,625,630
Canadian Dollar	29,821	7,740,567	-	7,770,388
Danish Krone	10,504	1,862,146	-	1,872,650
Euro	282,581	20,325,719	-	20,588,300
Hong Kong Dollar	4,315	1,870,621	-	1,874,936
Israeli New Shekel	11,406	307,670	-	319,076
Japanese Yen	161,987	13,927,820	-	14,089,807
New Zealand Dollar	2,873	152,269	-	154,942
Norwegian Krone	22,629	427,150	-	449,779
Singapore Dollar	10,146	903,544	-	913,690
Swedish Krona	1,398	2,132,419	-	2,133,817
Swiss Franc	11,474	6,362,330	-	6,373,804
Total	**664,779**	**70,572,367**	**-**	**71,237,146**

S&P 500 UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	33,012	-	39,154,992	39,188,004
Euro	(49,091)	-	27,052,161	27,003,070
Swiss Franc	(16)	-	50,850,392	50,850,376
Total	**(16,095)**	**-**	**117,057,545**	**117,041,450**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	14,740	14,801,944	-	14,816,684
British Pound	6,800	3,797,451	-	3,804,251
Canadian Dollar	(148,509)	37,407,618	-	37,259,109
Euro	26	-	-	26
Hong Kong Dollar	577	3,181,760	-	3,182,337
Turkish Lira	8,020	3,343,972	-	3,351,992
Total	**(118,346)**	**62,532,745**	**-**	**62,414,399**

MSCI Australia UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) AUD	Non-Monetary Assets AUD	Hedging and exposure from share class hedges AUD	Net Currency Exposure AUD
British Pound	24,352	-	2,316,174	2,340,526
Euro	(27,852)	-	26,889,187	26,861,335
Swiss Franc	(76,485)	-	114,349,440	114,272,955
United States Dollar	148,954	-	25,160,732	25,309,686
Total	**68,969**	**-**	**168,715,533**	**168,784,502**

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
United States Dollar	(489,266)	411,710,256	(426,554,511)	(15,333,521)
Total	**(489,266)**	**411,710,256**	**(426,554,511)**	**(15,333,521)**

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) CHF	Non-Monetary Assets CHF	Hedging and exposure from share class hedges CHF	Net Currency Exposure CHF
United States Dollar	337,927	172,894,060	(178,943,857)	(5,711,870)
Total	**337,927**	**172,894,060**	**(178,943,857)**	**(5,711,870)**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	6,606	-	-	6,606
British Pound	18,976	6,118,208	(86,428)	6,050,756
Canadian Dollar	(300,839)	32,277,310	(453,574)	31,522,897
Danish Krone	6,474	-	-	6,474
Euro	195,824	21,873,572	2,284,733	24,354,129
Hong Kong Dollar	1,128	6,618,546	(79,878)	6,539,796
Japanese Yen	118,561	39,092,889	(545,430)	38,666,020
New Zealand Dollar	587	-	-	587
Norwegian Krone	81,111	4,083,119	(57,548)	4,086,682
Singapore Dollar	3,526	-	-	3,526
South Korean Won	-	1,401,057	-	1,401,057
Swedish Krona	2,345	5,396,130	(89,822)	5,308,653
Swiss Franc	80,536	19,539,039	(270,223)	19,329,352
Total	**194,835**	**136,379,870**	**701,830**	**137,276,535**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) GBP	Non-Monetary Assets GBP	Hedging and exposure from share class hedges GBP	Net Currency Exposure GBP
Euro	1,420,369	-	12,160,869	13,581,238
Swiss Franc	9	-	6,513,908	6,513,917
United States Dollar	2,265	-	-	2,265
Total	**1,422,643**	**-**	**18,674,777**	**20,097,420**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Euro	(71,981)	-	6,533,597	6,461,616
Swiss Franc	(767)	-	-	(767)
Total	**(72,748)**	**-**	**6,533,597**	**6,460,849**

Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	744	-	11,096,936	11,097,680
Euro	51,758	-	61,836,079	61,887,837
Swiss Franc	4,902	-	-	4,902
Total	**57,404**	**-**	**72,933,015**	**72,990,419**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	(34,328)	-	46,853,815	46,819,487
Euro	1,406,699	-	87,099,806	88,506,505
Swiss Franc	(1,392)	-	-	(1,392)
Total	**1,370,979**	**-**	**133,953,621**	**135,324,600**

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	17	-	-	17
Euro	(30,509)	-	8,742,611	8,712,102
Swiss Franc	24	-	26,573,781	26,573,805
Total	**(30,468)**	**-**	**35,316,392**	**35,285,924**

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	212,383	55,562,959	(52,621,118)	3,154,224
Brazilian Real	146,884	7,540,165	-	7,687,049
British Pound	91,246	64,025,859	275,028,751	339,145,856
Canadian Dollar	188,645	94,917,316	(90,386,142)	4,719,819
Chilean Peso	162,770	2,244,608	-	2,407,378
Chinese Yuan (Onshore)	71,482	3,177,150	-	3,248,632
Colombian Peso	50,629	1,538,709	-	1,589,338
Czech Koruna	10,215	219,071	-	229,286
Danish Krone	334,480	61,673,718	(54,239,857)	7,768,341
Euro	3,970,493	258,801,844	652,161,896	914,934,233
Hong Kong Dollar	31,610	81,536,495	(27,088,297)	54,479,808
Hungarian Forint	3,221	-	-	3,221
Indian Rupee	310,263	25,945,570	-	26,255,833
Indonesian Rupiah	109,639	3,488,510	-	3,598,149
Israeli New Shekel	36,718	2,522,698	(2,497,520)	61,896
Japanese Yen	176,972	149,808,850	(136,059,950)	13,925,872
Malaysian Ringgit	133,326	8,816,939	-	8,950,265
Mexican Peso	28,220	8,558,658	-	8,586,878
New Zealand Dollar	44,487	1,391,393	(1,116,274)	319,606
Norwegian Krone	400,299	7,287,535	(6,641,011)	1,046,823
Philippine Peso	26,886	-	-	26,886
Polish Zloty	102,434	-	-	102,434
Qatari Riyal	394,663	4,982,262	-	5,376,925
Saudi Arabian Riyal	11	873,066	-	873,077
Singapore Dollar	52,838	8,259,690	(7,702,282)	610,246
South African Rand	45,416	27,346,346	-	27,391,762
South Korean Won	187,025	26,054,072	-	26,241,097
Swedish Krona	25,861	10,708,482	(10,076,242)	658,101
Swiss Franc	(117,085)	72,730,730	412,913,784	485,527,429
Taiwan Dollar	351,013	98,224,743	-	98,575,756
Thailand Baht	180,722	9,833,098	-	10,013,820
Turkish Lira	944	-	-	944
United Arab Emirates Dirham	509	5,323,581	-	5,324,090
Total	**7,765,219**	**1,103,394,117**	**951,675,738**	**2,062,835,074**

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	110,551	48,124,916	(34,390,248)	13,845,219
Brazilian Real	160,824	9,536,246	-	9,697,070
British Pound	231,215	112,305,101	35,884,968	148,421,284
Canadian Dollar	226,882	80,517,152	(57,776,524)	22,967,510
Chilean Peso	1,983	1,847,077	-	1,849,060
Chinese Yuan (Onshore)	345,605	8,802,526	-	9,148,131
Colombian Peso	33,758	236,454	-	270,212
Czech Koruna	19,345	81,946	-	101,291
Danish Krone	177,918	27,099,724	(17,753,537)	9,524,105
Egyptian Pound	7,269	367,919	-	375,188
Euro	844,839	246,021,369	177,570,264	424,436,472
Hong Kong Dollar	469,502	86,915,013	(13,828,906)	73,555,609
Hungarian Forint	29,112	643,906	-	673,018
Indian Rupee	250,415	35,324,333	-	35,574,748
Indonesian Rupiah	190,534	4,620,432	-	4,810,966
Israeli New Shekel	53,039	3,325,850	(2,609,823)	769,066
Japanese Yen	561,008	157,986,543	(66,240,318)	92,307,233
Kuwaiti Dinar	-	2,287,379	-	2,287,379
Malaysian Ringgit	373,124	3,968,225	-	4,341,349
Mexican Peso	129,687	4,953,224	-	5,082,891
New Zealand Dollar	34,010	1,588,259	(1,204,880)	417,389
Norwegian Krone	368,547	6,073,196	(4,344,350)	2,097,393
Pakistani Rupee	708	-	-	708
Philippine Peso	342,287	2,167,554	-	2,509,841
Polish Zloty	50,003	1,685,164	-	1,735,167
Qatari Riyal	162,813	1,589,197	-	1,752,010
Russian Ruble	44,872	-	-	44,872
Saudi Arabian Riyal	2,998	7,334,973	-	7,337,971
Singapore Dollar	50,590	10,824,221	(7,416,411)	3,458,400
South African Rand	25,842	12,618,385	-	12,644,227
South Korean Won	1,231,182	28,297,599	-	29,528,781
Swedish Krona	72,661	27,648,959	(19,265,854)	8,455,766
Swiss Franc	(217,328)	77,434,131	579,859,271	657,076,074
Taiwan Dollar	818,129	43,397,808	-	44,215,937
Thailand Baht	338,126	6,407,166	-	6,745,292
Turkish Lira	27,007	968,562	-	995,569
United Arab Emirates Dirham	259,901	3,839,910	-	4,099,811
Total	**7,828,938**	**1,066,840,419**	**568,483,652**	**1,643,153,009**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Global Gender Equality UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	1,432,311	171,253,841	(121,053,235)	51,632,917
British Pound	(467,449)	166,302,690	(28,152,174)	137,683,067
Canadian Dollar	207,265	43,425,275	(32,843,278)	10,789,262
Euro	32,137	321,119,459	36,309,849	357,461,445
Hong Kong Dollar	9,829	-	-	9,829
New Zealand Dollar	9,841	-	-	9,841
Norwegian Krone	1,299,739	68,259,869	(47,842,828)	21,716,780
Singapore Dollar	22,529	-	-	22,529
Swedish Krona	263,592	28,356,158	(20,769,279)	7,850,471
Swiss Franc	66,459	17,558,237	290,784,159	308,388,855
Total	**2,876,253**	**816,275,529**	**76,413,214**	**895,564,996**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	352	-	6,259,438	6,259,790
Euro	(526,989)	-	718,813,361	718,286,372
Swiss Franc	(3,108,722)	-	212,670,637	209,561,915
Total	**(3,635,359)**	**-**	**937,743,436**	**934,108,077**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	549,506	-	314,018,209	314,567,715
Euro	(1,321,142)	-	56,118,894	54,797,752
Swiss Franc	316	-	16,723,933	16,724,249
Total	**(771,320)**	**-**	**386,861,036**	**386,089,716**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	24,790	18,799,417	(4,205,785)	14,618,422
British Pound	91,980	22,354,264	(3,035,344)	19,410,900
Canadian Dollar	(10,835)	33,795,098	(7,634,939)	26,149,324
Danish Krone	5,876	21,965,336	(4,581,293)	17,389,919
Euro	2,638,700	92,461,588	119,021,502	214,121,790
Hong Kong Dollar	(6,511)	11,275,505	(2,174,726)	9,094,268
Israeli New Shekel	15,211	877,655	(209,806)	683,060
Japanese Yen	(23,124)	53,474,462	(12,422,195)	41,029,143
New Zealand Dollar	16,620	458,367	(93,729)	381,258
Norwegian Krone	81,453	2,620,431	(564,034)	2,137,850
Singapore Dollar	15,576	2,975,461	(653,892)	2,337,145
Swedish Krona	4,089	2,766,534	(627,813)	2,142,810
Swiss Franc	(20,218)	23,444,560	48,379,948	71,804,290
Total	**2,833,607**	**287,268,678**	**131,197,894**	**421,300,179**

S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	43	-	687,546	687,589
Euro	101	-	19,203,028	19,203,129
Swiss Franc	1	-	672,443	672,444
Total	**145**	**-**	**20,563,017**	**20,563,162**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	1,508	282,542	-	284,050
British Pound	12,449	1,528,153	-	1,540,602
Canadian Dollar	2,524	452,882	-	455,406
Danish Krone	1,175	324,933	-	326,108
Euro	(3,590)	3,245,449	-	3,241,859
Hong Kong Dollar	462	236,423	-	236,885
Israeli New Shekel	860	30,643	-	31,503
Japanese Yen	3,116	1,068,580	-	1,071,696
New Zealand Dollar	634	42,506	-	43,140
Norwegian Krone	2,003	95,682	-	97,685
Polish Zloty	668	7,866	-	8,534
Singapore Dollar	1,082	93,943	-	95,025
Swedish Krona	1,120	350,981	-	352,101
Swiss Franc	889	1,045,540	-	1,046,429
Total	**24,900**	**8,806,123**	**-**	**8,831,023**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
United States Dollar	-	32,707	-	32,707
Total	**-**	**32,707**	**-**	**32,707**

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
British Pound	2,445	904,470	-	906,915
Danish Krone	23	242,969	-	242,992
Norwegian Krone	1,834	67,485	-	69,319
Swedish Krona	6	285,026	-	285,032
Swiss Franc	6	946,274	-	946,280
United States Dollar	23	6,790	-	6,813
Total	**4,337**	**2,453,014**	**-**	**2,457,351**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) JPY	Non-Monetary Assets JPY	Hedging and exposure from share class hedges JPY	Net Currency Exposure JPY
Euro	(149,912)	-	2,075,718,278	2,075,568,366
United States Dollar	808	-	-	808
Total	**(149,104)**	**-**	**2,075,718,278**	**2,075,569,174**

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	476	76,767	-	77,243
British Pound	1,671	172,740	-	174,411
Canadian Dollar	174	365,271	-	365,445
Danish Krone	144	97,923	-	98,067
Euro	1,580	621,718	-	623,298
Hong Kong Dollar	119	37,210	-	37,329
Israeli New Shekel	91	2,715	-	2,806
Japanese Yen	311	361,546	-	361,857
New Zealand Dollar	378	11,602	-	11,980
Norwegian Krone	581	17,363	-	17,924
Singapore Dollar	72	50,143	-	50,215
Swedish Krona	164	66,997	-	67,161
Swiss Franc	234	265,306	-	265,540
Total	**5,975**	**2,147,301**	**-**	**2,153,276**

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
British Pound	4,998	2,070,386	-	2,075,384
Danish Krone	226	497,833	-	498,059
Norwegian Krone	1,929	105,008	-	106,937
Swedish Krona	27	531,266	-	531,293
Swiss Franc	3,823	1,502,919	-	1,506,542
United States Dollar	59	24,743	-	24,802
Total	**10,862**	**4,732,155**	**-**	**4,743,017**

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging and exposure from share class hedges EUR	Net Currency Exposure EUR
United States Dollar	85	116,403	-	116,488
Total	**85**	**116,403**	**-**	**116,488**

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	339	80,112	-	80,451
Brazilian Real	546	36,669	-	37,215
British Pound	1,076	148,394	-	149,470
Canadian Dollar	1,203	311,712	-	312,915
Chilean Peso	1,059	12,060	-	13,119
Chinese Yuan (Offshore)	94,648	-	-	94,648
Chinese Yuan (Onshore)	(92,790)	58,181	-	(34,609)
Colombian Peso	97	-	-	97
Czech Koruna	290	1,100	-	1,390
Danish Krone	318	71,052	-	71,370
Euro	1,851	516,628	-	518,479
Hong Kong Dollar	129	196,087	-	196,216
Hungarian Forint	232	-	-	232
Indian Rupee	366	81,741	-	82,107
Indonesian Rupiah	75	5,895	-	5,970
Israeli New Shekel	22	6,702	-	6,724
Japanese Yen	271	324,255	-	324,526
Kuwaiti Dinar	240	18,873	-	19,113
Malaysian Ringgit	423	-	-	423
Mexican Peso	247	18,994	-	19,241
New Zealand Dollar	114	9,569	-	9,683
Norwegian Krone	544	16,011	-	16,555
Polish Zloty	182	13,436	-	13,618
Qatari Riyal	981	16,154	-	17,135
Saudi Arabian Riyal	14	65,026	-	65,040
Singapore Dollar	104	30,988	-	31,092
South African Rand	154	28,048	-	28,202
South Korean Won	2,495	60,298	-	62,793
Swedish Krona	121	52,283	-	52,404
Swiss Franc	311	232,748	-	233,059
Taiwan Dollar	645	69,112	-	69,757
Thailand Baht	474	32,098	-	32,572
Turkish Lira	128	6,420	-	6,548
United Arab Emirates Dirham	-	779	-	779
Total	**16,909**	**2,521,425**	**-**	**2,538,334**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Brazilian Real	10,638	1,139,721	-	1,150,359
Chilean Peso	7,493	228,098	-	235,591
Chinese Yuan (Offshore)	2,366,723	-	-	2,366,723
Chinese Yuan (Onshore)	(2,364,490)	2,275,972	-	(88,518)
Colombian Peso	558	12,499	-	13,057
Czech Koruna	2,508	51,061	-	53,569
Euro	3,853	231,344	-	235,197
Hong Kong Dollar	2,117	5,364,489	-	5,366,606
Hungarian Forint	444	66,924	-	67,368
Indian Rupee	12,655	3,767,904	-	3,780,559
Indonesian Rupiah	535	152,413	-	152,948
Kuwaiti Dinar	-	39,920	-	39,920
Malaysian Ringgit	6,454	229,871	-	236,325
Mexican Peso	3,826	738,623	-	742,449
Philippine Peso	888	53,065	-	53,953
Polish Zloty	2,687	275,488	-	278,175
Qatari Riyal	3,506	274,209	-	277,715
Russian Ruble	257	-	-	257
Saudi Arabian Riyal	1,163	1,398,585	-	1,399,748
South African Rand	2,402	926,993	-	929,395
South Korean Won	567	2,984,394	-	2,984,961
Taiwan Dollar	9,512	3,171,926	-	3,181,438
Thailand Baht	1,436	885,643	-	887,079
Turkish Lira	929	49,990	-	50,919
Total	**76,661**	**24,319,132**	**-**	**24,395,793**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	11,166	7,871,148	(161,976)	7,720,336
British Pound	43,750	8,543,330	(176,550)	8,410,530
Canadian Dollar	13,320	5,264,656	(107,030)	5,170,946
Danish Krone	5,338	1,072,499	(20,273)	1,057,564
Euro	32,405	8,955,750	2,411,467	11,399,622
Hong Kong Dollar	2,879	577,405	(10,680)	569,604
Japanese Yen	26,997	11,047,810	(237,396)	10,837,411
New Zealand Dollar	4,399	900,484	(19,125)	885,758
Norwegian Krone	7,451	1,366,388	(26,620)	1,347,219
Singapore Dollar	615	531,625	(11,326)	520,914
Swedish Krona	6,398	2,748,178	(55,768)	2,698,808
Swiss Franc	3,497	2,047,020	(40,456)	2,010,061
Total	**158,215**	**50,926,291**	**1,544,267**	**52,628,773**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	6,212	4,571,469	(689,814)	3,887,867
Euro	93	-	1,065,652	1,065,745
Hong Kong Dollar	370	1,124,833	(147,355)	977,848
New Zealand Dollar	198	289,949	(41,868)	248,279
Singapore Dollar	(512)	1,080,681	(159,484)	920,685
Total	**6,361**	**7,066,932**	**27,131**	**7,100,424**

The table below summarises the sensitivity of the foreign currency exposed Funds' monetary and non-monetary assets and liabilities to changes in foreign exchange movement as at the respective financial year end dates. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rate increased or decreased against the Fund's presentation currency by the percentages disclosed in the table below, with all other variables held constant. This represents management's best estimate of a reasonable possible shift in the foreign exchange rates, having regard to historical volatility of those rates.

Fund	CCY	Impact of 10% increase/ (decrease) 31 December 2023	Impact of 10% increase/ (decrease) 31 December 2022
MSCI USA UCITS ETF	USD	4,449,827	3,879,880
MSCI World UCITS ETF	USD	8,009,315	7,123,715
S&P 500 UCITS ETF	USD	15,320,242	11,704,145
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	7,105,516	6,241,440
MSCI Australia UCITS ETF	AUD	9,915,523	16,878,450
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR	1,821,434	(1,533,352)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF	1,078,452	(571,187)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD	12,539,930	13,727,654
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	9,679,963	2,009,742
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	522,169	646,085
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	USD	3,722,965	7,299,042
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	USD	14,873,380	13,532,460
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD	3,292,570	3,528,592
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD	187,979,026	206,283,507
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD	176,339,690	164,315,301
Global Gender Equality UCITS ETF	USD	42,160,377	89,556,500
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	68,216,459	93,410,808
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD	32,688,862	38,608,972
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD	56,616,926	42,130,018
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD	5,964,783	2,056,316
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD	636,553	883,102
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	2,507	3,271
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	226,717	245,735
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY	303,099,888	207,556,917
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	234,275	215,328

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

Fund	CCY	Impact of 10% increase/ (decrease) 31 December 2023	Impact of 10% increase/ (decrease) 31 December 2022
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	EUR	-	474,302
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	JPY	19,856	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	EUR	164,209	11,649
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	399,830	253,833
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	2,646,425	2,439,579
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD	8,417,359	5,262,877
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	USD	769,557	710,042
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[2]	USD	681,904	-
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[2]	USD	99,442	-

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[2] The Fund launched on 26 June 2023.

This sensitivity analysis is a relative estimate of risk and is not intended to be predictive of future results.

Interest rate risk
Interest rate risk arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on the fair value of financial assets and liabilities (fair value interest rate risk) and future cash flows (cash flow interest rate risk). As interest rates rise, the values of debt securities or other income producing investments are likely to fall. This risk is generally greater for obligations with longer maturities.

At 31 December 2023 and at 31 December 2022, none of the Funds hold interest-bearing securities. Cash holdings of the Funds are not subject to significant interest rate risk.

Concentration risk
Because the Company's assets may be invested in a limited number of investments which may be concentrated in a few countries the negative impact on the value of the Company's assets from adverse movements in a particular economy could be considerably greater than if the Company were not permitted to concentrate its investments to such an extent. Concentration risk is managed in line with the index that it is tracking.

Asset classifications are based on the domicile of the portfolio only.

The significant concentrations of each Fund's investments to particular countries by the Funds asset portfolio are disclosed in the following tables.

As at 31 December 2023

MSCI USA UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	2,540,364	0.11
Canada	2,044,551	0.09
Curacao	3,924,128	0.17
Ireland	46,990,354	2.08

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023

MSCI USA UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Jersey, Channel Islands	4,248,544	0.19
Liberia	1,538,341	0.07
Netherlands	4,918,530	0.22
Panama	1,088,558	0.05
Switzerland	9,162,419	0.41
United Kingdom	582,558	0.03
United States	2,179,161,023	96.58
	2,256,199,370	**100.00**

MSCI USA Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	727,592	0.12
Canada	388,848	0.07
Ireland	19,900,466	3.32
Jersey, Channel Islands	1,552,905	0.26
Liberia	910,962	0.15
Netherlands	1,872,939	0.31
Panama	561,021	0.09
Switzerland	4,885,282	0.82
United Kingdom	298,822	0.05
United States	568,018,577	94.81
	599,117,414	**100.00**

MSCI World UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	5,311,318	2.00
Austria	161,565	0.06
Belgium	626,025	0.24
Bermuda	306,801	0.12
Canada	8,751,306	3.30
Cayman Islands	364,930	0.14
Curacao	323,741	0.12
Denmark	2,419,555	0.91
Finland	818,541	0.31
France	7,660,297	2.89
Germany	6,180,976	2.33
Hong Kong	1,183,006	0.45
Ireland	4,459,472	1.68
Isle of Man	32,623	0.01
Israel	472,889	0.18
Italy	1,432,428	0.54
Japan	16,035,072	6.05
Jersey, Channel Islands	805,483	0.30
Liberia	150,597	0.06
Luxembourg	150,411	0.06
Netherlands	4,794,681	1.81

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI World UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
New Zealand	198,388	0.07
Norway	511,093	0.19
Panama	79,574	0.03
Portugal	146,066	0.05
Singapore	859,775	0.32
Spain	1,787,665	0.67
Sweden	2,319,247	0.87
Switzerland	8,052,221	3.04
United Kingdom	9,680,999	3.65
United States	179,181,533	67.55
	265,258,276	**100.00**

S&P 500 UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,334,747	0.16
Curacao	1,549,960	0.19
Ireland	17,760,400	2.17
Jersey, Channel Islands	773,087	0.09
Liberia	614,430	0.08
Netherlands	1,678,222	0.21
Panama	411,458	0.05
Switzerland	3,555,747	0.43
United States	791,760,514	96.62
	819,428,565	**100.00**

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	25,140,039	31.93
Canada	35,284,815	44.81
China	3,173,434	4.03
Jersey, Channel Islands	3,802,835	4.83
Russia	0	0.00
South Africa	4,023,394	5.11
United Kingdom	7,319,287	9.29
	78,743,804	**100.00**

MSCI Australia UCITS ETF

Geographical location	Fair Value AUD	%
Australia	510,585,208	97.73
Ireland	7,194,001	1.38
New Zealand	4,641,134	0.89
	522,420,343	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Bermuda	498,462	0.12
Canada	406,333	0.10
Curacao	757,576	0.18
Ireland	8,824,215	2.08
Jersey, Channel Islands	782,503	0.18
Liberia	316,032	0.07
Netherlands	951,052	0.22
Panama	194,153	0.05
Switzerland	1,740,989	0.41
United Kingdom	103,877	0.02
United States	410,701,577	96.57
	425,276,769	**100.00**

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value CHF	%
Bermuda	235,891	0.11
Canada	186,816	0.09
Curacao	360,557	0.17
Ireland	4,314,873	2.07
Jersey, Channel Islands	381,160	0.18
Liberia	154,868	0.07
Netherlands	471,445	0.23
Panama	92,564	0.05
Switzerland	846,145	0.41
United Kingdom	47,520	0.02
United States	201,386,865	96.60
	208,478,704	**100.00**

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	2,682,543	1.74
Austria	1,616,783	1.05
Belgium	1,276,018	0.83
Bermuda	2,642,364	1.71
Canada	26,301,196	17.03
Finland	2,861,042	1.85
France	4,596,734	2.98
Germany	6,338,983	4.11
Hong Kong	4,166,875	2.70
Ireland	9,056,630	5.87
Italy	1,921,194	1.24
Japan	33,221,268	21.52
Jersey, Channel Islands	1,784,429	1.16
Norway	1,715,187	1.11
Sweden	1,840,887	1.19
Switzerland	16,880,255	10.93

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United Kingdom	10,028,486	6.49
United States	25,469,066	16.49
	154,399,940	**100.00**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value GBP	%
Bermuda	3,842,663	0.44
Cyprus	384,732	0.04
Guernsey	2,867,225	0.32
Ireland	8,345,148	0.94
Jersey, Channel Islands	4,364,768	0.49
Switzerland	5,278,104	0.60
United Kingdom	860,018,468	97.17
	885,101,108	**100.00**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	168,073	0.41
Canada	320,632	0.77
Ireland	970,085	2.34
Jersey, Channel Islands	250,208	0.60
Switzerland	399,358	0.96
United States	39,405,486	94.92
	41,513,840	**100.00**

Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,805,503	0.65
Ireland	7,594,449	2.76
Jersey, Channel Islands	4,180,425	1.52
Switzerland	8,703,064	3.16
United States	253,268,462	91.91
	275,551,903	**100.00**

Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	61,773,872	3.86
Jersey, Channel Islands	14,906,742	0.93
Liberia	963,535	0.06
Netherlands	866,123	0.05
United States	1,523,584,595	95.10
	1,602,094,867	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bahamas	7,896	0.00
Bermuda	847,996	0.58
Canada	296,704	0.20
Cayman Islands	141,511	0.10
Ireland	3,904,859	2.66
Israel	11,006	0.01
Jersey, Channel Islands	645,868	0.44
Liberia	90,513	0.06
Luxembourg	20,705	0.01
Marshall Islands	18,422	0.01
Netherlands	223,081	0.15
Panama	40,769	0.03
Puerto Rico	81,555	0.06
Singapore	78,587	0.05
Switzerland	1,050,736	0.72
United Kingdom	163,600	0.11
United States	138,988,887	94.77
United States Virgin Islands	52,312	0.04
	146,665,007	**100.00**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	32,174,747	1.30
Belgium	4,468,785	0.18
Bermuda	2,562,935	0.10
Brazil	7,861,386	0.32
Canada	86,583,288	3.49
Cayman Islands	28,355,919	1.14
Chile	1,674,173	0.07
China	9,651,394	0.39
Colombia	1,262,836	0.05
Czech Republic	625,882	0.03
Denmark	69,087,294	2.78
Finland	10,108,971	0.41
France	72,237,492	2.91
Germany	44,525,002	1.79
Greece	1,212,363	0.05
Hong Kong	20,814,507	0.84
Hungary	358,188	0.01
India	25,922,709	1.04
Indonesia	5,627,676	0.23
Ireland	30,219,459	1.22
Israel	3	0.00
Italy	12,314,326	0.50
Japan	150,210,217	6.05
Jersey, Channel Islands	9,589,785	0.39
Luxembourg	576,252	0.02

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Malaysia	7,366,003	0.30
Mexico	9,807,721	0.40
Netherlands	84,198,207	3.39
New Zealand	1,528,781	0.06
Norway	6,474,169	0.26
Poland	1,408,952	0.06
Qatar	3,276,837	0.13
Singapore	3,445,382	0.14
South Africa	21,933,741	0.88
South Korea	20,709,251	0.83
Spain	16,345,303	0.66
Sweden	8,667,066	0.35
Switzerland	48,493,556	1.95
Taiwan	92,127,740	3.71
Thailand	7,605,177	0.31
Turkey	348,555	0.01
United Arab Emirates	6,532,625	0.26
United Kingdom	56,707,021	2.28
United States	1,457,479,695	58.71
	2,482,479,371	**100.00**

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	57,211,855	1.84
Austria	1,771,402	0.06
Belgium	7,704,376	0.25
Bermuda	4,296,651	0.14
Brazil	15,150,114	0.49
Canada	93,633,444	3.02
Cayman Islands	48,375,524	1.56
Chile	1,571,636	0.05
China	24,549,350	0.79
Colombia	261,063	0.01
Curacao	4,742,249	0.15
Cyprus	0	0.00
Czech Republic	261,123	0.01
Denmark	34,807,020	1.12
Egypt	348,409	0.01
Finland	11,146,767	0.36
France	90,525,776	2.92
Germany	70,886,402	2.29
Greece	1,294,177	0.04
Hong Kong	16,442,626	0.53
Hungary	623,946	0.02
India	43,788,022	1.41
Indonesia	4,454,443	0.14
Ireland	47,073,257	1.52

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Isle of Man	527,646	0.02
Israel	5,423,978	0.17
Italy	15,670,418	0.50
Japan	190,339,000	6.14
Jersey, Channel Islands	6,354,108	0.20
Kuwait	2,236,583	0.07
Luxembourg	1,296,127	0.04
Malaysia	3,639,113	0.12
Mexico	8,281,802	0.27
Netherlands	57,099,667	1.84
New Zealand	2,466,418	0.08
Norway	6,592,201	0.21
Philippines	1,895,197	0.06
Poland	2,985,631	0.10
Portugal	884,703	0.03
Qatar	1,982,707	0.06
Russia	1	0.00
Saudi Arabia	9,476,513	0.31
Singapore	9,571,276	0.31
South Africa	10,438,547	0.34
South Korea	35,334,262	1.14
Spain	23,176,064	0.75
Sweden	29,348,093	0.95
Switzerland	88,170,458	2.84
Taiwan	58,112,246	1.87
Thailand	5,747,849	0.18
Turkey	1,194,897	0.04
United Arab Emirates	3,617,951	0.12
United Kingdom	122,927,288	3.96
United States	1,815,807,237	58.55
United States Virgin Islands	0	0.00
	3,101,517,413	**100.00**

Global Gender Equality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	76,894,540	10.19
Canada	16,066,318	2.13
France	76,041,507	10.08
Germany	7,418,082	0.98
Ireland	7,811,958	1.03
Italy	14,939,419	1.98
Jersey, Channel Islands	7,087,244	0.94
Netherlands	15,464,981	2.05
New Zealand	6,685,170	0.89
Norway	29,610,492	3.92
Spain	29,784,588	3.95
Sweden	18,032,465	2.39

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

Global Gender Equality UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Switzerland	15,422,696	2.04
United Kingdom	62,717,790	8.31
United States	370,735,333	49.12
	754,712,583	**100.00**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	7,138,199	0.20
Curacao	9,054,856	0.25
Ireland	67,250,602	1.85
Jersey, Channel Islands	4,736,885	0.13
Liberia	3,658,352	0.10
Netherlands	10,007,333	0.28
Switzerland	16,381,850	0.45
United States	3,512,455,307	96.74
	3,630,683,384	**100.00**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	745,917	0.04
Ireland	29,311,458	1.59
Jersey, Channel Islands	11,939,099	0.65
Netherlands	15,561,502	0.84
Switzerland	2,881,416	0.16
United States	1,783,868,759	96.72
	1,844,308,151	**100.00**

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	17,081,386	1.42
Belgium	2,458,928	0.20
Bermuda	386,333	0.03
Canada	46,321,386	3.85
Denmark	38,130,638	3.17
Finland	5,518,106	0.46
France	39,711,637	3.30
Germany	24,133,531	2.00
Hong Kong	10,163,293	0.84
Ireland	16,643,224	1.38
Italy	6,662,457	0.55
Japan	83,169,256	6.91
Jersey, Channel Islands	5,307,567	0.44
Netherlands	46,193,177	3.84
New Zealand	712,798	0.06
Norway	3,691,229	0.31

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Singapore	1,346,769	0.11
Spain	8,791,368	0.73
Sweden	3,676,331	0.31
Switzerland	26,594,628	2.21
United Kingdom	30,530,171	2.53
United States	787,029,826	65.35
	1,204,254,039	**100.00**

S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	12,092,179	4.20
Jersey, Channel Islands	775,809	0.27
Switzerland	1,348,130	0.47
United States	273,643,024	95.06
	287,857,142	**100.00**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	200,266	1.07
Austria	24,009	0.13
Belgium	64,400	0.34
Bermuda	10,395	0.06
Canada	303,692	1.62
Cayman Islands	4,695	0.03
Denmark	250,365	1.33
Finland	87,437	0.47
France	795,563	4.24
Germany	640,484	3.41
Guernsey	2,373	0.01
Hong Kong	112,720	0.60
Ireland	332,401	1.77
Isle of Man	1,863	0.01
Israel	18,585	0.10
Italy	175,288	0.93
Japan	815,322	4.35
Jersey, Channel Islands	51,563	0.27
Liberia	2,590	0.01
Luxembourg	8,937	0.05
Netherlands	307,653	1.64
New Zealand	30,220	0.16
Norway	65,016	0.35
Panama	8,232	0.04
Poland	9,051	0.05
Portugal	16,994	0.09
Singapore	60,556	0.32
Spain	205,717	1.10

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Sweden	280,584	1.50
Switzerland	730,800	3.89
United Kingdom	1,111,724	5.92
United States	12,035,553	64.14
	18,765,048	**100.00**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	49,758	1.20
Belgium	249,223	5.99
Finland	254,566	6.12
France	1,372,007	33.00
Germany	863,958	20.78
Ireland	68,029	1.64
Italy	178,851	4.30
Luxembourg	7,667	0.18
Netherlands	735,741	17.70
Portugal	43,819	1.05
Spain	301,331	7.25
Switzerland	7,820	0.19
United Kingdom	24,952	0.60
	4,157,722	**100.00**

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	21,769	0.48
Belgium	141,388	3.10
Bermuda	1,364	0.03
Denmark	307,223	6.73
Finland	133,364	2.92
France	710,918	15.57
Germany	453,733	9.94
Ireland	36,884	0.81
Isle of Man	3,844	0.08
Italy	113,846	2.49
Jersey, Channel Islands	22,932	0.50
Luxembourg	4,659	0.10
Netherlands	461,005	10.09
Norway	62,395	1.37
Portugal	15,332	0.34
Spain	214,831	4.70
Sweden	286,907	6.28
Switzerland	784,659	17.18
United Kingdom	789,617	17.29
	4,566,670	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	247,616	0.22
Ireland	2,337,799	2.10
Switzerland	641,997	0.58
United Kingdom	110,676	0.10
United States	107,900,688	97.00
	111,238,776	**100.00**

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value JPY	%
Japan	58,538,899,060	100.00

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	98,594	1.38
Austria	11,234	0.16
Belgium	11,499	0.16
Bermuda	12,187	0.17
Canada	345,347	4.84
Cayman Islands	7,950	0.11
Denmark	122,525	1.72
Finland	61,928	0.87
France	269,604	3.78
Germany	79,168	1.11
Hong Kong	30,206	0.42
Ireland	144,718	2.03
Israel	4,390	0.06
Italy	40,629	0.57
Japan	438,351	6.14
Jersey, Channel Islands	3,266	0.04
Luxembourg	1,042	0.01
Netherlands	105,436	1.48
New Zealand	12,782	0.18
Norway	17,993	0.25
Portugal	523	0.01
Singapore	46,690	0.65
Spain	61,529	0.87
Sweden	61,137	0.86
Switzerland	315,883	4.42
United Kingdom	196,861	2.76
United States	4,636,929	64.95
	7,138,799	**100.00**

MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	8,330	0.12

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Curacao	19,151	0.27
Ireland	153,134	2.13
Jersey, Channel Islands	15,574	0.22
Netherlands	23,875	0.33
Switzerland	29,724	0.41
United Kingdom	2,444	0.03
United States	6,924,113	96.49
	7,176,345	**100.00**

MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value JPY	%
Japan	26,211,366,701	100.00

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	1,274,964	0.56
Belgium	7,041,274	3.09
Bermuda	529,959	0.23
Finland	9,819,256	4.31
France	68,127,489	29.87
Germany	62,524,237	27.41
Ireland	4,668,854	2.05
Italy	10,013,254	4.39
Luxembourg	796,664	0.35
Netherlands	40,261,508	17.65
Portugal	642,659	0.28
Spain	20,481,982	8.98
Switzerland	1,084,864	0.48
United Kingdom	795,817	0.35
	228,062,781	**100.00**

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	146,515	1.43
Austria	13,555	0.13
Belgium	23,624	0.23
Bermuda	18,839	0.18
Brazil	55,358	0.54
Canada	406,263	3.96
Cayman Islands	149,726	1.46
Chile	16,992	0.17
China	120,519	1.17
Czech Republic	2,107	0.02
Denmark	161,434	1.57
Finland	82,048	0.80

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
France	321,077	3.13
Germany	120,432	1.17
Greece	2,303	0.02
Hong Kong	44,229	0.43
India	186,520	1.82
Indonesia	7,680	0.08
Ireland	169,964	1.66
Israel	8,042	0.08
Italy	50,541	0.49
Japan	564,892	5.50
Jersey, Channel Islands	6,987	0.07
Kuwait	21,476	0.21
Luxembourg	3,065	0.03
Malaysia	2,298	0.02
Mexico	29,684	0.29
Netherlands	164,685	1.60
New Zealand	18,816	0.18
Norway	25,394	0.25
Poland	31,984	0.31
Portugal	4,186	0.04
Qatar	16,834	0.16
Russia	14	0.00
Saudi Arabia	92,847	0.90
Singapore	43,320	0.42
South Africa	18,616	0.18
South Korea	101,593	0.99
Spain	70,472	0.69
Sweden	72,901	0.71
Switzerland	387,535	3.78
Taiwan	123,627	1.20
Thailand	32,938	0.32
Turkey	7,424	0.07
United Arab Emirates	6,668	0.07
United Kingdom	245,944	2.40
United States	6,064,733	59.07
	10,266,701	**100.00**

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	162,001	0.60
Brazil	1,528,593	5.64
Cayman Islands	3,903,295	14.40
Chile	294,223	1.09
China	2,529,105	9.33
Colombia	14,381	0.05
Cyprus	0	0.00
Czech Republic	65,815	0.24

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Greece	151,828	0.56
Hong Kong	133,166	0.49
Hungary	104,158	0.38
India	5,229,651	19.29
Indonesia	200,779	0.74
Kuwait	92,251	0.34
Luxembourg	120,680	0.45
Malaysia	244,968	0.90
Mexico	991,398	3.66
Netherlands	168,898	0.62
Peru	26,121	0.10
Philippines	33,599	0.12
Poland	479,354	1.77
Qatar	175,700	0.65
Russia	24	0.00
Saudi Arabia	1,528,395	5.64
South Africa	538,091	1.99
South Korea	2,929,208	10.81
Taiwan	4,360,514	16.09
Thailand	784,035	2.89
Turkey	73,937	0.27
United Arab Emirates	39,894	0.15
United States	200,893	0.74
	27,104,953	**100.00**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	11,985,659	5.96
Austria	1,144,814	0.57
Belgium	526,705	0.26
Bermuda	2,326,931	1.16
Canada	9,032,526	4.50
Cayman Islands	558,342	0.28
Denmark	1,165,627	0.58
Finland	2,074,169	1.03
France	2,361,858	1.18
Germany	3,886,911	1.93
Ireland	2,132,567	1.06
Italy	702,739	0.35
Japan	18,583,807	9.25
Jersey, Channel Islands	670,860	0.33
Luxembourg	595,963	0.30
Netherlands	3,432,293	1.71
New Zealand	1,250,121	0.62
Norway	1,298,268	0.65
Portugal	176,850	0.09
Puerto Rico	302,260	0.15

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Singapore	2,615,489	1.30
Spain	410,227	0.20
Sweden	4,891,900	2.43
Switzerland	4,010,578	2.00
United Kingdom	15,903,822	7.91
United States	108,536,483	54.01
United States Virgin Islands	371,942	0.19
	200,949,711	**100.00**

MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	5,227,652	67.56
Bermuda	15,824	0.20
Cayman Islands	85,816	1.11
Hong Kong	1,037,503	13.41
Ireland	125,043	1.61
New Zealand	365,338	4.72
Singapore	881,079	11.39
	7,738,255	**100.00**

MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value AUD	%
Australia	5,825,571	96.21
Ireland	139,078	2.30
New Zealand	90,401	1.49
	6,055,050	**100.00**

MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	31,929	0.46
Cayman Islands	1,487,671	21.43
China	613,751	8.84
Hong Kong	455,720	6.56
India	1,411,499	20.33
Indonesia	132,784	1.91
Malaysia	181,787	2.62
Philippines	38,986	0.56
Singapore	186,308	2.68
South Korea	737,816	10.63
Taiwan	1,434,176	20.66
Thailand	188,682	2.72
United States	41,581	0.60
	6,942,490	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2023 (continued)

S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	122,510	5.78
Jersey, Channel Islands	53,589	2.53
Switzerland	20,566	0.97
United States	1,922,487	90.72
	2,119,152	**100.00**

As at 31 December 2022

MSCI USA UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	2,853,360	0.17
Canada	1,706,047	0.10
Curacao	3,782,081	0.22
Ireland	37,973,233	2.21
Jersey, Channel Islands	4,085,666	0.24
Liberia	577,293	0.03
Netherlands	3,223,007	0.19
Panama	382,100	0.02
Switzerland	7,339,942	0.43
United Kingdom	1,483,426	0.09
United States	1,651,786,991	96.30
	1,715,173,146	**100.00**

MSCI USA Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	3,058,492	0.32
Ireland	28,883,955	3.01
Jersey, Channel Islands	1,775,822	0.19
Liberia	332,862	0.03
Netherlands	3,313,863	0.35
Panama	429,767	0.05
Switzerland	7,709,440	0.80
United Kingdom	1,380,812	0.14
United States	912,242,243	95.11
	959,127,256	**100.00**

MSCI World UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	4,987,317	2.25
Austria	125,263	0.06
Belgium	509,812	0.23
Bermuda	348,960	0.16
Canada	7,877,516	3.55
Cayman Islands	413,994	0.19
Curacao	311,618	0.14
Denmark	1,862,147	0.84
Finland	824,357	0.37

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI World UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
France	6,956,156	3.13
Germany	5,090,130	2.29
Hong Kong	1,548,957	0.70
Ireland	3,800,768	1.71
Isle of Man	40,917	0.02
Israel	441,561	0.20
Italy	1,102,030	0.50
Japan	13,927,820	6.27
Jersey, Channel Islands	770,766	0.35
Liberia	58,130	0.02
Luxembourg	151,207	0.07
Netherlands	3,888,213	1.75
New Zealand	174,047	0.08
Norway	427,150	0.19
Panama	34,593	0.01
Portugal	111,352	0.05
Singapore	903,545	0.41
Spain	1,559,997	0.70
Sweden	1,971,557	0.89
Switzerland	7,075,102	3.19
United Kingdom	9,182,828	4.13
United States	145,546,692	65.55
	222,024,502	**100.00**

S&P 500 UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	886,933	0.14
Curacao	1,500,890	0.24
Ireland	13,906,386	2.23
Jersey, Channel Islands	853,234	0.14
Liberia	205,283	0.03
Netherlands	1,266,923	0.20
Panama	131,934	0.02
Switzerland	2,744,962	0.44
United States	602,878,729	96.56
	624,375,274	**100.00**

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	14,801,943	19.40
Canada	34,336,845	45.00
China	3,181,760	4.17
Jersey, Channel Islands	3,797,451	4.98
Russia	0	0.00
South Africa	10,542,348	13.82
Turkey	3,343,972	4.38

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United Kingdom	3,070,774	4.02
United States	3,230,368	4.23
	76,305,461	**100.00**

MSCI Australia UCITS ETF

Geographical location	Fair Value AUD	%
Australia	542,225,089	98.72
Ireland	3,883,493	0.71
New Zealand	3,139,172	0.57
	549,247,754	**100.00**

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Bermuda	703,598	0.17
Canada	445,780	0.10
Curacao	956,647	0.22
Ireland	9,396,721	2.21
Jersey, Channel Islands	969,664	0.23
Liberia	144,504	0.03
Netherlands	778,465	0.18
Panama	104,989	0.02
Switzerland	1,777,615	0.42
United Kingdom	363,118	0.09
United States	410,263,967	96.33
	425,905,068	**100.00**

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value CHF	%
Bermuda	315,512	0.18
Canada	179,184	0.10
Curacao	404,396	0.23
Ireland	3,900,197	2.20
Jersey, Channel Islands	400,274	0.22
Liberia	66,770	0.04
Netherlands	337,453	0.19
Panama	44,310	0.02
Switzerland	741,304	0.42
United Kingdom	143,849	0.08
United States	170,817,921	96.32
	177,351,170	**100.00**

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Belgium	4,072,087	2.23

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Bermuda	1,261,988	0.69
Canada	32,277,310	17.67
Finland	5,110,570	2.80
France	6,161,724	3.37
Germany	6,529,191	3.58
Hong Kong	6,618,546	3.62
Japan	39,092,890	21.40
Jersey, Channel Islands	2,664,862	1.46
Norway	4,063,118	2.23
South Korea	1,401,057	0.77
Sweden	5,396,131	2.95
Switzerland	19,539,037	10.70
United Kingdom	6,118,208	3.35
United States	42,337,594	23.18
	182,644,313	**100.00**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value GBP	%
Cyprus	406,543	0.04
Guernsey	965,468	0.11
Ireland	6,940,303	0.76
Switzerland	4,508,798	0.49
United Kingdom	900,966,262	98.60
	913,787,374	**100.00**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	165,319	0.33
Canada	304,093	0.61
Ireland	1,752,985	3.50
Jersey, Channel Islands	205,316	0.41
Switzerland	408,120	0.81
United States	47,255,810	94.34
	50,091,643	**100.00**

Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	2,281,488	0.40
Ireland	17,487,238	3.05
Jersey, Channel Islands	1,418,556	0.25
Netherlands	3,678,063	0.64
Switzerland	12,548,801	2.19
United States	535,841,346	93.47
	573,255,492	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	22,336,367	2.25
Jersey, Channel Islands	2,564,032	0.26
Netherlands	1,998,366	0.20
Switzerland	1,233,548	0.12
United States	965,076,075	97.17
	993,208,388	**100.00**

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bahamas	5,225	0.00
Bermuda	987,464	0.53
Canada	292,013	0.16
Cayman Islands	135,477	0.07
Curacao	389,937	0.21
Ireland	4,078,943	2.19
Israel	5,844	0.00
Jersey, Channel Islands	410,945	0.22
Luxembourg	45,145	0.02
Marshall Islands	19,258	0.01
Netherlands	385,545	0.21
Puerto Rico	91,183	0.05
Singapore	71,312	0.04
Switzerland	1,663,845	0.89
United Kingdom	195,520	0.11
United States	177,146,883	95.25
United States Virgin Islands	65,050	0.04
	185,989,589	**100.00**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	54,662,716	2.02
Belgium	6,725,025	0.25
Bermuda	7,168,255	0.26
Brazil	7,540,164	0.28
Canada	95,752,824	3.54
Cayman Islands	42,795,606	1.58
Chile	2,244,608	0.08
China	8,961,081	0.33
Colombia	1,538,709	0.06
Czech Republic	219,071	0.01
Denmark	62,361,666	2.30
Finland	10,252,100	0.38
France	80,701,455	2.98
Germany	46,510,274	1.72
Greece	540,708	0.02
Hong Kong	35,599,165	1.31

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
India	26,106,455	0.96
Indonesia	3,488,509	0.13
Ireland	32,655,019	1.21
Israel	2,522,697	0.09
Italy	13,878,618	0.51
Japan	151,739,116	5.60
Jersey, Channel Islands	6,399,900	0.24
Malaysia	8,816,939	0.33
Mexico	8,558,659	0.32
Netherlands	90,019,023	3.33
New Zealand	1,391,393	0.05
Norway	7,449,354	0.28
Qatar	4,982,262	0.18
Saudi Arabia	873,068	0.03
Singapore	8,420,000	0.31
South Africa	26,919,367	0.99
South Korea	26,054,071	0.96
Spain	17,210,780	0.64
Sweden	11,026,193	0.41
Switzerland	74,367,091	2.75
Taiwan	96,880,028	3.58
Thailand	9,833,098	0.36
United Arab Emirates	5,323,581	0.20
United Kingdom	65,878,177	2.43
United States	1,542,968,498	56.99
	2,707,325,319	**100.00**

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	47,231,577	1.78
Austria	2,075,808	0.08
Belgium	7,717,915	0.29
Bermuda	4,470,284	0.17
Brazil	9,536,247	0.36
Canada	82,041,194	3.08
Cayman Islands	52,289,068	1.97
Chile	1,847,078	0.07
China	26,333,163	0.99
Colombia	236,454	0.01
Curacao	4,871,435	0.18
Cyprus	0	0.00
Czech Republic	81,946	0.00
Denmark	27,099,723	1.02
Egypt	367,919	0.01
Finland	11,411,495	0.43
France	83,851,159	3.15
Germany	59,182,796	2.23

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Greece	392,637	0.01
Hong Kong	21,919,192	0.82
Hungary	643,906	0.02
India	35,324,328	1.33
Indonesia	4,620,432	0.17
Ireland	38,508,812	1.45
Isle of Man	774,739	0.03
Israel	4,811,705	0.18
Italy	13,800,404	0.52
Japan	157,986,547	5.94
Jersey, Channel Islands	6,275,735	0.24
Kuwait	2,287,379	0.09
Liberia	584,955	0.02
Luxembourg	1,353,249	0.05
Malaysia	3,968,225	0.15
Mexico	4,953,224	0.19
Netherlands	45,991,059	1.73
New Zealand	2,172,540	0.08
Norway	6,073,197	0.23
Panama	114,621	0.00
Peru	140,805	0.01
Philippines	2,167,554	0.08
Poland	1,575,476	0.06
Portugal	626,089	0.02
Qatar	1,589,195	0.06
Russia	1	0.00
Saudi Arabia	7,334,973	0.28
Singapore	10,975,306	0.41
South Africa	12,338,168	0.46
South Korea	28,297,599	1.06
Spain	19,816,513	0.75
Sweden	25,376,656	0.95
Switzerland	82,964,834	3.12
Taiwan	42,310,460	1.59
Thailand	6,407,167	0.24
Turkey	968,563	0.04
United Arab Emirates	3,839,909	0.14
United Kingdom	109,831,895	4.13
United States	1,530,396,795	57.53
United States Virgin Islands	0	0.00
	2,660,160,105	**100.00**

Global Gender Equality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	159,595,593	9.94
Canada	43,997,517	2.74
France	172,861,049	10.76

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

Global Gender Equality UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Germany	30,609,080	1.91
Ireland	15,238,165	0.95
Italy	34,420,827	2.14
Luxembourg	12,285,094	0.76
Netherlands	52,764,319	3.28
New Zealand	13,312,097	0.83
Norway	68,603,653	4.27
Spain	32,587,405	2.03
Sweden	28,613,069	1.78
Switzerland	17,558,237	1.09
United Kingdom	166,761,831	10.38
United States	757,195,593	47.14
	1,606,403,529	**100.00**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,029,820	0.03
Curacao	9,642,634	0.33
Ireland	58,423,183	1.97
Jersey, Channel Islands	5,428,833	0.18
Liberia	1,347,511	0.05
Netherlands	2,646,166	0.09
Switzerland	16,247,055	0.55
United States	2,867,628,265	96.80
	2,962,393,467	**100.00**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	3,175,000	0.26
Ireland	19,157,707	1.60
Jersey, Channel Islands	4,890,536	0.41
Netherlands	9,447,616	0.79
United Kingdom	1,388,431	0.11
United States	1,161,982,819	96.83
	1,200,042,109	**100.00**

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	18,330,228	2.15
Belgium	2,379,586	0.28
Bermuda	1,534,413	0.18
Canada	34,077,113	3.99
Denmark	22,106,673	2.59
Finland	3,596,480	0.42
France	28,702,814	3.36

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Germany	16,429,846	1.92
Hong Kong	11,337,875	1.33
Ireland	11,522,639	1.35
Israel	877,655	0.10
Italy	4,996,443	0.59
Japan	53,895,469	6.31
Jersey, Channel Islands	2,287,176	0.27
Netherlands	31,718,077	3.72
New Zealand	458,367	0.05
Norway	2,671,421	0.31
Portugal	445,064	0.05
Singapore	2,975,462	0.35
Spain	6,107,095	0.72
Sweden	2,865,563	0.34
Switzerland	23,909,452	2.80
United Kingdom	23,143,317	2.71
United States	547,232,249	64.11
	853,600,277	**100.00**

S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	1,864,174	3.26
Jersey, Channel Islands	189,334	0.33
Switzerland	267,254	0.47
United States	54,855,766	95.94
	57,176,528	**100.00**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	280,733	1.15
Austria	25,999	0.11
Belgium	91,890	0.37
Bermuda	14,863	0.06
Canada	452,883	1.85
Cayman Islands	14,865	0.06
Denmark	324,934	1.33
Finland	136,107	0.56
France	1,101,514	4.49
Germany	834,119	3.40
Guernsey	7,090	0.03
Hong Kong	222,611	0.91
Ireland	558,620	2.28
Isle of Man	2,337	0.01
Israel	33,236	0.14
Italy	210,574	0.86
Japan	1,068,577	4.36

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Jersey, Channel Islands	79,581	0.32
Liberia	3,312	0.01
Luxembourg	10,723	0.04
Netherlands	495,846	2.02
New Zealand	44,319	0.18
Norway	95,681	0.39
Panama	22,979	0.09
Poland	7,866	0.03
Portugal	24,689	0.10
Singapore	93,942	0.38
Spain	226,770	0.93
Sweden	348,305	1.42
Switzerland	1,102,723	4.50
United Kingdom	1,574,149	6.42
United States	15,004,836	61.20
	24,516,673	**100.00**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	46,916	0.86
Belgium	258,507	4.74
Finland	238,837	4.38
France	1,943,085	35.61
Germany	1,117,508	20.48
Ireland	68,898	1.26
Italy	245,427	4.50
Luxembourg	13,211	0.24
Netherlands	820,859	15.04
Portugal	67,894	1.24
Spain	603,173	11.05
United Kingdom	32,707	0.60
	5,457,022	**100.00**

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	19,191	0.39
Belgium	138,702	2.85
Denmark	242,970	5.00
Finland	129,798	2.67
France	812,302	16.70
Germany	484,348	9.96
Ireland	25,577	0.53
Isle of Man	6,181	0.13
Italy	120,844	2.48
Jersey, Channel Islands	25,426	0.52

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value EUR	%
Luxembourg	5,767	0.12
Netherlands	359,413	7.39
Norway	67,486	1.39
Portugal	26,134	0.54
Spain	312,153	6.42
Sweden	260,831	5.36
Switzerland	946,274	19.46
United Kingdom	879,652	18.09
	4,863,047	**100.00**

MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	188,340	0.24
Ireland	1,966,770	2.49
Jersey, Channel Islands	28,533	0.03
Switzerland	505,986	0.64
United States	76,369,605	96.60
	79,059,234	**100.00**

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value JPY	%
Japan	17,781,914,918	100.00

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	76,766	1.16
Austria	9,905	0.15
Belgium	16,864	0.25
Bermuda	17,619	0.27
Canada	365,269	5.54
Cayman Islands	6,819	0.10
Denmark	97,922	1.49
Finland	30,731	0.47
France	283,186	4.30
Germany	90,002	1.37
Hong Kong	30,392	0.46
Ireland	119,947	1.82
Israel	3,560	0.05
Italy	38,064	0.58
Japan	361,544	5.49
Jersey, Channel Islands	3,316	0.05
Luxembourg	1,145	0.02
Netherlands	49,043	0.74
New Zealand	11,602	0.18
Norway	17,363	0.26

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Portugal	1,237	0.02
Singapore	50,142	0.76
Spain	84,161	1.28
Sweden	66,996	1.02
Switzerland	297,817	4.52
United Kingdom	171,576	2.60
United States	4,285,878	65.05
	6,588,866	**100.00**

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	30,109	0.32
Belgium	139,734	1.50
Denmark	497,832	5.33
Finland	211,715	2.27
France	1,555,669	16.67
Germany	1,145,905	12.28
Ireland	89,282	0.96
Isle of Man	11,648	0.12
Italy	240,297	2.57
Jersey, Channel Islands	44,387	0.48
Luxembourg	18,879	0.20
Netherlands	830,458	8.90
Norway	105,008	1.13
Portugal	12,705	0.14
Spain	386,249	4.14
Sweden	486,373	5.21
Switzerland	1,508,811	16.17
United Kingdom	2,016,650	21.61
	9,331,711	**100.00**

MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	27,731	0.19
Curacao	45,387	0.32
Ireland	305,716	2.16
Jersey, Channel Islands	35,371	0.25
Netherlands	32,002	0.23
Switzerland	49,684	0.35
United Kingdom	8,289	0.06
United States	13,643,331	96.44
	14,147,511	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value JPY	%
Japan	1,774,151,681	100.00

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	130,806	0.56
Belgium	783,635	3.39
Finland	876,313	3.79
France	7,378,665	31.92
Germany	6,038,554	26.13
Ireland	433,802	1.88
Italy	1,272,718	5.51
Luxembourg	101,505	0.44
Netherlands	3,986,879	17.25
Portugal	66,678	0.29
Spain	1,966,812	8.51
United Kingdom	75,419	0.33
	23,111,784	**100.00**

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	79,159	1.26
Austria	8,394	0.13
Belgium	17,724	0.28
Bermuda	15,557	0.25
Brazil	36,668	0.58
Canada	311,710	4.97
Cayman Islands	121,668	1.94
Chile	12,060	0.19
China	98,642	1.57
Czech Republic	1,100	0.02
Denmark	71,051	1.13
Finland	30,249	0.48
France	210,753	3.36
Germany	69,264	1.10
Greece	3,855	0.06
Hong Kong	42,568	0.68
India	81,740	1.30
Indonesia	5,895	0.09
Ireland	98,697	1.57
Israel	6,702	0.11
Italy	33,422	0.53
Japan	324,257	5.17
Jersey, Channel Islands	4,900	0.08
Kuwait	18,874	0.30
Luxembourg	2,604	0.04
Mexico	18,994	0.30

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Netherlands	51,559	0.82
New Zealand	10,522	0.17
Norway	16,011	0.26
Poland	13,435	0.21
Portugal	2,216	0.04
Qatar	16,155	0.26
Russia	14	0.00
Saudi Arabia	65,026	1.04
Singapore	35,162	0.56
South Africa	23,261	0.37
South Korea	60,297	0.96
Spain	81,112	1.29
Sweden	52,283	0.83
Switzerland	258,480	4.12
Taiwan	69,112	1.10
Thailand	32,098	0.51
Turkey	6,420	0.10
United Arab Emirates	779	0.01
United Kingdom	148,040	2.36
United States	3,610,186	57.50
	6,278,675	**100.00**

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	168,468	0.68
Brazil	1,139,721	4.58
Cayman Islands	4,427,929	17.81
Chile	228,098	0.92
China	3,406,618	13.70
Colombia	12,499	0.05
Cyprus	0	0.00
Czech Republic	51,061	0.21
Greece	231,343	0.93
Hong Kong	203,800	0.82
Hungary	66,924	0.27
India	3,767,908	15.15
Indonesia	152,413	0.61
Jersey, Channel Islands	0	0.00
Kuwait	39,920	0.16
Luxembourg	41,467	0.17
Malaysia	229,871	0.93
Mexico	738,622	2.97
Netherlands	138,604	0.56
Peru	12,769	0.05
Philippines	53,065	0.21
Poland	268,557	1.08
Qatar	274,209	1.10

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Russia	24	0.00
Saudi Arabia	1,398,585	5.63
Singapore	38,397	0.15
South Africa	753,855	3.03
South Korea	2,984,393	12.00
Taiwan	3,013,698	12.12
Thailand	885,643	3.56
Turkey	49,990	0.20
United States	85,855	0.35
	24,864,306	**100.00**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	7,871,145	6.44
Austria	626,944	0.51
Belgium	482,876	0.40
Bermuda	1,263,848	1.03
Canada	5,673,172	4.64
Cayman Islands	409,316	0.34
Denmark	1,072,499	0.88
Finland	2,064,128	1.69
France	1,738,248	1.42
Germany	1,458,703	1.19
Hong Kong	142,627	0.12
Ireland	1,013,882	0.83
Italy	98,536	0.08
Japan	11,047,812	9.04
Jersey, Channel Islands	253,216	0.21
Luxembourg	321,712	0.26
Netherlands	1,515,837	1.24
New Zealand	900,485	0.74
Norway	1,167,832	0.96
Portugal	193,733	0.16
Singapore	1,262,639	1.03
Spain	646,203	0.53
Sweden	2,748,177	2.25
Switzerland	2,047,022	1.67
United Kingdom	8,914,999	7.29
United States	67,283,356	55.05
	122,218,947	**100.00**

MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	4,468,821	62.97
Bermuda	19,738	0.28
Cayman Islands	70,141	0.99

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2022 (continued)

MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Hong Kong	1,064,254	15.00
Ireland	55,679	0.78
New Zealand	338,921	4.75
Singapore	1,080,680	15.23
	7,096,234	**100.00**

Credit risk

The Funds are exposed to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Funds are exposed to counterparty credit risk on forward foreign exchange contracts, cash and cash equivalents and other receivable balances.

The maximum exposure of the Funds to credit risk at 31 December 2023 and at 31 December 2022 is the value of their assets as stated on the Statement of Financial Position.

The Funds minimise concentrations of credit risk by undertaking transactions with counterparties on recognised and reputable exchanges, where applicable. OTC derivative transactions are subject to the risk that a counterparty to the transaction will not fulfill its contractual obligations to the other party, as many of the protections afforded to exchange traded derivative transactions might not be available for OTC derivative transactions. For financial derivatives instruments traded on exchanges or clearinghouses, the primary credit risk is the creditworthiness of the Fund's clearing broker or the exchange or clearinghouse itself. Refer to note 10 to the financial statements for details of the Funds' exposure to OTC derivatives as of 31 December 2023 and 31 December 2022.

The Funds transferable securities, with the exception of transferable securities on loan, and cash are held within the depositary's network as of 31 December 2023 and 31 December 2022. Details of the credit risk relating to assets held with the Depositary are disclosed on the following page. Refer to note 9 to the financial statements for details of Funds participating in the securities lending program and the associated risks.

Counterparty risk
The Funds may be subject to credit risk with respect to any counterparties with which the Company, on behalf of the Funds, enters into financial derivative instruments and other transactions such as repurchase agreements and securities lending transactions. If a counterparty becomes insolvent or otherwise fails to perform its obligations, a Fund may experience significant delays in obtaining any recovery in an insolvency, bankruptcy, or other reorganisation proceeding and may obtain only a limited recovery or may obtain no recovery.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

Counterparty risk (continued)
At 31 December 2023, the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with State Street Bank London (rated AA- by S&P), Bank of America (rated A+ by S&P), Barclays Bank (rated A+ by S&P), Citibank (rated A+ by S&P), HSBC Bank (rated A+ by S&P), Morgan Stanley (rated A+ by S&P), Westpac Banking Corporation (rated AA- by S&P):
MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

At 31 December 2022, the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with State Street Bank London (rated AA- by S&P), Bank of America (rated A+ by S&P), Citibank (rated A+ by S&P), JPMorgan Chase Bank (rated A- by S&P), Morgan Stanley (rated A+ by S&P), UBS AG (rated A+ by S&P), and Westpac Banking Corporation (rated AA- by S&P):
MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI United Kingdom Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

Counterparty risk (continued)
At 31 December 2023, the following Funds had exposure to counterparty risk through the futures contracts held with UBS AG which is rated: A+ by S&P:
MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF
Margin cash is also held with UBS AG in respect of the futures contracts traded on the Funds. Margin cash is recognised separately on the Funds' Statement of Financial Position.

At 31 December 2022, the following Funds had exposure to counterparty risk through the futures contracts held with UBS AG which is rated A+ by S&P:
MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCTIS ETF
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

Counterparty risk (continued)
Margin cash is also held with UBS AG in respect of the futures contracts traded on the Funds. Margin cash is recognised separately on the Funds' Statement of Financial Position.

Depositary risk
The Funds' Depositary is State Street Custodial Services (Ireland) Limited ('Depositary'). Substantially all of the Transferable Securities and cash of the Funds are held within the depositary network. Bankruptcy or insolvency of the Depositary or of its parent company State Street Corporation may cause the Funds' rights with respect to its investments in securities held by the Depositary to be delayed. The maximum exposure to this risk at 31 December 2023 and at 31 December 2022 is the Total Fair Value of Transferable Securities disclosed in the Schedule of Investments and Statement of Financial Positions, and the value of cash as detailed in the Statement of Financial Position.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited is rated AA- (2022: AA-) by S&P.

Investments held by the Depositary are segregated from the assets of the Depositary, with ownership rights remaining with the Funds. The Depositary will ensure that any agents it appoints to assist in safekeeping the assets of the Funds will segregate the assets of the Funds. Thus in the event of insolvency or bankruptcy of the Depositary, the Fund's assets are segregated and protected and this further reduces counterparty risk. The Funds will, however, be exposed to the risk of the Depositary or certain depositories used by the Depositary, in relation to the Funds' cash held by the Depositary. In event of the insolvency or bankruptcy of the Depositary, the Fund will be treated as a general creditor of the Depositary in relation to cash holdings of the Funds.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Funds' listed securities are considered readily realisable, as the majority are listed on a known stock exchange.

Certain investments and types of investments are subject to restrictions on resale, may trade in the over-the-counter market or in limited volume, or may not have an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount from comparable, more liquid investments and may be subject to wide fluctuations in market value. It may be difficult for a Fund to value illiquid securities accurately. Also, the Funds may not be able to dispose of illiquid securities or execute or close out FDI transactions readily at a favourable time or price or at prices approximating those at which the Fund currently values them. Illiquid securities also may entail registration expenses and other transaction costs that are higher than those for liquid securities. Funds which held investments in the form of forward foreign currency exchange contracts as of 31 December 2023 and 31 December 2022 are listed under the Counterparty Risk section of this note.

The Company can manage liquidity risk through redemption limits and redemptions in-kind, if necessary. If redemption requests received in respect of Shares of a particular Fund on any Dealing Day (every business day and/or such other day as the Directors and/or Manager may determine) total, in aggregate, more than 10% of all of the issued Shares of that Fund on that Dealing Day, the Directors shall be entitled, at their absolute discretion, to refuse to redeem such number of Shares of that Fund on that Dealing Day, in excess of 10% of the issued Shares of the Fund, in respect of which redemption requests have been received, as the Directors and/or the Manager shall determine. If the Company refuses to redeem Shares for this reason, the requests for redemption on such date shall be reduced rateably and the Shares to which each request relates which are not redeemed shall be redeemed on each subsequent Dealing Day, provided that the Company shall not be obliged to redeem more than 10% of the number of Shares of a particular Fund outstanding on any Dealing Day, until all the Shares to which the original request related have been redeemed.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Each Fund may allow the Authorised Participant which has been appointed to offer prices for the Shares on any listing stock exchange to redeem Shares in-kind on each Dealing Day, unless otherwise specified in the relevant supplement. In this context, "in-kind" means that, with the consent of the Authorised Participant, rather than delivering cash proceeds in respect of a redemption, the Company will deliver securities or a combination of cash and securities, provided that the asset allocation is subject to the approval of the Depositary.

At 31 December 2023 and at 31 December 2022, all of the assets and liabilities of each Fund (as shown in the Statement of Financial Position) fell due within three months.

Capital risk

The capital of the Funds is represented by the net assets attributable to holders of redeemable participating shares. The amount of net asset attributable to holders of redeemable participating shares can change significantly, as the Funds are subject to subscriptions and redemptions on a daily basis at the discretion of Authorised Participants and Shareholders. The Funds' objective when managing capital is to safeguard the Funds' ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Funds. The Investment Managers monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to holders of redeemable participating shares.

Fair value

IFRS 13 requires the Company to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements.

The fair value hierarchy has the following levels as defined under IFRS 13.

Level 1 - Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
Level 2 - Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from prices).
Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Furthermore, for those instruments which have significant unobservable inputs (Level 3), IFRS 13, requires disclosures on the transfers into and out of Level 3, a reconciliation of the opening and closing balances, total gains and losses for the financial year split between those recognised in the Statement of Comprehensive Income, purchases, sales issues and settlements, and a sensitivity analysis of assumptions used in determining the fair value of Level 3 positions.

The Level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a Level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgement, considering factors specific to the asset or liability.

The determination of what constitutes 'observable' requires significant judgement by the Company. The Company considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

The majority of the Company's financial assets and liabilities measured at fair value at 31 December 2023 and 31 December 2022 were classified within Level 1 as they are actively traded listed equities and futures contracts, apart from forward foreign currency exchange contracts which are classified within Level 2.

The Funds are traded on an active market as such, Level 1 is deemed to be the most appropriate categorisation for Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

Level 2 Transferable Securities

As at 31 December 2023, two securities, Cassava Sciences Inc (Non-voting rights) and Escrow New York REIT, held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, and one security, DSM BV, held on MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, Global Gender Equality UCITS ETF, MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, and MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF, respectively, were classified as Level 2.

As at 31 December 2022, one security held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, Radius Health, was classified as Level 2. The security is as a result of a corporate action (tender offer) which is nontransferable and non-tradable as of that date. As such, this is classified as a Level 2 instrument.

Level 3 Transferable Securities

As at 31 December 2023, the following securities were classified as Level 3 and written down to Nil due to trading halt:

Fund	Security Name
MSCI World UCITS ETF	Constellation Software Inc (Non-voting rights)
	NMC Health PLC
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Polyus PJSC (US listed)
	Polyus PJSC (UK listed)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	NMC Health PLC
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	OmniAb Inc
	OmniAb Inc (Non- voting rights)
	Radius Health Inc
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Constellation Software Inc (Non-voting rights)
	Surgutneftegas PJSC
	VK Co Ltd
	TCS Group Holding PLC
	Polyus PJSC
	Alrosa PJSC
	Sberbank of Russia PJSC
	Mobile TeleSystems PJSC
	Magnit PJSC (Russia listed)
	Novatek PJSC
	NMC Health PLC
	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC
	Yandex NV (Switzerland listed)
	Yandex NV (US listed)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Sberbank of Russia PJSC
	Mobile TeleSystems PJSC
	Magnit PJSC (Russia listed)
	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	TCS Group Holding PLC
	Polyus PJSC
	Sberbank of Russia PJSC
	Mobile TeleSystems PJSC
	Magnit PJSC (Russia listed)
	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

As at 31 December 2023, the following securities were classified as Level 3 and are valued based on the last traded market price prior to trading halt.

Fund	Security Name
MSCI USA UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI World UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
S&P 500 UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
	Achillion Pharmaceuticals Inc
	Albireo Pharma Inc
	Chinook Therapeutics Inc
	Flexion Therapeutics Inc
	ESC GCI Liberty Inc
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Contra Abiomed Inc
	VTB Bank PJSC
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	VTB Bank PJSC
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	Leo Lithium Ltd

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

As at 31 December 2022, the following securities were classified as Level 3 and written down to Nil due to trading halt:

Fund	Security Name
MSCI World UCITS ETF	NMC Health
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Polyus (UK listed)
	Polyus (US listed)
MSCI United Kingdom Socially Responsible UCITS ETF	NMC Health
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	OmniAb
	OmniAb (Non - voting rights)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	Polymetal International (US traded)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Alrosa
	Magnit (Russia listed)
	Magnit (US listed)
	Mobile TeleSystems
	Moscow Exchange MICEX-RTS
	NMC Health
	Novatek
	Polymetal International (US traded)
	Polyus
	Sberbank of Russia
	Shimao Group Holdings
	Sunac China Holdings
	Surgutneftegas
	TCS Group Holding
	VK
	Yandex (Switzerland listed)
	Yandex (US listed)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Shimao Group Holdings
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Magnit (Russia listed)
	Magnit (US listed)
	Mobile TeleSystems
	Moscow Exchange MICEX-RTS
	Sberbank of Russia
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	Magnit (Russia listed)
	Mobile TeleSystems
	Moscow Exchange MICEX-RTS
	Polymetal International (Russia traded)
	Polyus
	Sberbank of Russia
	Shimao Group Holdings
	TCS Group Holding

As at 31 December 2022, the following securities were classified as Level 3 and are valued based on the last traded market price prior to trading halt.

Fund	Security Name
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Achillion Pharmace
	Contra Flexion Therapy
	Contra Zogenix
	Escrow New York REIT
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	VTB Bank
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	VTB Bank

Investments, whose values are based on quoted market prices in active markets, are classified within Level 1, including active listed equities. The Company does not adjust the quoted price for these instruments. The futures contracts held by the Funds as noted on the Funds Schedule of Investments as at 31 December 2023 and 31 December 2022, are classified within Level 1.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

Financial instruments that trade in markets that are not considered to be active but are valued based on quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs are classified within Level 2. As Level 2 investments include positions that are not traded in active markets and/or are subject to transfer restrictions, valuations may be adjusted to reflect illiquidity and/or nontransferability, which are generally based on available market information. Investments classified within Level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently.

During the financial year ended 31 December 2023, the following transfers of securities between levels took place:

- Level 2 to Level 3: one security, Radius Health Inc, held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF was written down to Nil due to trading halt.

- Level 3 to Level 2 : one security, Escrow New York REIT, held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF. The transfer in level is due to the price not being static for over 90 days.

- Level 1 to Level 3: one security, Leo Lithium Ltd, held on MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF is valued based on the last traded market price prior to trading halt.

- Level 1 to Level 2: one security, Koninklijke DSM BV, held on MSCI EMU Climate Pans Aligned UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, Global Gender Equality UCITS ETF and MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF. Koninklijke DSM BV was previously delisted from trading on the Euronext Amsterdam Stock Exchange due to reorganization.

During the financial year ended 31 December 2022, the following transfers of securities between levels took place:

- Level 2 to Level 1: one security, Mapletree Pan Asia Commercial Trust, held on UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF and MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. The suspension of trading for this security has been lifted.

- Level 1 to Level 3: sixteen securities, Alrosa, Magnit (US listed), Moscow Exchange MICEX-RTS, Polymetal International (Russia traded), Polymetal International (US traded), Polyus, Polyus (UK listed), Polyus (US listed), Sberbank of Russia, Shimao Group Holdings, Sunac China Holdings, Surgutneftegas, TCS Group Holding, VK, Yandex (Switzerland listed) and Yandex (US listed), held on Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF were written down to Nil due to trading halt. Two securities, Contra Flexion Therapy and VTB Bank, held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF are valued based on the last traded market price prior to trading halt.

The Funds recognise transfers between levels of the fair value hierarchy as at the end of the reporting period during which the change has occurred. The transfer is primarily due to the availability of quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs. No sensitivity analysis of assumptions used in determining the fair value have been included for these positions as they have been separately identified on the Schedule of Investments and are immaterial to the Company at the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022. There were no other transfers of securities between the levels in the fair value hierarchy.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of financial instruments categorised within level 3 during the financial year ended 31 December 2023:

	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	-	-	-
Transfer into Level 3	-	-	-	-
Realised gains	-	-	-	-
Unrealised gains	2,334	254	861	-
Purchases	-	-	-	-
Sales	-	-	-	-
Closing Balance Fair Value	**2,334**	**254**	**861**	**-**

	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	-	-	-
Transfer into Level 3	-	-	-	-
Realised gains	-	-	-	-
Unrealised gains	551	229	-	3,444
Purchases	-	-	-	-
Sales	-	-	-	-
Closing Balance Fair Value	**551**	**229**	**-**	**3,444**

	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	8,490	-	1	-
Transfer into Level 3	21	-	-	-
Transfer out of Level 3	(2,218)	-	-	-
Realised gains/(losses)	474	(1,957,832)	(1,099,593)	-
Unrealised gains	395	2,188,818	1,209,566	7,105
Purchases	-	-	-	-
Sales	(718)	(221,987)	(106,887)	-
Closing Balance Fair Value	**4,444**	**8,999**	**3,087**	**7,105**

	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	-	-	-
Transfer into Level 3	-	-	-	-
Realised losses	-	(2,592)	-	-
Unrealised gains	3,307	3,314	195	8
Purchases	-	-	-	-
Sales	-	(714)	-	-
Closing Balance Fair Value	**3,307**	**8**	**195**	**8**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	14	24	-
Transfer into Level 3	-	-	-	1,971
Realised losses	-	(33)	(22,750)	(66)
Unrealised gains/ (losses)	29	54	25,113	(1,359)
Purchases	-	-	-	4,210
Sales	-	(15)	(2,363)	(2,122)
Closing Balance Fair Value	**29**	**20**	**24**	**2,634**

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of financial instruments categorised within level 3 during the financial year ended 31 December 2022:

	MSCI World UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	-	-	11,653	-
Transfer into Level 3	-	3,774,629	-	275	1,837,997
Realised gains/ (losses)	-	(17,143)	-	3,639	-
Unrealised losses	-	(4,115,213)	-	(2,823)	(1,837,997)
Purchases	-	601,415	-	244	-
Sales	-	(243,688)	-	(6,498)	-
Closing Balance Fair Value	-	-	-	**6,490**	-

	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Opening Balance Fair Value	-	-	-	-
Transfer into Level 3	4,847,259	-	39,693	171,614
Realised losses	(140,237)	-	-	-
Unrealised losses	(7,092,838)	(3,306)	(44,871)	(199,835)
Purchases	2,811,206	3,306	6,868	28,245
Sales	(425,389)	-	(1,676)	-
Closing Balance Fair Value	**1**	-	**14**	**24**

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses

All of the fees and expenses payable in respect of a Fund are paid as one single fee. This is referred to as the Flat Fee. Out of the aforementioned Flat Fee, the Company will bear all costs incurred in connection with the Company's assets. This includes, but is not limited to, fees and expenses of the Investment Manager, Depositary, Administrator, Directors, Distributor and Company Secretary. The Company may pay part or all of its fees to any person that invests in or provides services to the Company or in respect of any Fund.

The following fees and expenses will also be discharged out of the Flat Fee:

(i) the cost of listing and maintaining a listing of Shares on any Listing Stock Exchange;
(ii) the cost of convening and holding Directors' and Shareholders' meetings;
(iii) professional fees and expenses for legal and other consulting services;
(iv) the costs and expenses of preparing, printing, publishing and distributing prospectuses, supplements, annual and semi-annual reports and other documents to current and prospective Shareholders;
(v) the costs and expenses arising from any licensing or other fees payable to any Index Provider or other licensor of intellectual property, trademarks or service marks used by the Company;
(vi) the costs and expenses of any investment adviser appointed by the Investment Manager;
(vii) such other costs and expenses (excluding non-recurring and extraordinary costs and expenses) as may arise from time to time and which have been approved by the Directors as necessary or appropriate for the continued operation of the Company or of any Fund; and
(viii) all establishment costs of the Company and the Funds not otherwise referred to above.

The Flat Fee does not include extraordinary costs and expenses (including but not limited to transaction charges, stamp duty or other taxes on the investments of the Company including duty charges for portfolio re-balancing, withholding taxes, commissions and brokerage fees incurred with respect to the Company's investments, interest on borrowings and bank charges incurred in negotiating, effecting or varying the terms of such borrowings, any commissions charged by intermediaries in relation to an investment in the Fund and such extraordinary or exceptional costs and expenses (if any) as may arise from time to time, such as material litigation in relation to the Company all of which will be paid separately out of the assets of the relevant Fund). The Flat Fee is calculated and accrued daily from the Net Asset Value of each Fund and payable monthly in arrears. The Flat Fee of each Fund is as listed below and in the relevant Supplement. If a Fund's expenses exceed the Flat Fee outlined below in relation to operating the Funds, the Distributor or its affiliates will cover any shortfall from its own assets.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

The Flat Fee rates which were effective up to 31 December 2023 are outlined below:

Fund	Flat Fee Rate (Up to 12 December 2023)	Flat Fee Rate (From 13 December 2023 to 31 December 2023)
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.19%	0.10%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.14%	0.07%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.14%	0.07%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis*	0.14%	0.07%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.30%	0.10%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.30%	0.10%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.22%	0.12%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.12%	0.09%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.50%	0.43%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc*	0.19%	0.10%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis*	0.19%	0.10%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc*	0.19%	0.10%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*	0.35%	0.33%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.23%	0.23%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.28%	0.26%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.28%	0.26%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.21%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.25%	0.18%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*, †	0.30%	0.28%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate (Up to 12 December 2023)	Flat Fee Rate (From 13 December 2023 to 31 December 2023)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.30%	0.28%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.30%	0.28%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.28%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%	0.25%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.33%	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.28%	0.25%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.28%	0.25%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.30%	0.26%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.25%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc*	0.30%	0.23%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%	0.20%

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate (Up to 12 December 2023)	Flat Fee Rate (From 13 December 2023 to 31 December 2023)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.17%	0.13%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.12%	0.10%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.12%	0.10%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*, 2	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.25%	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.22%	0.19%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.22%	0.19%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.27%	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.22%	0.19%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	0.22%	0.19%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc*, 2	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis*	0.20%	0.18%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.15%	0.15%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.19%	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc*, 3	0.18%	0.14%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc*, 3	0.18%	0.15%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 4	0.12%	0.09%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc*	0.21%	0.15%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc*	0.16%	0.12%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, 5	0.20%	0.15%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc*	0.12%	0.12%

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate (Up to 12 December 2023)	Flat Fee Rate (From 13 December 2023 to 31 December 2023)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.12%	0.07%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc*	0.17%	0.15%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc*	0.15%	0.12%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, [7]	0.20%	0.18%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc*, [8]	0.23%	0.16%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.28%	0.26%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.23%	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.23%	0.23%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc*	0.43%	0.22%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc*	0.38%	0.19%
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[9]	0.43%	0.43%
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.30%	0.30%
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis*, [11]	0.29%	0.20%
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis*, [11]	0.34%	0.23%

* Flat fee rate of the Fund has changed effective 13 December 2023.
[1] Share class launched on 25 April 2023.
[2] Share class terminated on 14 December 2023.
[3] Effective 28 February 2023, the Flat Fee rate changed from 0.15% to 0.18%.
[4] Effective 28 February 2023, the Flat Fee rate changed from 0.10% to 0.12%.
[5] Effective 28 February 2023, the Flat Fee rate changed from 0.18% to 0.20%.
[6] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[7] Effective 1 August 2023, the Flat Fee rate changed from 0.20% to 0.22%.
[8] Effective 28 February 2023, the Flat Fee rate changed from 0.21% to 0.23%.
[9] Fund and its share class launched on 20 April 2023.
[10] Fund and its share class launched on 26 June 2023.
[11] The Fund launched on 26 June 2023.

The Flat Fee rates which were effective up to 31 December 2022 are outlined below:

Fund	Flat Fee Rate
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.35%
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis[2]	0.23%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis[3]	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[3]	0.28%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.28%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[4]	0.30%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis[5]	0.25%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.15%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[5]	0.15%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[5]	0.15%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	0.10%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[8]	0.21%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.16%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	0.18%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.17%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.15%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.20%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	0.21%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc	0.28%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.23%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[12]	0.43%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[12]	0.38%

[1] Share class terminated on 21 October 2022.
[2] Effective 31 March 2022, the Flat Fee rate changed from 0.28% to 0.23%.
[3] Effective 31 March 2022, the Flat Fee rate changed from 0.38% to 0.28%.
[4] Effective 11 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.33% to 0.30%.
[5] Effective 11 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.28% to 0.25%.
[6] Effective 28 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.18% to 0.15%.
[7] Effective 28 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.12% to 0.10%.
[8] Share class launched on 6 May 2022.
[9] Effective 28 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.20% to 0.18%.
[10] Effective 28 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.22% to 0.20%.
[11] Effective 28 February 2022, the Flat Fee rate changed from 0.23% to 0.21%.
[12] The Fund and its share class launched on 22 June 2022.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Auditor's remuneration

The remuneration for all work carried out by the statutory audit firm in respect of the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022 are as follows:

	2023 USD	2022 USD
Statutory audit of company financial services*	263,096	234,925
Tax advisory services**	186,017	178,348
Other assurance services***	5,326	-
Other non-audit services	-	-
Total	**454,439**	**413,273**

Auditor's out of pocket expenses for the financial year ended 31 December 2023 amounted to USD Nil (31 December 2022: USD Nil).

* Inclusive of VAT.
** Tax advisory services provided in respect of European investor Tax reporting.
*** The other assurance services were in relation to a limited assurance report for the purposes of the merger.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Transaction Costs

Transaction Costs paid by the Funds during the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022 are as follows:

Fund	Transaction Costs 2023	Transaction Costs 2022
MSCI USA UCITS ETF	USD31,253	USD34,057
MSCI USA Value UCITS ETF	USD42,972	USD66,303
MSCI World UCITS ETF	USD6,456	USD32,986
S&P 500 UCITS ETF	USD6,433	USD7,199
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD63,884	USD29,972
MSCI Australia UCITS ETF	AUD43,051	AUD84,190
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR10,941	EUR46,696
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF4,053	CHF3,160
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD173,028	USD161,409
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP1,517,003	GBP2,907,000
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD2,202	USD4,027
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	USD53,364	USD51,888
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	USD87,927	USD42,496
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD9,447	USD9,210
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD834,875	USD830,530
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD423,684	USD883,186
Global Gender Equality UCITS ETF	USD308,341	USD1,470,040
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD115,162	USD74,916
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD57,841	USD44,694
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD154,241	USD137,833
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD5,159	USD1,616
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD4,304	USD9,398
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR6,649	EUR3,516
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR1,022	EUR2,308
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD1,844	USD3,566
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY3,919,287	JPY766,394
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD319	USD995
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	EUR7,288	EUR5,442
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD433	USD133
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	JPY1,148,442	JPY36,418
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	EUR272,604	EUR11,393
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD1,631	USD3,025
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD9,673	USD29,896
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD70,632	USD59,752
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[2]	USD1,590	USD2,808
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[3]	AUD990	AUD-
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[4]	USD6,832	USD-
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[4]	USD84	USD-

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[2] The Fund launched on 22 June 2022.
[3] The Fund launched on 20 April 2023.
[4] The Fund launched on 26 June 2023.

次へ

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 5 Share capital

The authorised share capital of the Company is 500,000,300,002 (five hundred billion, three hundred thousand and two) Shares of no par value divided into 300,002 (three hundred thousand and two) Subscriber Shares of no par value and 500,000,000,000 (five hundred billion) Shares of no par value. The Directors are empowered to issue up to all of the Shares of the Company on such terms as they think fit. The Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company and to participate equally (subject to any differences between fees, charges and expenses applicable to different Classes) in the profits and assets of the Fund to which the Shares relate. The Company may from time to time by ordinary resolution increase its capital, consolidate the Shares or any of them into a smaller number of Shares, sub-divide the Shares or any of them into a larger number of Shares or cancel any Shares not taken or agreed to be taken by any person. The Company may by special resolution from time to time reduce its share capital in any way permitted by law. At a meeting of Shareholders, on a show of hands, each Shareholder shall have one vote and, on a poll, each Shareholder shall have one vote for each whole Share held by such Shareholder.

The Subscriber Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company but do not entitle the holders to participate in the profits or assets of the Company except for a return of capital on a winding-up. The Subscriber Shares do not form part of the net assets of the Funds or the Company and are disclosed by way of this note only. As of 31 December 2023, there are two Subscriber Shares in issue and are held by Alan White and Markus Goetschi, Directors of the Company (31 December 2022: two Subscriber Shares held by Alan White and Frank Muesel).

The issued Redeemable Participating Share capital for each Fund is at all times equal to the Net Asset Value of that Fund. Redeemable Participating Shares are redeemable at the Shareholders option and are classified as financial liabilities. The Redeemable Participating Shares may also be bought and sold in a secondary market where such a market exists.

Share capital transactions (number of shares) for the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022 are shown at the base of the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

Share capital transactions (monetary value of share transactions) for the financial year ended 31 December 2023 and financial year ended 31 December 2022 are shown below. All amounts are in the functional currency of the relevant Fund not the currency of the class.

Financial Year ended 31 December 2023

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	102,996,817	(104,241,372)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	463,460,999	(281,059,285)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	66,734,265	(149,900,756)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	4,120,590	(12,500,669)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	346,407,324	(730,868,475)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	8,161,194	(2,837,003)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	14,702,842	(24,414,186)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16,977,108	(5,633,406)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	15,598,419	(8,528,084)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2,486,129	(8,265,038)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	72,447,901	(49,515,432)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	44,875,610	(46,611,886)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	23,445,575	(17,854,362)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	418,814,081	(447,845,541)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	5,742,267	(80,770,443)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	76,862,472	(77,668,121)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	4,036,456	(2,871,331)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	8,020,668	(6,129,767)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	109,552,595	(180,583,485)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Financial Year ended 31 December 2023 (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	4,213,124	(15,969,098)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	44,888,094	(47,359,455)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	9,997,460	(318,572)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	39,050,706	(86,770,016)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	103,905,819	(246,133,941)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	66,432,456	(1,525,748)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	16,220,422	(3,903,458)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,766,653	(5,166,879)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	-	(9,463,462)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	-	(38,642,439)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,333,705	(4,683,639)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	118,747,834	(427,579,660)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	32,918,718	(5,648,731)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	78,063,332	(87,638,704)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,515,659	(40,659,272)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	974,572,327	(732,924,157)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	1,016,094	(4,724,327)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	2,001,686	(4,001,907)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	22,058,955	(77,205,636)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	-	(3,301,838)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	207,206,859	(366,350,817)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	11,406,156	(8,780,776)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	306,678,725	(700,649,133)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	84,551,972	(143,357,118)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	9,286,047	(4,551,524)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	109,582,512	(581,953,555)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	511,882,927	(292,810,261)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	254,720,200	(220,991,780)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	6,034,761	(151,978,904)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	123,246,891	(97,951,531)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	62,249,473	(195,987,869)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	-	(42,423,626)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	21,017,223	(14,113,942)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	15,339,836	(167,695,694)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	412,507,397	(146,010,674)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	11,389,588	(164,244,412)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	-	(7,771,902)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	5,399,832	(180,312,346)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	1,518,507	(45,155,521)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	2,924,822	(287,381,742)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	79,913,057	(444,508,115)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Financial Year ended 31 December 2023 (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	25,477,341	(30,546,583)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	65,397,129	(203,650,031)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	800,062,551	(1,104,683,242)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	25,488,734	(23,891,415)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,036,764,977	(655,931,266)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	112,057,253	(212,974,068)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,435,875	(8,403,194)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	19,589,268	(25,649,176)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	5,551,417	(6,679,883)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	61,868,682	(178,547,068)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	780,610,641	(145,379,058)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	222,219,885	(501,462,437)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	9,716,208	(5,646,304)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	111,047,907	(104,648,309)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	-	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	151,014,543	(101,351,852)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	48,168,526	(14,742,001)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[2]	-	(848,082)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	10,945,013	(2,358,754)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	24,430,474	(2,405,759)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	176,735,120	(30,751,146)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(10,076,360)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	3,280,837	(5,456,781)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	-	(1,014,704)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	18,909,635	(9,120,489)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc	359,033,660	(202,822,033)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	40,758,981,378	(10,806,098,669)
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(1,051,674)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[3]	-	(10,711,848)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(9,146,721)
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	24,807,516,032	(1,291,780,901)
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	200,697,653	(2,589,709)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2,403,865	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,528,929	(1,047,261)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,766,973	(4,032,297)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	68,114,901	(14,541,495)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	9,609,368	(7,239,908)
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	-	-
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	-
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[4]	7,007,422	(1,348,875)
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[5]	6,869,238	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Financial Year ended 31 December 2023 (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	1,010,426	-
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[3]	1,003,340	-

[1] Share class launched on 25 April 2023.
[2] Share class terminated on 14 December 2023.
[3] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[4] Fund and its share class launched on 20 April 2023.
[5] Fund and its share class launched on 26 June 2023.

Financial Year ended 31 December 2022

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	108,535,512	(230,538,423)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	335,253,650	(350,725,976)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	8,084,474	(28,603,695)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	16,018,598	(15,441,167)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	749,614,698	(899,498,228)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	14,862,952	(2,149,381)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	75,287,684	(44,782,774)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,150,966	(3,682,544)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,164,208	(2,648,434)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,042,328	(15,014,826)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	34,884,747	(77,896,947)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	18,515,512	(18,862,062)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	178,674,390	(143,636,488)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	1,046,282,723	(958,945,142)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	86,460,582	(46,223,998)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,857,033	(39,635,153)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	11,421,971	(21,190,332)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	4,216,965	(43,271,531)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	275,932,778	(827,399,693)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	77,620,188	(103,021,547)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	31,901,282	(20,592,123)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	5,089,051	(2,848,064)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	117,589,555	(41,983,340)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	292,006,409	(12,967,083)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	-	(1,585,505)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	14,601,114	(17,994,142)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	7,853,649	(14,446,507)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	4,555,864	(49,041,512)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	22,592,679	(18,939,298)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,654,113	(2,986,541)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Financial Year ended 31 December 2022 (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	397,760,138	(341,697,427)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	81,227,951	(18,488,140)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	39,150,579	(2,972,316)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	768,208,118	(384,830,318)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	1,658,995	(5,964,512)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	-	(3,963,382)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	31,811,400	(24,838,477)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	8,558,975	(18,572,019)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	127,501,207	(237,344,549)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	4,714,938	(8,445,014)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	504,801,266	(476,922,604)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	100,860,904	(197,955,859)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	10,137,593	(1,524,804)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	101,333,092	(416,964,609)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	231,528,674	(488,510,927)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	6,803,056	(20,962,859)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	89,537,817	(193,828,709)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	192,859,616	(181,587,264)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	60,045,173	(261,622,629)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	26,396,693	(27,682,135)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	41,040,342	(5,267,152)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	78,340,012	(304,620,733)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	593,696,346	(114,425,150)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	149,633,436	(26,224,429)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	6,751,022	(560,637)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	128,571,027	(59,865,572)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	44,877,282	(11,863,729)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	260,019,967	(61,462,861)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	398,911,973	(61,566,192)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	31,263,155	(18,533,213)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	30,525,706	(27,009,273)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	944,730,800	(353,348,835)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	6,241,004	(5,147,129)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	662,692,743	(191,928,586)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	251,756,962	(243,403,808)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12,048,558	(13,838,415)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	79,264,876	(220,340,964)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	7,355,274	(22,140,996)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	167,306,523	(106,355,410)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	138,964,009	(49,500,135)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	112,747,680	(89,174,473)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	38,072,847	(14,546,424)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	49,503,728	(20,789,581)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	-	(5,209,427)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	164,325,006	(149,862,614)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Financial Year ended 31 December 2022 (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	53,819,422	(67,243,652)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	20,376,054	(1,533,146)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	10,568,195	(1,994,221)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(4,806,703)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	-	(7,078,110)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	-	(3,041,947)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	96,669,418	(16,769,280)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc	2,020,392,080	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	408,121,523	-
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(5,072,527)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	-	(3,094,900)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	-	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	1,394,647	(13,951,740)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	-	(8,119,295)
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	19,885,521	(1,901,123)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	3,269,900	(7,006,332)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	82,828,175	(15,770,735)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	5,285,725	(3,368,646)
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[1]	973,591	-
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[1]	5,681,424	-

[1] Fund and its share class launched on 22 June 2022.

Note 6 Related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party to exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

In the opinion of the Directors, the Investment Manager, the Directors, the Distributor, the Manager, the UK Facilities Agent, Paying and Information Agents and Representatives and the lending service provider are related parties under IAS 24 'Related Party Transactions'. The respective UBS entities acting as the Manager, Distributor, Paying and Information Agents and Facilities Agent are listed on the Management and Administration pages in this annual report.

Director Frank Muesel (up until 22 June 2023) and Markus Goetschi are employees of the Distributor, UBS Asset Management Switzerland AG. Naomi Daly is an independent director of the Manager, a subsidiary of UBS Group AG. Alan White is an employee and an alternate director of the Manager. Marie Antoinette Petrini is an employee of UBS Europe SE, Sucursal en Espana Madrid branch.

None of the Directors of the Company had holdings in any of the Funds, with the exception of the two Subscriber Shares held by Alan White and Markus Goetschi, as at 31 December 2023 (31 December 2022: two Subscriber Shares held by Alan White and Frank Muesel).

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

The Directors' fees amounting to USD 70,362 were paid out of the Flat Fee during the financial year ended 31 December 2023 (financial year ended 31 December 2022: USD 112,814). Only Independent Directors are entitled to a Director's fee. Directors who are employees of UBS Group AG, or any of its subsidiaries do not earn any additional remuneration in respect of their roles as Directors of the Company.

The Company appointed UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to act as manager (the "Former Manager") of the Company and each Fund up to 27 April 2023. The Company appointed UBS Fund Management (Ireland) Limited as manager (the "Manager") on 28 April 2023 and replaced the Former Manager on this date. The Manager and Former Manager collectively, received fees for the financial year ended 31 December 2023 of USD 937,141 (financial year ended 31 December 2022 the Former Manager received fees of USD 1,179,991) which were paid out of the Flat Fee.

UBS Asset Management (UK) Ltd acts as Investment Manager and as UK Facilities Agent of the Company. UBS Asset Management (UK) Ltd's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. Please refer to Note 4, Fees & Expenses, for an explanation of the fee structure of the Company. All transactions were entered into in the normal course of business. The Investment Manager fees for the financial year ended 31 December 2023 of USD 15,898,212 (financial year ended 31 December 2022: USD 19,279,580) were paid out of the Flat Fee.

UBS Asset Management Switzerland AG acts as the Distributor and lending service provider of the Company. The Distributor's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. The Distributors' commission and fees amounted to USD 21,197,385 (financial year ended 31 December 2022: USD 22,893,116). The service provider gets 20% of the lending income. During the financial year ended 31 December 2023, UBS Asset Management Switzerland AG received USD 124,305 (financial year ended 31 December 2022: USD 146,312) in securities lending transaction as lending service provider of the Company.

Baader Bank AG, Banca Sella Holding S.P.A, Bank Julius Baer & CO AG, Citigroup London, Commerzbank AG, Credit Suisse International, DRW Global Markets Limited, Flow Traders B. V., Goldenberg Hehmeyer LLP, Goldman Sachs International, HRTEU Limited, HSBC London, Intesa SanPaolo S.p.A., Jane Street Financial Limited, Morgan Stanley & Co International plc, Old Mission Europe LLP, Optiver V.O.F., RBC Europe Ltd, Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited, UBS AG, Unicredit Bank AG and Virtu are the Authorised Participants. Some of these banks also act as market makers on the SIX Swiss Exchange, XETRA Deutsche Borse, London Stock Exchange, Borsa Italiana and Euronext Amsterdam. Flow Traders B. V., Goldenberg Hehmeyer LLP, Optiver V.O.F., Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited and UBS AG acting as combined Authorised Participants, held 100% of the Funds on the primary share register at 31 December 2023 (31 December 2022: 100%), the majority of which are re-sold on the secondary market.

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and merged to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date. As a result of the merger, all of the assets and liabilities of MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF were transferred to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF by operation of law and MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF has automatically dissolved without going into liquidation.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, MSCI World UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, Global Gender Equality UCITS ETF, UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, each held an equity investment in UBS Group. Please see the Schedule of Investments of these Funds and tables below for more details.

Financial year ended 31 December 2023

	MSCI World UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD
Opening Fair Value	271,315	4,035,290	-
Purchases	50,708	731,344	6,794,258
Sales	(46,850)	(879,698)	(198,380)
Realised and unrealised gains on investments	171,751	2,421,936	1,611,750
Closing Fair Value	446,924	6,308,872	8,207,646
Dividend income	2,662	37,998	-

Financial year ended 31 December 2023

	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Opening Fair Value	41,339	26,624	-
Purchases	-	438	4,739
Sales	(43,390)	(5,681)	-
Realised and unrealised gains on investments	8,718	14,019	378
Closing Fair Value	6,667	35,400	5,117
Dividend income	137	204	-

Financial year ended 31 December 2023

	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR
Opening Fair Value	76,998
Purchases	7,689
Sales	(115,479)
Realised and unrealised gains on investments	30,792
Closing Fair Value	-

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

Financial year ended 31 December 2023

	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR
Dividend income	-

[1] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.

Financial year ended 31 December 2022

	MSCI World UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD
Opening Fair Value	249,215	4,511,909	53,595
Purchases	76,561	1,311,461	9,646
Sales	(62,911)	(1,873,860)	(26,920)
Realised and unrealised gains on investments	8,450	85,780	5,018
Closing Fair Value	271,315	4,035,290	41,339
Dividend income	2,181	43,606	291

Financial year ended 31 December 2022

	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR
Opening Fair Value	21,996	102,419
Purchases	17,488	6,353
Sales	(15,184)	(42,370)
Realised and unrealised gains on investments	2,324	10,596
Closing Fair Value	26,624	76,998
Dividend income	214	2,476

Note 7 Commission arrangements

During the financial year ended 31 December 2023, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of the Company (financial year ended 31 December 2022: None).

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions

The Directors intend to declare distributions out of:

(i) net income; and/or
(ii) realised and unrealised gains net of realised and unrealised losses attributable to the Class (USD) A-dis Shares

In respect of each six month period ending on 30 June and 31 December within 30 calendar days of the end of the relevant financial period end. Any such dividends will be paid within two calendar months after declaration.

The distribution rates per share noted in the tables below are in the functional currency of the Fund, not the currency of the respective share class.

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2023:

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.6378	USD	5,843,677	USD	5,843,677
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.6411	USD	5,410,472	USD	5,410,472
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	01 February 2023	0.1229	USD	169,335	USD	169,335
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	08 August 2023	0.1387	USD	116,257	USD	116,257
						11,539,741
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.9918	USD	8,773,358	USD	8,773,358
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	1.0206	USD	5,917,551	USD	5,917,551
						14,690,909
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.4620	USD	1,307,125	USD	1,307,125
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.6764	USD	1,727,282	USD	1,727,282
						3,034,407
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.4383	USD	3,597,642	USD	3,597,642
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.4456	USD	3,758,642	USD	3,758,642
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.1508	GBP	197,863	USD	243,574
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1584	GBP	178,463	USD	229,266
						7,829,124

534/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1086	USD	715,836	USD	715,836
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.0648	USD	348,438	USD	348,438
						1,064,274
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	01 February 2023	0.7696	AUD	12,125,014	AUD	12,125,014
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	08 August 2023	0.6660	AUD	1,614,294	AUD	1,614,294
						13,739,308
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	01 February 2023	0.1781	EUR	755,776	EUR	755,776
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	08 August 2023	0.1772	EUR	680,631	EUR	680,631
						1,436,407
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1383	USD	2,788,896	USD	2,788,896
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2185	USD	3,981,231	USD	3,981,231
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 February 2023	0.1470	EUR	33,716	USD	36,658
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	08 August 2023	0.2437	EUR	234,214	USD	260,274
						7,047,059
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	01 February 2023	0.2043	GBP	12,319,680	GBP	12,319,680
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	08 August 2023	0.3005	GBP	17,067,831	GBP	17,067,831
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2023	0.1105	CHF	96,855	GBP	85,211
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	08 August 2023	0.1640	CHF	140,656	GBP	126,467
						29,599,189

535/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.2071	USD	330,489	USD	330,489
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2326	USD	352,097	USD	352,097
						682,586
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.2453	USD	4,387,217	USD	4,387,217
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2497	USD	3,962,365	USD	3,962,365
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.1363	GBP	70,805	USD	87,179
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1432	GBP	76,137	USD	97,783
						8,534,544
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1695	USD	4,604,970	USD	4,604,970
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2003	USD	6,050,471	USD	6,050,471
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.1104	GBP	179,134	USD	220,472
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1355	GBP	204,417	USD	262,545
						11,138,458
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1978	USD	242,789	USD	242,789
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2004	USD	229,417	USD	229,417
						472,206
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.0899	USD	189,072	USD	189,072
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.1389	USD	1,848,516	USD	1,848,516
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2023	0.0650	CHF	96,286	USD	104,310
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	08 August 2023	0.1042	CHF	127,161	USD	146,898
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.0832	GBP	1,722,250	USD	2,119,693
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1335	GBP	2,047,568	USD	2,630,898
						7,019,387

536/1114

EDINET提出書類
UBS（Irl）ETF ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.0867	USD	5,655,335	USD	5,655,335
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.1384	USD	8,199,408	USD	8,199,408
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2023	0.0798	CHF	272,878	USD	295,463
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	08 August 2023	0.1329	CHF	205,777	USD	237,600
						14,387,806
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1466	USD	678,361	USD	678,361
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.2866	USD	1,229,806	USD	1,229,806
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2023	0.1383	CHF	136,800	USD	148,155
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	08 August 2023	0.2847	CHF	158,052	USD	182,545
						2,238,867
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.1855	USD	3,515,950	USD	3,515,950
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.1886	USD	3,811,490	USD	3,811,490
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.1857	GBP	33,287	USD	40,991
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1954	GBP	142,743	USD	183,379
						7,551,810
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.0734	USD	2,469,479	USD	2,469,479
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.0770	USD	2,508,697	USD	2,508,697
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 February 2023	0.0508	EUR	13,458	USD	14,639
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	08 August 2023	0.0559	EUR	14,495	USD	16,109
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.0915	GBP	1,367,748	USD	1,684,374
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.0993	GBP	853,729	USD	1,096,705
						7,790,003

537/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.0891	USD	1,254,979	USD	1,254,979
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.1398	USD	2,000,378	USD	2,000,378
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.0781	GBP	9,093	USD	11,201
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.1279	GBP	14,284	USD	18,343
						3,284,901
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2023	0.0878	GBP	97,859	USD	120,506
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	08 August 2023	0.0968	GBP	115,030	USD	147,678
						268,184
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2023	0.0603	USD	100,416	USD	100,416
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.0887	USD	100,118	USD	100,118
						200,534
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	08 August 2023	0.0031	USD	806	USD	806
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	08 August 2023	0.0027	EUR	696	USD	783
						1,589

538/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2022:

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.5670	USD	5,272,835	USD	5,272,836
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.6094	USD	5,672,752	USD	5,672,752
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	01 February 2022	0.1158	USD	141,645	USD	141,645
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	01 August 2022	0.1349	USD	164,308	USD	164,308
						11,251,541
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.8781	USD	9,072,379	USD	9,072,379
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.9278	USD	9,836,386	USD	9,836,386
						18,908,765
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.4277	USD	1,043,017	USD	1,043,017
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.6235	USD	2,082,975	USD	2,082,975
						3,105,992
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.3909	USD	3,460,678	USD	3,460,677
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.4194	USD	3,554,115	USD	3,554,115
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.1554	GBP	229,909	USD	310,678
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1608	GBP	208,614	USD	253,937
						7,579,407
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0883	USD	488,668	USD	488,668
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	02 August 2022	0.0846	USD	443,658	USD	443,658
						932,326
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	01 February 2022	0.6789	AUD	1,087,179	AUD	1,087,179
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	01 August 2022	0.6356	AUD	14,592,196	AUD	14,592,196
						15,679,375

539/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	01 February 2022	0.1633	EUR	608,182	EUR	608,182
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	01 August 2022	0.1765	EUR	662,636	EUR	662,636
						1,270,818
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1698	USD	2,404,664	USD	2,404,665
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.2605	USD	5,226,200	USD	5,226,199
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 February 2022	0.1224	EUR	10,445	USD	11,750
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 August 2022	0.2872	EUR	158,715	USD	161,814
						7,804,428
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	01 February 2022	0.2153	GBP	10,776,330	GBP	10,776,329
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	01 August 2022	0.2889	GBP	17,101,432	GBP	17,101,432
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2022	0.1049	CHF	125,717	GBP	100,824
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 August 2022	0.1471	CHF	131,479	GBP	113,435
						28,092,020
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1827	USD	542,074	USD	542,074
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1997	USD	553,928	USD	553,928
						1,096,002
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.2288	USD	4,834,616	USD	4,834,616
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.2414	USD	5,511,611	USD	5,511,611
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.1457	GBP	68,023	USD	91,853
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1496	GBP	78,608	USD	95,686
						10,533,766

540/1114

EDINET提出書類
UBS（Irl）ETF ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1252	USD	1,628,066	USD	1,628,066
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1500	USD	2,958,749	USD	2,958,748
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.0873	GBP	34,327	USD	46,389
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1086	GBP	170,172	USD	207,183
						4,840,386
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1693	USD	250,919	USD	250,918
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1748	USD	238,684	USD	238,685
						489,603
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0937	USD	248,292	USD	248,292
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1288	USD	252,363	USD	252,363
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2022	0.0688	CHF	140,759	USD	152,508
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 August 2022	0.0953	CHF	145,225	USD	152,422
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.0953	GBP	2,357,923	USD	3,182,863
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1296	GBP	2,898,669	USD	3,527,394
						7,515,842
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0864	USD	2,637,155	USD	2,637,155
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1265	USD	6,118,439	USD	6,118,439
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2022	0.0804	CHF	78,260	USD	84,799
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 August 2022	0.1192	CHF	183,079	USD	192,273
						9,032,666

541/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1780	USD	647,445	USD	647,445
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.2619	USD	1,111,078	USD	1,111,078
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 February 2022	0.1686	CHF	98,848	USD	107,106
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	01 August 2022	0.2511	CHF	237,035	USD	248,932
						2,114,561
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.1699	USD	3,663,111	USD	3,663,112
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1744	USD	3,813,058	USD	3,813,058
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.1885	GBP	17,261	USD	23,324
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1960	GBP	35,561	USD	43,264
						7,542,758
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0738	USD	2,534,284	USD	2,534,284
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.0701	USD	2,535,177	USD	2,535,176
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 February 2022	0.0599	EUR	109,437	USD	123,220
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	01 August 2022	0.0534	EUR	58,068	USD	59,177
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.1083	GBP	1,463,778	USD	1,976,648
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.0983	GBP	1,792,897	USD	2,181,211
						9,409,716
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0946	USD	1,416,576	USD	1,416,576
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.1318	USD	2,069,402	USD	2,069,402
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.0923	GBP	30,963	USD	41,842
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.1265	GBP	14,915	USD	18,142
						3,545,962

542/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 February 2022	0.1015	GBP	3,755	USD	5,075
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	01 August 2022	0.0975	GBP	4,005	USD	4,874
						9,949
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 February 2022	0.0508	USD	72,295	USD	72,295
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	01 August 2022	0.0839	USD	133,904	USD	133,904
						206,199

543/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (the Company) to a third party borrower through an appointed lending agent. In exchange for the lent security the borrower provides collateral, prior to the delivery of securities, and pays a fee over the financial year of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand.

The Company engages in securities lending for selected, physically replicated Funds with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with the Company is always overcollateralised with at least 105% margin across all asset classes. An additional safeguard is that loan balances are capped at 50% of each Fund's Asset Under Management. Funds tracking a "socially responsible" index, an ESG, Gender Equality Index or Paris aligned Indices are not in a lending program.

The following Funds are in the securities lending program as at 31 December 2023:

MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

The following Funds were not in the securities lending program as at 31 December 2023:

S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

In general, lending may only be effected via the Securities Lending Agent (State Street Bank) with the protection of an indemnity against borrower default provided for by State Street Bank and Trust Company (State Street). Collateral is held in a depositary account that is ring-fenced from the lending agent's Balance Sheet. Mark to markets take place on a daily basis to ensure that the required margin levels are consistently maintained. Whilst State Street provides a borrower indemnity and carefully selects its underlying list of borrowers, an additional level of oversight is provided for by UBS Credit & Risk to structure a bespoke approved borrower list.

Non-cash collateral received by way of the title transfer collateral arrangements in relation to securities lending transactions cannot be sold, re-invested or pledged.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to their obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In such cases, State Street, under the terms of the borrower default indemnity, shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

Currently, at least 80 percent of the gross revenue received in the context of securities lending transactions is credited to the relevant sub-fund while UBS Asset Management Switzerland AG receives approximately 20% of the gross revenues to cover the due diligence and 20% of the gross revenues are paid to the Securities Lending Agent as normal compensation for its services in the context of such efficient portfolio management techniques.

UBS Asset Management Switzerland AG receives approximately 20% of the gross revenues to cover for services performed by UBS Asset Management Switzerland AG and the Securities Lending Agent approximately 20% to cover operational costs resulting from the transactions carried out in relation to the securities lending. The services include due diligence on the borrowers (careful borrower selection and monitoring), website disclosure of daily adjusted lending data like daily publication of collateral assets, disclosure in the financial statements. In terms of collateral liquidity checks are performed and collateralization level are monitored.

All amounts in this note are stated in USD, including amounts for those Funds with a functional currency other than USD.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2023 - 31 December 2023	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2023						
State Street*						
- Market value of securities lent	35,868	5,449	11,733	12,035	5,347	6,155
- Collateral	40,551	6,055	12,697	13,630	5,797	6,534
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2023						
by Asset Type:						
- Bonds	6.54%	15.33%	50.80%	4.67%	62.83%	74.82%
- Equities	93.46%	84.67%	49.20%	95.33%	37.17%	25.18%
by Country:						
	Australia 35.5%	United States 70.9%	Japan 22.7%	Australia 40.1%	Great Britain 17.2%	United States 30.2%
	United States 30.7%	Japan 4.4%	United States 19.0%	United States 26.1%	United States 14.4%	Japan 20.4%
	Japan 17.9%	Australia 4.0%	Germany 11.1%	Japan 21.6%	France 14.1%	Great Britain 13.3%
	Hong Kong 6.0%	Great Britain 3.7%	Great Britain 10.9%	Hong Kong 6.6%	Belgium 13.6%	Germany 12.2%
	Canada 2.6%	France 3.6%	Australia 10.4%	Canada 2.5%	Germany 9.4%	France 10.2%
	Great Britain 1.6%	Canada 3.2%	France 7.3%	Belgium 0.7%	Japan 8.8%	Denmark 5.9%
	France 1.4%	Germany 2.0%	Belgium 4.0%	Great Britain 0.7%	Italy 4.1%	Canada 3.2%
	Ireland 1.4%	Belgium 1.9%	Italy 3.5%	France 0.5%	Australia 3.9%	Belgium 2.7%
	Belgium 1.1%	Hong Kong 1.9%	Canada 3.0%	Ireland 0.4%	Canada 3.6%	Austria 1.7%
	Germany 0.6%	Ireland 1.5%	Hong Kong 2.7%	Sweden 0.3%	Switzerland 2.8%	Netherlands 0.2%
	Other 1.2%	Other 2.9%	Other 5.4%	Other 0.5%	Other 6.1%	
by Credit Rating:**						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	-	-	-	-	-	-
- Non-Investment Grade	-	-	-	-	-	-

546/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2023 - 31 December 2023	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	1,957,319	658,742	236,062	718,266	83,437	386,114
Average Securities Lent (2)	26,634	3,579	17,116	9,154	12,271	5,667
Average Collateral received (3)	29,873	3,996	18,504	10,281	13,231	6,029
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	112.16%	111.66%	108.11%	112.31%	107.82%	106.38%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	1.36%	0.54%	7.25%	1.27%	14.71%	1.47%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	90.9	28.1	80.5	16.7	56.8	8.8
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	36.4	11.2	32.2	7.4	22.8	3.6
State Street (Lending Agent****)	18.2	5.6	16.1	3.7	11.4	1.8
UBS Asset Management Switzerland AG	18.2	5.6	16.1	3.7	11.4	1.8
Securities Lending Fund Revenues	**54.5**	**16.9**	**48.3**	**11.3**	**34.0**	**5.2**

547/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2023 - 31 December 2023	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2023						
State Street*						
- Market value of securities lent	5,200	2,969	280	-	-	3,196
- Collateral	5,894	3,394	320	-	-	3,563
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2023						
by Asset Type:						
- Bonds	18.96%	14.68%	-	-	-	47.50%
- Equities	81.04%	85.32%	100.00%	-	-	52.50%
by Country:						
	Australia 46.2%	Australia 50.3%	United States 63.7%			Japan 44.8%
	Japan 33.1%	Japan 33.1%	Switzerland 12.0%			Australia 26.6%
	Hong Kong 7.1%	Hong Kong 7.7%	Canada 11.0%			United States 9.2%
	United States 3.9%	United States 2.5%	Great Britain 9.2%			Hong Kong 4.1%
	France 2.1%	Canada 2.0%	Italy 4.1%			France 3.6%
	Canada 2.0%	France 1.6%				Germany 2.7%
	Great Britain 1.6%	Belgium 0.9%				Great Britain 2.3%
	Ireland 1.3%	Great Britain 0.8%				Canada 2.1%
	Belgium 1.0%	Germany 0.6%				Belgium 1.8%
	Germany 0.7%	Netherlands 0.3%				Netherlands 1.5%
	Other 1.0%	Other 0.2%				Other 1.3%
by Credit Rating:**						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	-	-	-	100.00%
- Rating <=AA-	-	-	-	-	-	-
- Non-investment Grade	-	-	-	-	-	-

548/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2023 - 31 December 2023	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	446,727	224,583	47,285	490,413	1,275,520	173,170
Average Securities Lent (2)	4,601	2,716	169	846	3,827	3,728
Average Collateral received (3)	5,168	3,050	191	962	4,391	4,176
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	112.32%	112.30%	113.58%	113.67%	114.75%	112.00%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	1.03%	1.21%	0.36%	0.17%	0.30%	2.15%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	16.5	9.2	10.2	6.1	10.0	37.1
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	6.6	3.6	4.0	2.4	4.0	14.8
State Street (Lending Agent****)	3.3	1.8	2.0	1.2	2.0	7.4
UBS Asset Management Switzerland AG	3.3	1.8	2.0	1.2	2.0	7.4
Securities Lending Fund Revenues	**9.9**	**5.6**	**6.2**	**3.7**	**6.0**	**22.3**

During the reporting year, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2023 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1.
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2023 to 31 December 2023.
**** Entity related to Depositary.

549/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2022 - 31 December 2022	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2022						
State Street*						
- Market value of securities lent	22,664	2,396	19,694	8,146	12,051	2,777
- Collateral	25,113	2,645	21,216	9,064	12,919	2,961
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2022						
by Asset Type:						
- Bonds	27.52%	19.68%	40.51%	3.06%	51.33%	61.75%
- Equities	72.48%	80.32%	59.49%	96.94%	48.67%	38.25%
by Country:						
	United States 27.5%	United States 56.2%	Great Britain 22.0%	Hong Kong 42.8%	Japan 23.2%	United States 27.8%
	Ireland 23.0%	Japan 11.0%	United States 19.1%	Norway 13.4%	Hong Kong 10.2%	Great Britain 20.7%
	Great Britain 16.0%	Hong Kong 7.1%	Hong Kong 10.0%	United States 13.3%	United States 10.1%	Germany 17.3%
	Sweden 13.2%	Great Britain 6.6%	Germany 6.1%	Spain 11.5%	Italy 9.9%	Japan 12.5%
	Hong Kong 10.4%	Canada 5.9%	Canada 7.8%	Australia 7.2%	Australia 6.5%	Italy 8.4%
	Canada 3.2%	Sweden 3.4%	Japan 4.8%	Canada 5.3%	Belgium 6.0%	Hong Kong 4.8%
	Belgium 2.8%	Switzerland 2.7%	France 4.1%	Great Britain 2.0%	France 5.8%	Ireland 3.1%
	Japan 1.1%	Italy 2.3%	Belgium 4.0%	Austria 2.0%	Canada 5.5%	Canada 2.6%
	Switzerland 0.5%	Luxembourg 1.5%	Australia 3.1%	Japan 1.2%	Great Britain 4.7%	Switzerland 1.0%
	Italy 0.4%	France 1.0%	Switzerland 3.0%	Luxembourg 0.4%	Netherlands 4.5%	Norway 0.6%
	Other 1.9%	Other 2.3%	Other 13.0%	Other 0.9%	Other 13.6%	Other 1.2%
by Credit Rating:**						
- Rating >AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	-	-	-	-	-	-
- Non-investment Grade	-	-	-	-	-	-

550/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2022 - 31 December 2022	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	403,790	1,024,506	244,874	693,293	73,709	550,640
Average Securities Lent (2)	32,084	9,487	20,813	10,639	11,761	12,675
Average Collateral received (3)	35,847	9,456	22,617	11,853	12,673	13,477
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	111.73%	111.42%	108.67%	111.41%	107.75%	106.33%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	7.95%	0.93%	8.50%	1.53%	15.96%	2.30%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	108.8	14.5	60.8	14.0	40.5	62.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	43.5	5.8	24.3	5.6	16.2	24.9
State Street (Lending Agent***)	21.8	2.9	12.2	2.8	8.1	12.5
UBS Asset Management Switzerland AG	21.8	2.9	12.2	2.8	8.1	12.5
Securities Lending Fund Revenues	**65.3**	**8.7**	**36.5**	**8.4**	**24.3**	**37.4**

551/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2022 - 31 December 2022	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2022						
State Street*						
- Market value of securities lent	5,147	2,148	208	5,130	19,535	3,622
- Collateral	5,726	2,391	231	5,671	43,393	4,011
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2022						
by Asset Type:						
- Bonds	6.63%	3.95%	31.58%	17.53%	6.44%	22.88%
- Equities	93.37%	96.05%	68.42%	82.47%	93.56%	77.12%
by Country:						
	Hong Kong 45.6%	Hong Kong 46.8%	Ireland 30.4%	United States 25.1%	Hong Kong 41.6%	Hong Kong 38.0%
	Norway 13.7%	Norway 14.9%	Great Britain 18.8%	Hong Kong 22.6%	Great Britain 18.9%	Japan 15.3%
	Spain 11.7%	Spain 12.9%	Sweden 16.7%	Canada 12.7%	Japan 15.3%	Norway 11.1%
	Australia 7.4%	Australia 8.1%	United States 16.4%	Sweden 11.5%	Ireland 12.6%	Spain 9.6%
	Canada 5.8%	Canada 6.1%	Hong Kong 11.1%	Italy 7.8%	United States 4.5%	Canada 6.4%
	United States 3.6%	Austria 2.2%	Belgium 3.7%	Switzerland 7.0%	Sweden 3.6%	Australia 6.0%
	Great Britain 2.9%	United States 2.2%	Canada 2.5%	Great Britain 6.6%	Canada 1.3%	Great Britain 4.3%
	Ireland 2.3%	Great Britain 1.5%	Japan 0.2%	Finland 3.3%	Belgium 0.6%	United States 3.4%
	Austria 2.0%	Japan 0.9%	Finland 0.2%	France 1.1%	Italy 0.6%	Austria 1.6%
	Sweden 1.9%	Sweden 0.7%		Spain 1.0%	Switzerland 0.5%	Sweden 1.3%
	Other 3.1%	Other 1.7%		Other 1.3%	Other 0.5%	Other 3.0%
by Credit Rating:**						
- Rating >AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	-	-	-	-	-	-
- Non-investment Grade	-	-	-	-	-	-

552/1114

EDINET提出書類
UBS（Irl）ETF ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2022 - 31 December 2022	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	810,755	192,545	46,244	689,557	657,161	207,070
Average Securities Lent (2)	7,546	1,963	596	6,216	7,260	4,304
Average Collateral received (3)	8,454	2,194	670	6,966	8,274	4,817
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	112.02%	111.81%	112.29%	112.10%	113.97%	111.90%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	0.93%	1.02%	1.29%	0.90%	1.10%	2.08%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	54.8	10.2	1.0	5.8	3.7	10.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	21.9	4.1	0.4	2.3	1.5	4.3
State Street (Lending Agent****)	11.0	2.0	0.2	1.2	0.7	2.1
UBS Asset Management Switzerland AG	11.0	2.0	0.2	1.2	0.7	2.1
Securities Lending Fund Revenues	**32.9**	**6.1**	**0.6**	**3.5**	**2.2**	**6.4**

During the reporting year, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2022 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1.
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2022 to 31 December 2022.
**** Entity related to Depositary.

553/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts

As of 31 December 2023, the Company had Over the Counter ("OTC") derivative contracts as follows:

No collateral has been received or pledged by the Funds in respect of OTC derivative contracts as at 31 December 2023 or 31 December 2022.

All monetary amounts are in USD, the presentation currency of the Company and not the presentation currency of the Funds.

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2023

	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	311	2,828	(1,214)	4,657	5,724
- Unrealised gain/(loss)	309	2,832	(1,216)	4,639	5,731
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	223	264	59	-	-
Barclays Bank	-	-	-	4,195	5,570
HSBC Bank	-	2,505	-	-	-
State Street Bank London	88	59	(472)	462	154
Westpac Banking Corporation	-	-	(801)	-	-

554/1114

EDINET提出書類
UBS（Irl）ETF ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2023

	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1'000 USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	(279)	1,777	67	361	1,775
- Unrealised gain/(loss)	(125)	1,774	67	362	1,780
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	-	-	78	1,066
Citibank	-	-	-	-	1,010
State Street Bank London	(279)	1,777	67	283	(301)

555/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2023

	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF 1'000 USD	Global Gender Equality UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	815	7,805	12,934	536	8,069
- Unrealised gain/(loss)	817	10,619	12,698	638	8,098
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	(2,369)	742	51	-
Barclays Bank	-	-	11,696	-	-
Citibank	-	(1,320)	(865)	25	61
HSBC Bank	-	7,287	2,469	(638)	7,627
Morgan Stanley	-	-	-	-	6,543
State Street Bank London	815	(330)	(674)	1,341	(6,162)
Westpac Banking Corporation	-	4,537	(336)	(243)	-

556/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2023

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	2,947	1,836	563	(87,459)	(21)
- Unrealised gain/(loss)	2,939	2,306	563	(97,101)	(3)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	(142)	249	-	-
Citibank	1,659	609	-	(87,161)	-
HSBC Bank	(26)	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	336	-	-
State Street Bank London	717	87	(22)	(298)	(21)
Westpac Banking Corporation	597	1,282	-	-	-

557/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2023

	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument		
Forward foreign exchange contracts		
- Gross exposure	(23)	11
- Unrealised gain/(loss)	(11)	11
Counterparty Exposure from OTC Derivatives		
- Gross exposure of OTC contracts		
Bank of America	(23)	-
State Street Bank London	-	11

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2022

	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	332	2,455	1,951	14,283	4,476
- Unrealised gain/(loss)	331	2,454	1,948	14,303	4,484
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	(24)	-	34	-	4,476
Citibank	-	-	(306)	-	-
JPMorgan Chase	340	314	-	-	-
Morgan Stanley	-	1,243	-	-	-
State Street Bank London	16	899	1,575	14,283	-
Westpac Banking Corporation	-	-	648	-	-

558/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2022

	S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1'000 USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	51	379	283	2,068	1,836
- Unrealised gain/(loss)	37	379	283	2,068	1,836
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	20	-	-	-	7
Citibank	27	-	-	-	-
JPMorgan Chase	-	-	-	96	418
Morgan Stanley	4	-	-	-	-
State Street Bank London	-	379	283	1,972	1,411

559/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2022

	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF 1'000 USD	Global Gender Equality UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	960	23,953	16,782	8,126	29,155
- Unrealised gain/(loss)	961	24,250	16,490	5,879	29,164
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	567	3,394	-	5,200
Citibank	-	4,155	10,107	3,420	-
JPMorgan Chase	-	103	522	(5)	24,358
Morgan Stanley	649	6,890	290	-	3
State Street Bank London	311	(6,351)	(5,885)	167	(406)
UBS AG	-	17,739	8,045	3,361	-
Westpac Banking Corporation	-	860	309	1,183	-

560/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2022

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	5,661	4,406	644	(40,676)	69
- Unrealised gain/(loss)	5,653	4,166	644	(41,072)	59
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	860	-	-	-
Citibank	-	370	6	-	7
JPMorgan Chase	2,821	(330)	-	(41,153)	(9)
Morgan Stanley	409	-	639	-	-
State Street Bank London	2,431	3,534	-	477	70
UBS AG	-	(28)	-	-	1

561/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2022

	MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF[1] 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument	
Forward foreign exchange contracts	
- Gross exposure	45
- Unrealised gain/(loss)	33
Counterparty Exposure from OTC Derivatives	
- Gross exposure of OTC contracts	
UBS AG	45

[1] The Fund launched on 22 June 2022.

562/1114

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券報告書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 11 Exchange rates

Except for those Funds listed within this note to the financial statements, the Funds' financial statements are prepared in US Dollars (USD). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to USD:

	31 December 2023	31 December 2022
Australian Dollar	1.4655	1.4746
Brazilian Real	4.8578	5.2798
British Pound	0.7844	0.8313
Canadian Dollar	1.3186	1.3550
Chilean Peso	873.2850	851.9500
Chinese Yuan (Offshore)	7.1206	6.9189
Chinese Yuan (Onshore)	7.0922	6.9517
Colombian Peso	3,874.0000	4,848.8850
Czech Koruna	22.3496	22.6320
Danish Krone	6.7484	6.9679
Egyptian Pound	30.9250	24.7550
Euro	0.9053	0.9370
Hong Kong Dollar	7.8088	7.8050
Hungarian Forint	346.0056	375.2167
Indian Rupee	83.2138	82.7300
Indonesian Rupiah	15,397.0000	15,567.5000
Israeli New Shekel	3.6009	3.5285
Japanese Yen	140.9800	131.9450
Kuwaiti Dinar	0.3073	0.3061
Malaysian Ringgit	4.5950	4.4050
Mexican Peso	16.9345	19.4873
New Zealand Dollar	1.5794	1.5812
Norwegian Krone	10.1557	9.8510
Pakistan Rupee	281.1250	226.3750
Philippine Peso	55.3750	55.7275
Polish Zloty	3.9323	4.3863
Qatari Riyal	3.6410	3.6418
Russian Ruble	89.4000	73.0000
Saudi Riyal	3.7500	3.7580
Singapore Dollar	1.3191	1.3412
South African Rand	18.2875	17.0150
South Korean Won	1,287.9000	1,264.5000
Swedish Krona	10.0779	10.4195
Swiss Franc	0.8417	0.9252
Taiwan Dollar	30.6905	30.7355
Thailand Baht	34.1325	34.6350
Turkish Lira	29.5340	18.7195
UAE Dirham	3.6728	3.6727

The financial statements for MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF are prepared in Swiss Francs (CHF). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to CHF:

	31 December 2023	31 December 2022
U.S. Dollar	1.1881	1.0808

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 11 Exchange rates (continued)

The financial statements for MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF are prepared in Euro (EUR). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to EUR:

	31 December 2023	31 December 2022
British Pound	0.8665	0.8872
Danish Krone	7.4546	7.4364
Norwegian Krone	11.2185	10.5135
Swedish Krona	11.1325	11.1202
Swiss Franc	0.9297	0.9874
U.S. Dollar	1.1047	1.0672

The financial statements for MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF are prepared in British Pounds (GBP). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to GBP:

	31 December 2023	31 December 2022
Euro	1.1540	1.1271
Swiss Franc	1.0729	1.1129
U.S. Dollar	1.2748	1.2029

The financial statements for MSCI Australia UCITS ETF and MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF are prepared in Australian Dollars (AUD). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to AUD:

	31 December 2023	31 December 2022
British Pound	0.5353	0.5638
Euro	0.6177	0.6354
Swiss Franc	0.5743	0.6274
U.S. Dollar	0.6823	0.6782

The financial statements for MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF are prepared in Japanese Yen (JPY). The following exchange rates as at 31 December 2023 and 31 December 2022 respectively, have been used to translate assets and liabilities in other currencies to JPY:

	31 December 2023	31 December 2022
Euro	0.0064	0.0071
U.S. Dollar	0.0071	0.0076

In respect of the aggregation of the Funds' financial statements, the following average exchange rates against USD were used in the preparation of the Combined Statement of Comprehensive Income, the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders and the Combined Statement of Cash Flows:

	Financial year ended 31 December 2023	Financial year ended 31 December 2022
Australian Dollar	1.5072	1.4489
British Pound	0.8017	0.8150
Euro	0.9238	0.9529
Japanese Yen	141.4096	131.9148
Swiss Franc	0.8962	0.9539

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 12 Operating segments

The Investment Manager makes the strategic resource allocations on behalf of the Funds. The Investment Manager is responsible for each Fund's entire portfolio and considers each Fund to be a single operating segment.

The Investment Manager's asset allocation decisions are based on a single, integrated investment strategy, to deliver the performance of the relevant Reference Index of each Fund, and each Fund's performance is evaluated by reference to the relevant Reference Index.

The Funds have no assets classified as non-current assets. Each Fund's investments expose it to the performance of the relevant Reference Index.

The Funds have highly diversified portfolios of investments, and no single investment accounts for a significant portion of the Company's income.

Products and services
All of the Company's revenues are derived from one product grouping, namely the portfolio securities invested in by the Funds in order to track the performance of their respective indices.

Geographical areas
The Company does not separately monitor revenues from different geographical areas. However, by their nature of tracking indices which represent specific markets in specific regions, each Fund's revenue may be considered as being attributed to the region stated in its investment objective.

Major customers
As the Company is an investment company, its distinct major customers are the Authorised Participants who make the primary market for the Funds' shares. The Company permits subscriptions and redemptions solely with Authorised Participants. Investors (whether or not the ultimate beneficial owner or end-investor) may purchase and sell shares in the ETFs on exchanges or from the Authorised Participants - however, the Company does not regard such investors or related end-investors as its direct customers.

Note 13 Efficient Portfolio Management

The Company on behalf of a Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities, money market instruments and/or other financial instruments in which it invests for efficient portfolio management purposes.

Repurchase agreements and stock lending agreements may be used by the Funds for efficient portfolio management. State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch, which belongs to the same group as the Depositary bank, acts as securities lending agent for securities lending transactions entered into on behalf of the Funds. None of the Funds entered into Repurchase agreements during the financial year ended 31 December 2023 or financial year ended 31 December 2022.

During the financial year ended 31 December 2023, the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds; MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF and MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, see Note 9 for details.

During the financial year ended 31 December 2022 the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds; MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, see Note 9 for details.

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 38,565,196	GBP 31,060,175	GBP 158,676,846
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1, 2]	GBP -	GBP -	GBP 544,713
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 1,217,182,887	USD 803,525,974	USD 1,032,241,975
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 978,065,847	USD 852,827,081	USD 1,098,694,544

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 21,805,232	USD 24,926,709	USD 30,953,707
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 600,270,789	USD 962,377,434	USD 1,205,168,569
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 54,636,714	USD 39,420,126	USD 34,657,430
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 212,127,636	USD 183,540,655	USD 196,450,737
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 65,822,274	CHF 45,603,467	CHF 47,684,520
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 36,321,219	EUR 24,431,163	EUR 25,272,124
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 33,203,069	GBP 31,401,438	GBP 49,341,028
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 666,922,804	USD 514,836,574	USD 689,788,428
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 78,592,468	USD 76,201,841	USD 84,581,626
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 332,062,980	AUD 286,976,286	AUD 252,568,675
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	AUD 85,781,474	AUD 101,499,222	AUD 52,741,712
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 26,043,511	CHF 69,615,374	CHF 45,498,568
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 18,528,821	EUR 16,513,020	EUR 37,241,263
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 2,099,010	GBP 1,273,528	GBP 6,897,622
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 19,131,658	USD 16,581,015	USD 44,985,388
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 301,470,320	EUR 312,642,897	EUR 1,072,714,323
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 125,419,731	EUR 114,210,517	EUR 188,187,748
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 209,546,541	CHF 177,694,940	CHF 215,490,779
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	EUR 11,910,352	EUR 2,392,790	EUR 1,027,161
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 142,968,854	USD 180,082,082	USD 130,135,438
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 786,490,163	GBP 898,392,293	GBP 745,424,283
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 81,129,298	CHF 7,230,212	CHF 10,602,207
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 29,297,612	EUR 13,635,685	EUR 20,376,180
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 4,903,467	EUR 5,952,400	EUR 12,812,911
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 36,377,469	USD 44,173,095	USD 99,258,380
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 25,374,925	EUR 56,080,095	EUR 58,824,743
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 8,927,209	GBP 8,903,184	GBP 10,989,308
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 236,842,920	USD 505,998,943	USD 520,209,755
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	CHF 28,548,522	CHF -	CHF -

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 92,778,270	EUR 81,031,144	EUR 31,150,105
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 15,586,185	GBP 37,919,560	GBP 12,422,679
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 1,450,401,820	USD 866,201,560	USD 644,198,487
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 23,026,053	CHF 23,968,999	CHF 33,459,642
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 6,934,896	EUR 7,930,861	EUR 13,322,798
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 79,462,533	USD 120,399,795	USD 133,295,152
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 32,486,716	USD 31,596,061	USD 48,497,105
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 385,341,931	CHF 465,982,685	CHF 744,209,146
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 21,997,016	CHF 18,430,408	CHF 27,230,880
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 693,285,564	EUR 903,700,456	EUR 1,156,960,187
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 308,971,916	GBP 299,664,889	GBP 488,308,841
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[5]	JPY 2,775,044,531	JPY 1,601,581,820	JPY 662,228,022
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 226,218,621	USD 623,345,671	USD 1,177,272,114
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 516,940,787	USD 207,637,918	USD 621,297,496
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 100,928,493	USD 27,003,938	USD 51,795,722
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 575,386,473	CHF 610,089,239	CHF 892,395,404
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 45,231,422	CHF 17,563,161	CHF 15,686,146
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 282,216,540	EUR 349,545,900	EUR 670,294,811
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 85,164,130	GBP 100,505,025	GBP 127,646,264
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 9,158,263,174	JPY 6,873,441,466	JPY 3,856,343,934
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 593,389,094	USD 816,925,536	USD 1,031,251,879
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 1,312,964,494	USD 841,073,261	USD 501,674,527
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 142,500,687	CHF 258,451,007	CHF 161,060,323
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 8,354,372	CHF 14,448,668	CHF 9,816,100
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 98,420,441	EUR 237,568,388	EUR 199,806,715

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 43,961,885	GBP 70,855,682	GBP 50,773,467
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 246,850,787	USD 475,450,851	USD 308,513,708
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 98,671,901	USD 432,781,225	USD 109,984,889
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 66,331,224	USD 62,870,351	USD 59,131,170
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 104,465,439	CHF 187,812,160	CHF 229,791,748
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 522,118,970	EUR 649,693,607	EUR 262,715,550
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 7,485,692	GBP 5,011,742	GBP 5,414,978
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 2,314,448,700	USD 1,474,516,917	USD 1,230,369,369
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 621,223,340	USD 590,338,768	USD 725,529,335
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 21,901,590	CHF 14,857,761	CHF 22,528,887
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 52,653,705	EUR 46,635,171	EUR 227,285,801
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[6, 7]	EUR -	EUR 2,498,162	EUR 20,807,347
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 203,295,704	GBP 249,600,238	GBP 303,696,439
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 1,249,877,958	USD 398,003,590	USD 423,668,539
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 255,821,764	USD 441,790,842	USD 571,881,905
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 63,185,788	CHF 47,929,266	CHF 34,064,712
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 170,483,702	EUR 127,169,179	EUR 132,017,261
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 1,997,269	GBP 1,585,299	GBP 6,650,846
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 658,187,499	USD 466,006,474	USD 587,531,987
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 290,408,046	USD 199,317,699	USD 287,315,204
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[5, 8]	CHF -	CHF 606,283	CHF 771,799
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[8]	EUR 30,700,152	EUR 17,470,903	EUR 132,796
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[8]	GBP 21,988,954	GBP 553,696	GBP 707,431
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	USD 226,956,579	USD 37,249,959	USD 36,064,818
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	USD 18,905,911	USD 24,559,358	USD 35,714,298
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 4,180,994	EUR 5,475,585	EUR 14,207,076
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 4,603,225	EUR 4,871,854	EUR 8,969,046
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	USD 111,656,177	USD 79,049,231	USD 6,932,253

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[12]	EUR 19,677,839	EUR 14,568,540	EUR -
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[13]	JPY 53,788,261,008	JPY 15,680,856,106	JPY 17,517,251,904
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	USD 7,163,052	USD 6,589,396	USD 14,542,963
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[14, 15]	EUR -	EUR 9,382,482	EUR 14,220,062
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	USD 7,184,289	USD 14,145,208	USD 18,149,739
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[16]	JPY 26,288,639,589	JPY 1,793,817,110	JPY 1,898,869,504
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[17]	EUR 228,618,452	EUR 23,236,794	EUR 42,382,731
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	USD 10,335,682	USD 6,283,185	USD 17,667,474
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[19]	USD 27,232,230	USD 24,882,075	USD 10,243,582
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[20]	EUR 2,280,345	EUR 2,373,201	EUR 6,600,531
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[21]	USD 181,180,982	USD 106,555,661	USD 51,465,999
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[21]	USD 17,328,946	USD 13,329,920	USD 14,055,327
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[22]	EUR 1,048,517	EUR 980,713	EUR -
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[22]	USD 6,580,526	USD 6,068,782	USD -
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[23]	AUD 6,056,586	AUD -	AUD -
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[24]	USD 6,963,471	USD -	USD -
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[24]	USD 1,058,903	USD -	USD -
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[24]	EUR 963,121	EUR -	EUR -

[1] Share class launched on 30 April 2021.
[2] Share class terminated on 21 October 2022.
[3] Share class launched on 15 September 2021.
[4] Share class launched on 25 April 2023.
[5] Share class launched on 18 May 2021.
[6] Share class terminated on 14 December 2023.
[7] Share class launched on 20 January 2021.
[8] Share class launched on 5 March 2021.
[9] Fund and its share class launched on 18 February 2021.
[10] Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[11] Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[12] Share class launched on 6 May 2022.
[13] Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[14] Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[15] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[16] Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[17] Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[18] Fund and its share class launched on 4 August 2021.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

[1] Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[2] Share class launched on 13 September 2021.
[3] Fund and its share class launched on 19 August 2021.
[4] Fund and its share class launched on 22 June 2022.
[5] Fund and its share class launched on 20 April 2023.
[6] Fund and its share class launched on 26 June 2023.

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 19.47	GBP 15.63	GBP 19.94
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1, 2]	GBP -	GBP -	GBP 13.62
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 27.24	USD 21.51	USD 26.80
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 116.34	USD 92.99	USD 117.19
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 25.14	USD 20.08	USD 25.31
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 99.68	USD 93.69	USD 102.43
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 28.13	USD 22.73	USD 27.80
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 79.71	USD 65.40	USD 81.19
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 22.94	CHF 19.19	CHF 24.33
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 22.79	EUR 18.63	EUR 23.57
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 23.78	GBP 19.44	GBP 24.68
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 77.27	USD 62.19	USD 77.09
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 15.56	USD 14.29	USD 15.86
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 43.31	AUD 38.11	AUD 37.66
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	AUD 35.30	AUD 32.41	AUD 33.41
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 24.67	CHF 22.30	CHF 22.17
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 19.44	EUR 17.17	EUR 17.03
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 22.21	GBP 19.36	GBP 18.99
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 23.75	USD 20.43	USD 19.76
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 36.99	EUR 30.03	EUR 38.63
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 32.76	EUR 26.91	EUR 35.00
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 36.16	CHF 30.05	CHF 38.74
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	EUR 10.24	EUR 9.60	EUR 10.70
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 9.94	USD 9.21	USD 10.79
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 15.49	GBP 14.92	GBP 17.33
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 9.39	CHF 9.38	CHF 11.03
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 18.70	EUR 17.69	EUR 20.14
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 25.66	EUR 24.67	EUR 27.52
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 29.17	USD 27.68	USD 30.43
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27.52	EUR 24.48	EUR 27.39
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 15.61	GBP 13.92	GBP 15.70
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 32.92	USD 28.90	USD 31.90
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	CHF 21.47	CHF -	CHF -
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 35.14	EUR 26.68	EUR 35.81

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 25.07	GBP 18.99	GBP 25.47
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 44.22	USD 32.97	USD 43.14
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 20.61	CHF 18.64	CHF 22.25
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 21.85	EUR 19.32	EUR 23.02
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 32.06	USD 27.57	USD 31.86
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 29.51	USD 25.74	USD 30.12
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 13.20	CHF 10.94	CHF 14.34
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 12.19	CHF 10.24	CHF 13.59
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 14.54	EUR 11.73	EUR 15.24
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 14.27	GBP 11.58	GBP 15.04
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[5]	JPY 1,098.83	JPY 903.25	JPY 1,169.47
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 16.94	USD 13.30	USD 16.94
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 18.99	USD 14.97	USD 19.65
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 17.97	USD 14.36	USD 19.11
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 14.74	CHF 12.52	CHF 15.71
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 13.56	CHF 11.69	CHF 14.87
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 16.36	EUR 13.54	EUR 16.86
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 17.70	GBP 14.53	GBP 17.85
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 1,758.76	JPY 1,486.11	JPY 1,845.90
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 19.61	USD 15.80	USD 19.27
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 15.67	USD 12.85	USD 16.43
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 16.91	CHF 15.15	CHF 16.89
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 14.66	CHF 13.49	CHF 15.45
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 20.34	EUR 17.82	EUR 19.83
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 19.48	GBP 16.84	GBP 18.57
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 22.11	USD 18.83	USD 20.40
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 18.41	USD 15.66	USD 17.83
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16.42	USD 14.36	USD 16.84
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 25.59	CHF 21.13	CHF 26.65
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27.24	EUR 21.98	EUR 27.66
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 28.15	GBP 22.70	GBP 28.69
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 34.49	USD 27.05	USD 32.97
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 32.63	USD 25.93	USD 31.97

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 14.82	CHF 11.84	CHF 16.38
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 16.02	EUR 12.50	EUR 17.28
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[6, 7]	EUR -	EUR 8.67	EUR 12.08
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 17.24	GBP 13.45	GBP 18.63
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 16.75	USD 12.72	USD 16.99
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16.21	USD 12.44	USD 16.78
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 12.04	CHF 9.78	CHF 12.94
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 13.14	EUR 10.41	EUR 13.74
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 13.93	GBP 11.05	GBP 14.67
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 19.21	USD 14.88	USD 19.71
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 18.40	USD 14.45	USD 19.41
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4, 8]	CHF -	CHF 10.12	CHF 12.88
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[8]	EUR 13.11	EUR 10.46	EUR 13.28
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[8]	GBP 13.87	GBP 11.07	GBP 14.15
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	USD 16.61	USD 12.89	USD 15.86
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	USD 15.50	USD 12.65	USD 15.56
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 13.83	EUR 11.75	EUR 13.66
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 14.08	EUR 11.97	EUR 13.80
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	USD 17.09	USD 13.25	USD 17.33
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[12]	EUR 15.38	EUR 12.04	EUR -
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[13]	JPY 2,037.93	JPY 1,645.42	JPY 1,883.58
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	USD 16.85	USD 13.42	USD 17.11
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[14, 15]	EUR -	EUR 15.38	EUR 17.56
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	USD 15.34	USD 12.01	USD 15.41
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[16]	JPY 1,204.10	JPY 944.11	JPY 999.41
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[17]	EUR 17.75	EUR 14.92	EUR 17.49
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	USD 15.58	USD 12.71	USD 16.06
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[19]	USD 10.79	USD 10.05	USD 12.80
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[20]	EUR 9.35	EUR 8.23	EUR 9.87

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[21]	USD 9.70	USD 8.38	USD 10.23
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[21]	USD 9.40	USD 8.26	USD 10.23
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[22]	EUR 16.08	EUR 15.04	EUR -
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[22]	USD 15.67	USD 14.45	USD -
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc[23]	AUD 21.43	AUD -	AUD -
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[24]	USD 14.82	USD -	USD -
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (USD) A-dis[24]	USD 4.07	USD -	USD -
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[24]	EUR 3.32	EUR -	EUR -

[1] Share class launched on 30 April 2021.
[2] Share class terminated on 21 October 2022.
[3] Share class launched on 15 September 2021.
[4] Share class launched on 25 April 2023.
[5] Share class launched on 18 May 2021.
[6] Share class terminated on 14 December 2023.
[7] Share class launched on 20 January 2021.
[8] Share class launched on 5 March 2021.
[9] Fund and its share class launched on 18 February 2021.
[10] Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[11] Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[12] Share class launched on 6 May 2022.
[13] Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[14] Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[15] MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[16] Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[17] Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[18] Fund and its share class launched on 4 August 2021.
[19] Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[20] Share class launched on 13 September 2021.
[21] Fund and its share class launched on 19 August 2021.
[22] Fund and its share class launched on 22 June 2022.
[23] Fund and its share class launched on 20 April 2023.
[24] Fund and its share class launched on 26 June 2023.

Note 16 Portfolio Turnover Rates

The Portfolio Turnover Ratio (PTR), expressed as a percentage, reflects the volume of dealing in the Fund. It is equal to the total of purchases and sales of securities netted against the value of the subscriptions and redemptions, over the average net assets of the Fund for the financial year, or from the Sub-Fund launch date to the respective financial year end date for Sub-Funds which launched during the relevant financial year. The PTR for the financial year ending 31 December 2023 and 31 December 2022 is the following:

Fund	31 December 2023	31 December 2022
MSCI USA UCITS ETF	(7.89%)	(2.27%)
MSCI USA Value UCITS ETF	20.47%	23.08%
MSCI World UCITS ETF	3.13%	1.94%
S&P 500 UCITS ETF	4.57%	5.59%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	81.08%	62.39%
MSCI Australia UCITS ETF	15.69%	(13.03%)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	22.07%	3.38%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	28.62%	23.71%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 16 Portfolio Turnover Rates (continued)

Fund	31 December 2023	31 December 2022
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	110.03%	160.01%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	27.86%	74.74%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	77.02%	24.02%
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	192.24%	69.10%
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	141.08%	36.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	57.10%	55.81%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	(9.96%)	(0.96%)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	5.38%	14.73%
Global Gender Equality UCITS ETF	46.08%	102.52%
S&P 500 ESG UCITS ETF	(2.53%)	10.16%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	37.57%	26.49%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	46.00%	18.16%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	34.71%	38.32%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	48.33%	91.66%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	42.41%	26.63%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	37.76%	33.51%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.27%	29.03%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	35.00%	32.43%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.04%	24.87%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1]	103.79%	37.21%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20.31%	23.46%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	16.91%	20.26%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	26.83%	35.86%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	27.84%	26.78%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	38.11%	53.35%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	74.17%	66.16%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF	55.35%	52.75%
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2]	30.77%	-
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF[3]	16.99%	-
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF[2]	22.26%	-

[1]MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and its assets transferred into MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date.
[2] The Fund launched on 20 April 2023.
[3]The Fund launched on 26 June 2023.

Note 17 Significant events during the financial year

The war in Ukraine and the ongoing conflict in the middle east have a material impact on financial markets, first and foremost on Russian, Ukrainian and Israeli securities but also on the wider markets globally. The situation remains very volatile and the Fund Management Company is closely monitoring in order to quickly take appropriate action to protect the interest of investors in our funds. It has put in place the necessary measures to at all times comply with applicable laws and regulations, in particular but not limited to the most recently enacted sanction regimes in the EU, Switzerland, UK and US. As we are experiencing serious trading limitations beyond sanctioned Russian securities, we are applying fair value pricing for all relevant securities where price quotes (if available) are not considered reflective of their current market value. Depending on the future evolution of financial markets there may be a further impact on investment strategies. It is unclear right now whether this will require the application of liquidity measures in certain funds. These could include all such measures as indicated in the respective fund prospectuses.

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF ceased trading on 14 December 2023 and merged to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF on the same date. As a result of the merger, all of the assets and liabilities of MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF were transferred to MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF by operation of law and MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF has automatically dissolved without going into liquidation.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 17 Significant events during the financial year (continued)

The following Funds launched during the financial period ended 31 December 2023:

Fund	Launch date
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 April 2023
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF	26 June 2023
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	26 June 2023

The following share classes launched/terminated during the financial period ended 31 December 2023:

Fund	Launch date
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (AUD) A-acc	20 April 2023
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	25 April 2023
MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-acc	26 June 2023
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (USD) A-dis	26 June 2023
S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	26 June 2023

Fund	Termination date
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	14 December 2023
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	14 December 2023

UBS Fund Management (Ireland) Limited replaced UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. as the Manager of the Company on 28 April 2023.

Effective 22 June 2023, Frank Muesel resigned as Director and on the same date Markus Goetschi was appointed as Director.

Effective 31 July 2023, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF changed name to Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF. The Fund's Index changed from MSCI USA Quality Index to MSCI USA Quality ESG Low Carbon Select Index.

Effective 31 July 2023, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF changed name to Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF. The Fund's Index changed from MSCI USA Prime Value Index to MSCI USA Prime Value ESG Low Carbon Select Index.

There were no other significant events affecting the Company during the financial year.

Note 18 Significant events after the financial year end

The following Funds launched after the financial year ended 31 December 2023:

Fund	Launch date
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	18 March 2024
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF	19 March 2024
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	19 March 2024
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible	20 March 2024

The following share classes launched after the financial year ended 31 December 2023:

Fund	Launch date
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (USD) A-acc	18 March 2024
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	18 March 2024
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	18 March 2024
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF (EUR) A-acc	19 March 2024
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (CAD) A-acc	19 March 2024
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible (USD) A-acc	20 March 2024

On 26 February 2024, the Central Bank approved authorisation of following Funds: MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF and EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF.

A revised Prospectus for the Company was issued on 9 February 2024.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 18 Significant events after the financial year end (continued)

Subscriptions and redemptions activity

The table below presents the subscriptions and redemptions of redeemable participating shares made after the financial year end until 30 April 2024, the date the financial statements are available for issue.

	Subscriptions Amount	Number of shares	Redemptions Amount	Number of shares
MSCI USA UCITS ETF	USD 346,914,611	10,370,152	USD (315,911,179)	(10,349,125)
MSCI USA Value UCITS ETF	USD 199,472,649	1,935,003	USD (189,871,060)	(1,879,888)
MSCI World UCITS ETF	USD 122,401,450	5,093,494	USD (22,580,093)	(280,327)
S&P 500 UCITS ETF	USD 106,230,820	2,329,763	USD (13,263,521)	(264,851)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD 64,570,516	4,020,042	USD (11,859,274)	(779,065)
MSCI Australia UCITS ETF	AUD 213,297,054	6,088,476	AUD (98,790,292)	(2,635,241)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR 72,310,964	1,992,614	EUR (110,876,982)	(3,115,396)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF 3,754,577	99,748	CHF (3,236,448)	(85,000)
S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD 97,762,619	9,946,752	USD (17,771,441)	(1,863,933)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP 68,192,732	4,395,219	GBP (192,331,385)	(16,309,770)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD 1,012,007	34,446	USD (2,974,239)	(100,000)
Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	USD 127,634,915	3,871,081	USD (63,220,812)	(1,910,069)
Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	USD 251,342,351	5,617,392	USD (349,931,420)	(7,869,701)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD 6,050,848	203,118	USD (15,604,476)	(503,953)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD 265,247,512	15,517,200	USD (211,003,468)	(12,338,734)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD 577,353,960	34,916,811	USD (387,341,393)	(23,105,448)
Global Gender Equality UCITS ETF	USD 12,473,835	643,300	USD (56,940,609)	(2,795,064)
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD 276,095,073	8,042,831	USD (745,893,035)	(21,554,381)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD 205,099,428	11,935,628	USD (376,627,634)	(21,210,524)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD 246,111,161	13,596,842	USD (130,143,264)	(8,266,911)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD 33,221,369	1,845,354	USD (35,888,471)	(1,996,034)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD -	-	USD (5,071,092)	(312,012)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD 13,089,087	759,528	USD (11,982,066)	(691,070)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY 702,872,374	321,364	JPY (14,914,499,182)	(6,727,461)
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	JPY 927,784,336	758,300	JPY (26,844,172,018)	(21,050,000)
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	EUR 28,622,411	1,504,858	EUR (15,605,236)	(819,000)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD 1,012,599	60,900	USD (2,145,417)	(136,396)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2023 (continued)

Note 18 Significant events after the financial year end (continued)

	Subscriptions Amount	Number of shares	Redemptions Amount	Number of shares
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD 338,963,823	36,095,280	USD (19,151,646)	(2,040,458)
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	AUD 82,852,608	3,778,510	AUD (1,843,052)	(85,000)
S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	USD 2,630,599	400,000	USD -	-
EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF	EUR 52,953,992	10,491,890	EUR -	-
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD 2,036,916	250,000	USD -	-
MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible	USD 8,189,978	1,600,000	USD -	-

There were no other events affecting the Company after the financial year end.

Note 19 Date of approval of the financial statements

The financial statements were approved by the Directors on 30 April 2024.

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%) (31 December 2022: 0.14%)			
Interpublic Group of Cos Inc	22,521	735,086	0.03
Omnicom Group Inc	10,312	892,091	0.04
Trade Desk Inc	23,675	1,703,653	0.08
Aerospace & Defense (1.50%) (31 December 2022: 1.86%)			
Boeing Co	30,275	7,891,481	0.35
General Dynamics Corp	11,980	3,110,847	0.14
HEICO Corp (Restricted voting rights)	4,114	585,998	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	2,540	454,330	0.02
Howmet Aerospace Inc	22,339	1,208,987	0.05
L3Harris Technologies Inc	10,310	2,171,492	0.10
Lockheed Martin Corp	12,171	5,516,384	0.24
Northrop Grumman Corp	7,664	3,587,825	0.16
RTX Corp	77,770	6,543,568	0.29
TransDigm Group Inc	2,852	2,885,083	0.13
Agriculture (0.67%) (31 December 2022: 0.93%)			
Altria Group Inc	95,405	3,848,638	0.17
Archer-Daniels-Midland Co	29,626	2,139,590	0.10
Bunge Global SA	7,924	799,928	0.04
Darling Ingredients Inc	10,604	528,503	0.02
Philip Morris International Inc	82,688	7,779,287	0.34
Airlines (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Delta Air Lines Inc	8,363	336,443	0.01
Southwest Airlines Co	7,234	208,918	0.01
Auto Manufacturers (2.15%) (31 December 2022: 1.46%)			
Cummins Inc	7,351	1,761,079	0.08
Ford Motor Co	208,311	2,539,311	0.11
General Motors Co	70,327	2,526,146	0.11
Lucid Group Inc	51,851	217,451	0.01
PACCAR Inc	28,311	2,764,569	0.12
Rivian Automotive Inc	35,994	844,419	0.04
Tesla Inc	153,363	38,107,638	1.68
Auto Parts & Equipment (0.10%) (31 December 2022: 0.13%)			
Aptiv PLC	14,960	1,342,211	0.06
BorgWarner Inc	15,597	559,153	0.02
Lear Corp	3,066	432,950	0.02
Banks (3.91%) (31 December 2022: 4.60%)			
Bank of America Corp	385,480	12,979,112	0.57
Bank of New York Mellon Corp	43,674	2,273,232	0.10
Citigroup Inc	101,334	5,212,621	0.23
Citizens Financial Group Inc	25,401	841,789	0.04
Fifth Third Bancorp	36,774	1,268,335	0.06
First Citizens BancShares Inc	581	824,422	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (3.91%) (31 December 2022: 4.60%) (continued)			
Goldman Sachs Group Inc	17,508	6,754,061	0.30
Huntington Bancshares Inc	77,884	990,684	0.04
JPMorgan Chase & Co	156,303	26,587,140	1.17
KeyCorp	49,018	705,859	0.03
M&T Bank Corp	9,457	1,296,366	0.06
Morgan Stanley	67,319	6,277,497	0.28
Northern Trust Corp	12,260	1,034,499	0.05
PNC Financial Services Group Inc	21,179	3,279,568	0.14
Regions Financial Corp	50,208	973,031	0.04
State Street Corp	18,345	1,421,004	0.06
Truist Financial Corp	70,791	2,613,604	0.11
US Bancorp	82,222	3,558,568	0.16
Wells Fargo & Co	195,883	9,641,361	0.43
Beverages (1.50%) (31 December 2022: 1.89%)			
Brown-Forman Corp - Class B	16,203	925,191	0.04
Celsius Holdings Inc	7,241	394,779	0.02
Coca-Cola Co	220,343	12,984,813	0.57
Constellation Brands Inc	8,520	2,059,710	0.09
Keurig Dr Pepper Inc	55,011	1,832,967	0.08
Molson Coors Beverage Co	9,169	561,235	0.03
Monster Beverage Corp	43,253	2,491,805	0.11
PepsiCo Inc	74,083	12,582,257	0.56
Biotechnology (1.56%) (31 December 2022: 2.07%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6,409	1,226,747	0.05
Amgen Inc	28,471	8,200,217	0.36
Biogen Inc	7,734	2,001,327	0.09
BioMarin Pharmaceutical Inc	10,445	1,007,107	0.04
Bio-Rad Laboratories Inc	1,167	376,813	0.02
Contra Abiomed Inc	2,288	2,334	0.00
Corteva Inc	37,898	1,816,072	0.08
Gilead Sciences Inc	67,573	5,474,089	0.24
Illumina Inc	8,089	1,126,312	0.05
Incyte Corp	11,244	706,011	0.03
Moderna Inc	18,077	1,797,758	0.08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5,650	4,962,338	0.22
Royalty Pharma PLC	20,739	582,558	0.03
United Therapeutics Corp	2,209	485,737	0.02
Vertex Pharmaceuticals Inc	13,754	5,596,365	0.25
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.47%)			
Builders FirstSource Inc	6,845	1,142,704	0.05
Carrier Global Corp	45,549	2,616,790	0.12
Fortune Brands Innovations Inc	8,019	610,567	0.03
Johnson Controls International PLC	37,482	2,160,463	0.09
Lennox International Inc	1,707	763,917	0.03
Martin Marietta Materials Inc	3,217	1,604,993	0.07
Masco Corp	12,404	830,820	0.04
Owens Corning	4,577	678,449	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.47%) (continued)			
Trane Technologies PLC	12,117	2,955,336	0.13
Vulcan Materials Co	7,312	1,659,897	0.07
Chemicals (1.52%) (31 December 2022: 1.72%)			
Air Products and Chemicals Inc	11,737	3,213,590	0.14
Albemarle Corp	6,074	877,571	0.04
Celanese Corp	5,291	822,063	0.04
CF Industries Holdings Inc	10,650	846,675	0.04
Dow Inc	37,477	2,055,239	0.09
DuPont de Nemours Inc	24,420	1,878,630	0.08
Eastman Chemical Co	5,893	529,309	0.02
Ecolab Inc	13,966	2,770,156	0.12
FMC Corp	8,641	544,815	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	14,380	1,164,349	0.05
Linde PLC	26,142	10,736,781	0.48
LyondellBasell Industries NV	13,374	1,271,600	0.06
Mosaic Co	17,681	631,742	0.03
PPG Industries Inc	12,385	1,852,177	0.08
RPM International Inc	7,420	828,295	0.04
Sherwin-Williams Co	12,932	4,033,491	0.18
Westlake Corp	2,151	301,054	0.01
Commercial Services (1.91%) (31 December 2022: 2.03%)			
Automatic Data Processing Inc	21,835	5,086,900	0.23
Block Inc	28,886	2,234,332	0.10
Booz Allen Hamilton Holding Corp	7,364	941,929	0.04
Cintas Corp	4,880	2,940,981	0.13
CoStar Group Inc	21,564	1,884,478	0.08
Equifax Inc	6,222	1,538,638	0.07
FleetCor Technologies Inc	3,376	954,091	0.04
Gartner Inc	4,219	1,903,233	0.08
Global Payments Inc	13,883	1,763,141	0.08
MarketAxess Holdings Inc	1,945	569,593	0.03
Moody's Corp	8,892	3,472,860	0.15
Paylocity Holding Corp	2,574	424,324	0.02
PayPal Holdings Inc	56,687	3,481,149	0.15
Quanta Services Inc	7,840	1,691,872	0.08
Robert Half Inc	6,361	559,259	0.03
Rollins Inc	16,643	726,800	0.03
S&P Global Inc	17,183	7,569,455	0.34
Toast Inc	15,434	281,825	0.01
TransUnion	10,271	705,721	0.03
U-Haul Holding Co	5,862	412,919	0.02
United Rentals Inc	3,673	2,106,172	0.09
Verisk Analytics Inc	7,799	1,862,869	0.08
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.64%)			
Accenture PLC	33,584	11,784,961	0.52
Apple Inc	837,937	161,328,011	7.13
Cognizant Technology Solutions Corp	27,105	2,047,241	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.64%) (continued)			
Crowdstrike Holdings Inc	12,461	3,181,542	0.14
Dell Technologies Inc	13,942	1,066,563	0.05
EPAM Systems Inc	3,242	963,976	0.04
Fortinet Inc	35,994	2,108,729	0.09
Hewlett Packard Enterprise Co	69,147	1,174,116	0.05
HP Inc	48,818	1,468,873	0.07
International Business Machines Corp	48,645	7,955,890	0.35
Leidos Holdings Inc	7,094	767,855	0.03
NetApp Inc	11,437	1,008,286	0.04
Seagate Technology Holdings PLC	10,549	900,568	0.04
Super Micro Computer Inc	2,439	693,310	0.03
Western Digital Corp	16,053	840,696	0.04
Zscaler Inc	4,851	1,074,787	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.37%) (31 December 2022: 0.46%)			
Deckers Outdoor Corp	1,322	883,664	0.04
NIKE Inc	65,840	7,148,249	0.32
VF Corp	14,905	280,214	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.14%) (31 December 2022: 1.42%)			
Colgate-Palmolive Co	42,256	3,368,226	0.15
Estee Lauder Cos Inc	12,005	1,755,731	0.08
Kenvue Inc	91,058	1,960,479	0.09
Procter & Gamble Co	126,914	18,597,977	0.82
Distribution & Wholesale (0.47%) (31 December 2022: 0.39%)			
Copart Inc	45,775	2,242,975	0.10
Fastenal Co	30,715	1,989,411	0.09
Ferguson PLC (US listed)	11,451	2,210,845	0.09
LKQ Corp	14,269	681,915	0.03
Pool Corp	2,172	865,998	0.04
Watsco Inc	1,726	739,539	0.03
WW Grainger Inc	2,397	1,986,370	0.09
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2022: 4.05%)			
Ally Financial Inc	14,236	497,121	0.02
American Express Co	33,582	6,291,252	0.28
Ameriprise Financial Inc	5,401	2,051,462	0.09
Apollo Global Management Inc	21,942	2,044,775	0.09
Ares Management Corp	8,422	1,001,544	0.05
BlackRock Inc	7,869	6,388,054	0.28
Capital One Financial Corp	20,423	2,677,864	0.12
Cboe Global Markets Inc	5,509	983,687	0.04
Charles Schwab Corp	80,759	5,556,219	0.25
CME Group Inc	19,121	4,026,883	0.18
Coinbase Global Inc	8,665	1,507,017	0.07
Discover Financial Services	14,428	1,621,707	0.07
Franklin Resources Inc	17,629	525,168	0.02
Intercontinental Exchange Inc	30,445	3,910,051	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2022: 4.05%) (continued)			
LPL Financial Holdings Inc	4,160	946,899	0.04
Mastercard Inc	45,132	19,249,249	0.85
Nasdaq Inc	18,864	1,096,172	0.05
Raymond James Financial Inc	10,198	1,137,077	0.05
SEI Investments Co	6,824	433,665	0.02
Synchrony Financial	23,511	897,885	0.04
T Rowe Price Group Inc	12,886	1,387,693	0.06
Tradeweb Markets Inc	5,430	493,479	0.02
Visa Inc	86,302	22,468,726	0.99
Electrical Components & Equipment (0.45%) (31 December 2022: 0.28%)			
AMETEK Inc	12,371	2,039,854	0.09
Eaton Corp PLC	21,193	5,103,699	0.22
Emerson Electric Co	31,546	3,070,372	0.14
Electronics (0.96%) (31 December 2022: 1.22%)			
Allegion PLC	4,990	632,183	0.03
Amphenol Corp	32,879	3,259,295	0.14
Fortive Corp	18,732	1,379,237	0.06
Garmin Ltd	8,398	1,079,479	0.05
Honeywell International Inc	35,487	7,441,979	0.33
Hubbell Inc	2,859	940,411	0.04
Jabil Inc	6,962	886,959	0.04
Keysight Technologies Inc	9,887	1,572,923	0.07
Mettler-Toledo International Inc	1,149	1,393,691	0.06
TE Connectivity Ltd	16,960	2,382,880	0.11
Trimble Inc	13,750	731,500	0.03
Energy - Alternate Sources (0.08%) (31 December 2022: 0.21%)			
Enphase Energy Inc	6,913	913,484	0.04
First Solar Inc	5,054	870,703	0.04
Engineering & Construction (0.07%) (31 December 2022: 0.05%)			
AECOM	7,722	713,744	0.03
Jacobs Solutions Inc	6,475	840,455	0.04
Entertainment (0.12%) (31 December 2022: 0.15%)			
Caesars Entertainment Inc	11,252	527,494	0.02
DraftKings Inc	24,179	852,309	0.04
Live Nation Entertainment Inc	8,488	794,477	0.04
Vail Resorts Inc	2,085	445,085	0.02
Environmental Control (0.43%) (31 December 2022: 0.40%)			
Pentair PLC	9,733	707,686	0.03
Republic Services Inc	11,888	1,960,450	0.09
Veralto Corp	11,976	985,146	0.05
Waste Connections Inc	13,697	2,044,551	0.09
Waste Management Inc	21,827	3,909,216	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.90%) (31 December 2022: 1.22%)			
Albertsons Cos Inc	19,672	452,456	0.02
Campbell Soup Co	10,775	465,803	0.02
Conagra Brands Inc	23,522	674,140	0.03
General Mills Inc	31,403	2,045,591	0.09
Hershey Co	7,711	1,437,639	0.06
Hormel Foods Corp	16,203	520,278	0.02
J M Smucker Co	4,912	620,779	0.03
Kellanova	15,204	850,056	0.04
Kraft Heinz Co	44,870	1,659,293	0.07
Kroger Co	36,011	1,646,063	0.07
Lamb Weston Holdings Inc	8,042	869,260	0.04
McCormick & Co Inc	12,311	842,319	0.04
Mondelez International Inc	74,196	5,374,016	0.24
Sysco Corp	26,669	1,950,304	0.09
Tyson Foods Inc	16,755	846,831	0.04
Forest Products & Paper (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
International Paper Co	18,241	659,412	0.03
Full Line Insurance (3.22%) (31 December 2022: 3.70%)			
Aflac Inc	30,429	2,510,393	0.11
Allstate Corp	14,229	1,991,775	0.09
American Financial Group Inc	4,119	489,708	0.02
American International Group Inc	39,125	2,650,719	0.12
Aon PLC	10,709	3,116,533	0.14
Arch Capital Group Ltd	20,061	1,489,930	0.07
Arthur J Gallagher & Co	11,327	2,547,216	0.11
Assurant Inc	2,519	424,426	0.02
Berkshire Hathaway Inc	69,836	24,907,708	1.10
Brown & Brown Inc	14,209	1,010,402	0.04
Chubb Ltd	21,682	4,900,132	0.22
Cincinnati Financial Corp	8,026	830,370	0.04
Equitable Holdings Inc	20,051	667,698	0.03
Erie Indemnity Co	1,556	521,136	0.02
Everest Group Ltd	2,256	797,676	0.04
Fidelity National Financial Inc	14,459	737,698	0.03
Globe Life Inc	4,426	538,733	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	16,523	1,328,119	0.06
Loews Corp	11,326	788,176	0.03
Markel Group Inc	615	873,239	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	26,384	4,998,976	0.22
MetLife Inc	35,260	2,331,744	0.10
Principal Financial Group Inc	13,704	1,078,094	0.05
Progressive Corp	31,255	4,978,296	0.22
Prudential Financial Inc	19,248	1,996,210	0.09
Travelers Cos Inc	12,134	2,311,406	0.10
W R Berkley Corp	10,775	762,008	0.03
Willis Towers Watson PLC	5,660	1,365,192	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
Snap-on Inc	2,531	731,054	0.03
Stanley Black & Decker Inc	8,300	814,230	0.04
Health Care Products (3.36%) (31 December 2022: 3.98%)			
Abbott Laboratories	92,889	10,224,292	0.45
Agilent Technologies Inc	15,515	2,157,051	0.10
Align Technology Inc	3,657	1,002,018	0.04
Avantor Inc	37,026	845,304	0.04
Baxter International Inc	29,096	1,124,851	0.05
Bio-Techne Corp	9,429	727,542	0.03
Boston Scientific Corp	79,997	4,624,627	0.20
Cooper Cos Inc	2,490	942,316	0.04
Danaher Corp	37,650	8,709,951	0.39
Edwards Lifesciences Corp	33,629	2,564,211	0.11
Exact Sciences Corp	9,134	675,733	0.03
GE Healthcare Inc	21,833	1,688,128	0.07
Hologic Inc	14,493	1,035,525	0.05
IDEXX Laboratories Inc	4,375	2,428,344	0.11
Insulet Corp	3,929	852,514	0.04
Intuitive Surgical Inc	18,704	6,309,981	0.28
Medtronic PLC	72,177	5,945,941	0.26
Repligen Corp	2,913	523,757	0.02
ResMed Inc	7,836	1,347,949	0.06
Revvity Inc	6,436	703,519	0.03
STERIS PLC	4,813	1,058,138	0.05
Stryker Corp	18,018	5,395,670	0.24
Teleflex Inc	2,434	606,894	0.03
Thermo Fisher Scientific Inc	20,617	10,943,297	0.48
Waters Corp	2,908	957,401	0.04
West Pharmaceutical Services Inc	3,927	1,382,775	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	10,724	1,305,111	0.06
Health Care Services (2.10%) (31 December 2022: 2.69%)			
Catalent Inc	10,611	476,752	0.02
Centene Corp	30,209	2,241,810	0.10
Charles River Laboratories International Inc	2,426	573,506	0.03
DaVita Inc	4,013	420,402	0.02
Elevance Health Inc	12,621	5,951,559	0.26
HCA Healthcare Inc	11,202	3,032,157	0.13
Humana Inc	6,643	3,041,232	0.13
IQVIA Holdings Inc	10,062	2,328,146	0.10
Laboratory Corp of America Holdings	4,775	1,085,310	0.05
Molina Healthcare Inc	3,037	1,097,298	0.05
Quest Diagnostics Inc	5,832	804,116	0.04
UnitedHealth Group Inc	49,559	26,091,327	1.15
Universal Health Services Inc	3,014	459,454	0.02
Home Builders (0.30%) (31 December 2022: 0.23%)			
DR Horton Inc	15,711	2,387,758	0.10
Lennar Corp - Class A	14,003	2,087,007	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.30%) (31 December 2022: 0.23%) (continued)			
NVR Inc	159	1,113,071	0.05
PulteGroup Inc	12,382	1,278,070	0.06
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Household Products (0.24%) (31 December 2022: 0.30%)			
Avery Dennison Corp	4,321	873,533	0.04
Church & Dwight Co Inc	14,116	1,334,809	0.06
Clorox Co	6,856	977,597	0.04
Kimberly-Clark Corp	17,556	2,133,230	0.10
Internet (11.11%) (31 December 2022: 7.72%)			
Airbnb Inc	22,241	3,027,890	0.13
Alphabet Inc - Class A	317,859	44,401,724	1.96
Alphabet Inc - Class C	280,356	39,510,571	1.75
Amazon.com Inc	497,578	75,602,001	3.34
Booking Holdings Inc	1,933	6,856,776	0.30
CDW Corp	7,063	1,605,581	0.07
DoorDash Inc	13,283	1,313,556	0.06
eBay Inc	28,733	1,253,333	0.06
Etsy Inc	5,913	479,249	0.02
Expedia Group Inc	7,344	1,114,746	0.05
F5 Inc	2,917	522,085	0.02
Gen Digital Inc (Germany listed)	29,908	682,455	0.03
GoDaddy Inc	8,035	852,996	0.04
Match Group Inc	14,066	513,409	0.02
MercadoLibre Inc	2,407	3,782,697	0.17
Meta Platforms Inc	119,324	42,235,923	1.87
Netflix Inc	23,652	11,515,686	0.51
Okta Inc	8,103	733,564	0.03
Palo Alto Networks Inc	16,610	4,897,957	0.22
Pinterest Inc	33,218	1,230,395	0.06
Robinhood Markets Inc	23,880	304,231	0.01
Roku Inc	7,252	664,718	0.03
Snap Inc	58,165	984,733	0.04
Uber Technologies Inc	96,920	5,967,364	0.26
VeriSign Inc	4,845	997,876	0.04
Zillow Group Inc	7,821	452,523	0.02
Iron & Steel (0.21%) (31 December 2022: 0.18%)			
Cleveland-Cliffs Inc	28,915	590,444	0.03
Nucor Corp	13,958	2,429,250	0.11
Reliance Steel & Aluminum Co	2,820	788,698	0.03
Steel Dynamics Inc	8,182	966,294	0.04
Leisure Time (0.12%) (31 December 2022: 0.06%)			
Carnival Corp	58,714	1,088,558	0.05
Royal Caribbean Cruises Ltd	11,880	1,538,341	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.36%) (31 December 2022: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,489	2,638,302	0.12
Hyatt Hotels Corp	2,519	328,503	0.01
Las Vegas Sands Corp	17,760	873,969	0.04
Marriott International Inc	13,955	3,146,992	0.14
MGM Resorts International	15,426	689,234	0.03
Wynn Resorts Ltd	5,047	459,832	0.02
Machinery - Diversified (0.83%) (31 December 2022: 0.89%)			
CNH Industrial NV (US listed)	43,679	532,010	0.02
Deere & Co	14,820	5,926,073	0.26
Dover Corp	7,906	1,216,022	0.05
Graco Inc	9,729	844,088	0.04
IDEX Corp	3,895	845,644	0.04
Ingersoll Rand Inc	22,604	1,748,193	0.08
Nordson Corp	2,371	626,323	0.03
Otis Worldwide Corp	22,100	1,977,287	0.09
Rockwell Automation Inc	6,231	1,934,601	0.09
Toro Co	5,031	482,926	0.02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9,472	1,201,997	0.05
Xylem Inc	12,652	1,446,883	0.06
Machinery, Construction & Mining (0.40%) (31 December 2022: 0.37%)			
Caterpillar Inc	27,658	8,177,641	0.36
Vertiv Holdings Co	16,798	806,712	0.04
Media (1.16%) (31 December 2022: 1.30%)			
Charter Communications Inc	5,118	1,989,264	0.09
Comcast Corp	220,719	9,678,528	0.43
FactSet Research Systems Inc	2,013	960,302	0.04
Fox Corp - Class A	14,964	443,982	0.02
Fox Corp - Class B	8,652	239,228	0.01
Liberty Broadband Corp	6,787	546,964	0.02
Liberty Global Ltd - Class C	13,560	252,758	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	9,421	594,748	0.03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	8,912	256,487	0.01
News Corp - Class A	23,009	564,871	0.03
Paramount Global - Class B	21,453	317,290	0.01
Sirius XM Holdings Inc	44,690	244,454	0.01
Walt Disney Co	97,815	8,831,716	0.39
Warner Bros Discovery Inc	123,138	1,401,311	0.06
Mining (0.26%) (31 December 2022: 0.29%)			
Freeport-McMoRan Inc	76,395	3,252,135	0.15
Newmont Corp (Peru listed)	61,974	2,565,104	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (31 December 2022: 1.18%)			
3M Co	29,578	3,233,467	0.14
A O Smith Corp	7,671	632,397	0.03
Axon Enterprise Inc	3,749	968,479	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (31 December 2022: 1.18%) (continued)			
Carlisle Cos Inc	2,627	820,754	0.04
General Electric Co	58,405	7,454,230	0.33
Illinois Tool Works Inc	16,409	4,298,173	0.19
Parker-Hannifin Corp	6,830	3,146,581	0.14
Teledyne Technologies Inc	2,320	1,035,393	0.05
Textron Inc	11,652	937,054	0.04
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
Zebra Technologies Corp	2,537	693,438	0.03
Oil & Gas (3.15%) (31 December 2022: 4.34%)			
APA Corp	15,541	557,611	0.02
Chesapeake Energy Corp	6,119	470,796	0.02
Chevron Corp	96,790	14,437,197	0.64
ConocoPhillips	64,346	7,468,640	0.33
Coterra Energy Inc	40,662	1,037,694	0.05
Devon Energy Corp	34,647	1,569,509	0.07
Diamondback Energy Inc	8,598	1,333,378	0.06
EOG Resources Inc	31,665	3,829,882	0.17
EQT Corp	18,764	725,416	0.03
Exxon Mobil Corp	213,695	21,365,226	0.94
Hess Corp	14,713	2,121,026	0.09
HF Sinclair Corp	7,666	426,000	0.02
Marathon Oil Corp	32,531	785,949	0.04
Marathon Petroleum Corp	22,559	3,346,853	0.15
Occidental Petroleum Corp	35,710	2,132,244	0.09
Ovintiv Inc	14,333	629,505	0.03
Phillips 66	24,151	3,215,464	0.14
Pioneer Natural Resources Co	12,636	2,841,584	0.13
Texas Pacific Land Corp	291	457,583	0.02
Valero Energy Corp	19,696	2,560,480	0.11
Oil & Gas Services (0.33%) (31 December 2022: 0.41%)			
Baker Hughes Co	53,887	1,841,858	0.08
Halliburton Co	48,052	1,737,080	0.08
Schlumberger NV	75,406	3,924,128	0.17
Packaging & Containers (0.16%) (31 December 2022: 0.21%)			
Amcor PLC	72,146	695,488	0.03
Ball Corp	17,567	1,010,454	0.04
Crown Holdings Inc	5,958	548,672	0.02
Packaging Corp of America	4,940	804,775	0.04
Westrock Co	15,673	650,743	0.03
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.82%)			
AbbVie Inc	95,083	14,735,012	0.65
Becton Dickinson & Co	15,842	3,862,755	0.17
Bristol-Myers Squibb Co	111,445	5,718,243	0.25
Cardinal Health Inc	13,694	1,380,355	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.82%) (continued)			
Cencora Inc	9,116	1,872,244	0.08
Cigna Group	15,581	4,665,730	0.21
CVS Health Corp	68,618	5,417,919	0.24
Dexcom Inc	20,664	2,564,196	0.11
Eli Lilly & Co	43,349	25,268,999	1.12
Henry Schein Inc	6,235	472,052	0.02
Jazz Pharmaceuticals PLC	4,251	522,873	0.02
Johnson & Johnson	129,277	20,262,877	0.89
McKesson Corp	7,120	3,296,418	0.15
Merck & Co Inc	136,505	14,881,775	0.66
Neurocrine Biosciences Inc	5,406	712,295	0.03
Pfizer Inc	300,482	8,650,877	0.38
Viatris Inc	57,010	617,418	0.03
Zoetis Inc	24,829	4,900,500	0.22
Pipelines (0.42%) (31 December 2022: 0.46%)			
Cheniere Energy Inc	12,623	2,154,872	0.09
Kinder Morgan Inc	109,704	1,935,179	0.08
ONEOK Inc	30,933	2,172,115	0.10
Targa Resources Corp	12,164	1,056,887	0.05
Williams Cos Inc	65,024	2,264,786	0.10
Private Equity (0.36%) (31 December 2022: 0.25%)			
Blackstone Inc	37,867	4,957,548	0.22
Carlyle Group Inc	12,484	507,974	0.02
KKR & Co Inc	32,453	2,688,731	0.12
Real Estate (0.07%) (31 December 2022: 0.08%)			
CBRE Group Inc	17,387	1,618,556	0.07
Real Estate Investment Trusts (2.39%) (31 December 2022: 2.72%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	8,761	1,110,632	0.05
American Homes 4 Rent	19,660	706,974	0.03
American Tower Corp	24,733	5,339,360	0.24
Annaly Capital Management Inc	26,043	504,453	0.02
AvalonBay Communities Inc	7,373	1,380,373	0.06
Boston Properties Inc	8,420	590,831	0.03
Camden Property Trust	4,944	490,890	0.02
Crown Castle Inc	23,907	2,753,847	0.12
Digital Realty Trust Inc	15,845	2,132,420	0.09
Equinix Inc	4,974	4,006,010	0.18
Equity LifeStyle Properties Inc	9,037	637,470	0.03
Equity Residential	20,979	1,283,076	0.06
Essex Property Trust Inc	3,107	770,350	0.03
Extra Space Storage Inc	10,788	1,729,640	0.08
Gaming and Leisure Properties Inc	15,231	751,650	0.03
Healthpeak Properties Inc	29,148	577,130	0.03
Host Hotels & Resorts Inc	40,535	789,216	0.03
Invitation Homes Inc	32,426	1,106,051	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.39%) (31 December 2022: 2.72%) (continued)			
Iron Mountain Inc	15,534	1,087,069	0.05
Kimco Realty Corp	36,983	788,108	0.03
Mid-America Apartment Communities Inc	6,620	890,125	0.04
Prologis Inc	49,070	6,541,031	0.29
Public Storage	8,094	2,468,670	0.11
Realty Income Corp	35,531	2,040,190	0.09
Regency Centers Corp	9,211	617,137	0.03
SBA Communications Corp	5,611	1,423,455	0.06
Simon Property Group Inc	17,270	2,463,393	0.11
Sun Communities Inc	6,710	896,791	0.04
UDR Inc	16,130	617,618	0.03
Ventas Inc	22,483	1,120,553	0.05
VICI Properties Inc	56,345	1,796,279	0.08
Welltower Inc	27,697	2,497,438	0.11
Weyerhaeuser Co	41,372	1,438,504	0.06
WP Carey Inc	10,560	684,394	0.03
Retail (4.85%) (31 December 2022: 5.47%)			
AutoZone Inc	960	2,482,186	0.11
Bath & Body Works Inc	13,446	580,329	0.03
Best Buy Co Inc	11,188	875,797	0.04
Burlington Stores Inc	3,208	623,892	0.03
CarMax Inc	9,338	716,598	0.03
Chipotle Mexican Grill Inc	1,419	3,245,196	0.14
Costco Wholesale Corp	23,820	15,723,106	0.69
Darden Restaurants Inc	8,588	1,082,408	0.05
Dick's Sporting Goods Inc	4,081	599,703	0.03
Dollar General Corp	11,947	1,624,195	0.07
Dollar Tree Inc	11,293	1,604,171	0.07
Domino's Pizza Inc	1,725	711,097	0.03
Genuine Parts Co	7,365	1,020,052	0.05
Home Depot Inc	53,399	18,505,423	0.82
Lowe's Cos Inc	31,083	6,917,522	0.31
Lululemon Athletica Inc	6,249	3,195,051	0.14
McDonald's Corp	38,978	11,556,774	0.51
O'Reilly Automotive Inc	3,131	2,974,700	0.13
Ross Stores Inc	18,500	2,560,215	0.11
Starbucks Corp	61,579	5,912,200	0.26
Target Corp	24,288	3,459,097	0.15
TJX Cos Inc	61,674	5,785,638	0.26
Tractor Supply Co	5,664	1,217,930	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2,693	1,319,543	0.06
Walgreens Boots Alliance Inc	36,740	959,281	0.04
Walmart Inc	79,306	12,502,591	0.55
Yum! Brands Inc	14,818	1,936,120	0.09
Semiconductors (7.80%) (31 December 2022: 4.77%)			
Advanced Micro Devices Inc	86,201	12,706,890	0.56
Analog Devices Inc	26,871	5,335,506	0.24
Applied Materials Inc	45,178	7,321,999	0.32

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.80%) (31 December 2022: 4.77%) (continued)			
Broadcom Inc	23,700	26,455,125	1.17
Entegris Inc	7,709	923,692	0.04
Intel Corp	222,528	11,182,032	0.49
KLA Corp	7,167	4,166,177	0.18
Lam Research Corp	7,159	5,607,358	0.25
Lattice Semiconductor Corp	8,917	615,184	0.03
Marvell Technology Inc	46,758	2,819,975	0.12
Microchip Technology Inc	30,179	2,721,542	0.12
Micron Technology Inc	59,722	5,096,676	0.23
Monolithic Power Systems Inc	2,426	1,530,272	0.07
NVIDIA Corp	132,583	65,657,753	2.90
NXP Semiconductors NV	13,562	3,114,920	0.14
ON Semiconductor Corp	23,025	1,923,278	0.08
Qorvo Inc	5,653	636,584	0.03
QUALCOMM Inc	59,273	8,572,654	0.38
Skyworks Solutions Inc	8,888	999,189	0.04
Teradyne Inc	8,477	919,924	0.04
Texas Instruments Inc	48,823	8,322,369	0.37
Shipbuilding (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	2,111	548,100	0.02
Software (11.54%) (31 December 2022: 9.45%)			
Adobe Inc	24,420	14,568,972	0.64
Akamai Technologies Inc	7,837	927,509	0.04
ANSYS Inc	4,626	1,678,683	0.07
Aspen Technology Inc	1,342	295,441	0.01
Atlassian Corp Ltd	8,357	1,987,796	0.09
Autodesk Inc	11,690	2,846,281	0.13
Bentley Systems Inc	11,157	582,172	0.03
BILL Holdings Inc	6,774	552,691	0.02
Broadridge Financial Solutions Inc	6,177	1,270,918	0.06
Cadence Design Systems Inc	14,408	3,923,762	0.17
Ceridian HCM Holding Inc	7,553	508,957	0.02
Cloudflare Inc	14,680	1,222,257	0.05
Confluent Inc	9,609	224,851	0.01
Datadog Inc	13,150	1,596,147	0.07
DocuSign Inc	12,955	770,175	0.03
Dropbox Inc	13,685	403,434	0.02
Dynatrace Inc	13,377	731,588	0.03
Electronic Arts Inc	13,520	1,849,671	0.08
Fair Isaac Corp	1,267	1,474,801	0.07
Fidelity National Information Services Inc	33,003	1,982,490	0.09
Fiserv Inc	33,282	4,421,181	0.20
HubSpot Inc	2,481	1,440,320	0.06
Intuit Inc	14,914	9,321,697	0.41
Jack Henry & Associates Inc	3,929	642,038	0.03
Manhattan Associates Inc	3,312	713,140	0.03
Microsoft Corp	378,614	142,374,009	6.29
MongoDB Inc	3,656	1,494,756	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.54%) (31 December 2022: 9.45%) (continued)			
MSCI Inc	4,190	2,370,073	0.10
Oracle Corp	88,878	9,370,197	0.41
Palantir Technologies Inc	102,072	1,752,576	0.08
Paychex Inc	17,144	2,042,022	0.09
Paycom Software Inc	2,518	520,521	0.02
PTC Inc	5,854	1,024,216	0.05
ROBLOX Corp	24,077	1,100,800	0.05
Roper Technologies Inc	5,673	3,092,749	0.14
Salesforce Inc	52,337	13,771,958	0.61
ServiceNow Inc	10,856	7,669,655	0.34
Snowflake Inc	14,668	2,918,932	0.13
Splunk Inc	8,540	1,301,069	0.06
SS&C Technologies Holdings Inc	12,499	763,814	0.03
Synopsys Inc	7,964	4,100,743	0.18
Take-Two Interactive Software Inc	9,066	1,459,173	0.06
Twilio Inc	10,428	791,172	0.04
Tyler Technologies Inc	2,240	936,589	0.04
UiPath Inc	19,028	472,656	0.02
Unity Software Inc	12,287	502,415	0.02
Veeva Systems Inc	7,802	1,502,041	0.07
Workday Inc	11,155	3,079,449	0.14
Zoom Video Communications Inc	12,412	892,647	0.04
Telecommunications (1.70%) (31 December 2022: 2.04%)			
Arista Networks Inc	13,946	3,284,422	0.15
AT&T Inc	381,421	6,400,244	0.28
Cisco Systems Inc	217,155	10,970,671	0.48
Corning Inc	44,499	1,354,994	0.06
Juniper Networks Inc	19,401	571,941	0.03
Motorola Solutions Inc	9,018	2,823,446	0.13
T-Mobile US Inc	28,617	4,588,164	0.20
Verizon Communications Inc	224,168	8,451,134	0.37
Toys, Games & Hobbies (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Hasbro Inc	8,968	457,906	0.02
Transportation (1.28%) (31 December 2022: 1.47%)			
CH Robinson Worldwide Inc	5,439	469,875	0.02
CSX Corp	110,615	3,835,022	0.17
Expeditors International of Washington Inc	8,544	1,086,797	0.05
FedEx Corp	12,703	3,213,478	0.14
JB Hunt Transport Services Inc	4,148	828,521	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	8,247	475,439	0.02
Norfolk Southern Corp	12,178	2,878,636	0.13
Old Dominion Freight Line Inc	5,182	2,100,420	0.09
Union Pacific Corp	32,524	7,988,545	0.35
United Parcel Service Inc	39,286	6,176,938	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.10%) (31 December 2022: 2.83%)			
AES Corp	35,018	674,097	0.03
Alliant Energy Corp	14,013	718,867	0.03
Ameren Corp	14,058	1,016,811	0.04
American Electric Power Co Inc	28,120	2,283,906	0.10
CenterPoint Energy Inc	37,144	1,061,204	0.05
CMS Energy Corp	15,478	898,691	0.04
Consolidated Edison Inc	18,828	1,712,783	0.08
Constellation Energy Corp	17,895	2,091,747	0.09
Dominion Energy Inc	44,305	2,082,335	0.09
DTE Energy Co	11,064	1,219,917	0.05
Duke Energy Corp	42,267	4,101,590	0.18
Edison International	21,287	1,521,808	0.07
Entergy Corp	10,659	1,078,584	0.05
Evergy Inc	12,624	658,973	0.03
Eversource Energy	17,153	1,058,683	0.05
Exelon Corp	53,008	1,902,987	0.08
FirstEnergy Corp	29,975	1,098,883	0.05
NextEra Energy Inc	110,821	6,731,268	0.30
NRG Energy Inc	11,023	569,889	0.03
PG&E Corp	103,243	1,861,471	0.08
PPL Corp	39,797	1,078,499	0.05
Public Service Enterprise Group Inc	26,640	1,629,036	0.07
Sempra	33,122	2,475,207	0.11
Southern Co	58,693	4,115,553	0.18
Vistra Corp	18,977	730,994	0.03
WEC Energy Group Inc	16,548	1,392,845	0.06
Xcel Energy Inc	28,979	1,794,090	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.07%) (31 December 2022: 0.10%)			
Atmos Energy Corp	7,834	907,961	0.04
NiSource Inc	23,637	627,562	0.03
Water (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
American Water Works Co Inc	10,451	1,379,427	0.06
Essential Utilities Inc	13,660	510,201	0.02
Total Common Stocks		**2,256,199,370**	**99.68**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.01%) (31 December 2022: 0.02%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 GBP	26,219,719 USD	33,203,000	221,888	0.01
03/01/2024 GBP	13,054,572 USD	16,469,700	172,263	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.01%) (31 December 2022: 0.02%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 USD	5,479,890 GBP	4,365,361	(85,070)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			394,151	0.02
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(85,070)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**309,081**	**0.01**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	5,175,830	22	126,170	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**126,170**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**435,251**	**0.02**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**2,256,634,621**	**99.70**
Other net assets	**6,831,959**	**0.30**
TOTAL NET ASSETS	**2,263,466,580**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.63
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	0.34
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2022: 0.17%)			
Interpublic Group of Cos Inc	10,264	335,017	0.06
Omnicom Group Inc	5,537	479,006	0.08
Aerospace & Defense (2.14%) (31 December 2022: 2.58%)			
Boeing Co	5,623	1,465,691	0.24
General Dynamics Corp	6,687	1,736,413	0.29
HEICO Corp (Restricted voting rights)	744	105,976	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	322	57,596	0.01
L3Harris Technologies Inc	5,313	1,119,024	0.19
Lockheed Martin Corp	6,425	2,912,067	0.48
Northrop Grumman Corp	4,159	1,946,994	0.32
RTX Corp	41,904	3,525,803	0.59
Agriculture (1.32%) (31 December 2022: 1.71%)			
Altria Group Inc	50,216	2,025,713	0.34
Archer-Daniels-Midland Co	15,781	1,139,704	0.19
Bunge Global SA	4,274	431,460	0.07
Darling Ingredients Inc	2,901	144,586	0.02
Philip Morris International Inc	44,711	4,206,411	0.70
Airlines (0.05%) (31 December 2022: 0.05%)			
Delta Air Lines Inc	4,567	183,731	0.03
Southwest Airlines Co	4,464	128,920	0.02
Auto Manufacturers (0.96%) (31 December 2022: 0.90%)			
Cummins Inc	4,144	992,778	0.17
Ford Motor Co	111,227	1,355,857	0.23
General Motors Co	39,139	1,405,873	0.23
Lucid Group Inc	22,964	96,679	0.02
PACCAR Inc	14,848	1,449,907	0.24
Rivian Automotive Inc	19,248	451,558	0.07
Auto Parts & Equipment (0.08%) (31 December 2022: 0.16%)			
BorgWarner Inc	6,194	222,055	0.04
Lear Corp	1,925	271,829	0.04
Banks (7.86%) (31 December 2022: 8.76%)			
Bank of America Corp	204,952	6,900,734	1.15
Bank of New York Mellon Corp	22,668	1,179,765	0.20
Citigroup Inc	55,592	2,859,653	0.48
Citizens Financial Group Inc	12,323	408,384	0.07
Fifth Third Bancorp	18,690	644,618	0.11
First Citizens BancShares Inc	341	483,869	0.08
Goldman Sachs Group Inc	9,553	3,685,261	0.61
Huntington Bancshares Inc	42,590	541,745	0.09
JPMorgan Chase & Co	83,015	14,120,852	2.35
KeyCorp	27,358	393,955	0.06
M&T Bank Corp	4,931	675,942	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.86%) (31 December 2022: 8.76%) (continued)			
Morgan Stanley	35,224	3,284,638	0.55
Northern Trust Corp	5,958	502,736	0.08
PNC Financial Services Group Inc	11,197	1,733,855	0.29
Regions Financial Corp	28,569	553,867	0.09
State Street Corp	9,351	724,328	0.12
Truist Financial Corp	38,857	1,434,600	0.24
US Bancorp	43,898	1,899,905	0.32
Wells Fargo & Co	105,107	5,173,367	0.86
Beverages (2.73%) (31 December 2022: 3.31%)			
Brown-Forman Corp - Class B	3,636	207,616	0.03
Coca-Cola Co	118,656	6,992,398	1.17
Constellation Brands Inc	4,733	1,144,203	0.19
Keurig Dr Pepper Inc	30,483	1,015,693	0.17
Molson Coors Beverage Co	5,259	321,903	0.05
PepsiCo Inc	39,413	6,693,904	1.12
Biotechnology (2.09%) (31 December 2022: 1.95%)			
Amgen Inc	15,252	4,392,881	0.73
Biogen Inc	4,133	1,069,496	0.18
Bio-Rad Laboratories Inc	625	201,806	0.03
Corteva Inc	19,509	934,871	0.15
Gilead Sciences Inc	35,494	2,875,369	0.48
Illumina Inc	2,920	406,581	0.07
Incyte Corp	5,438	341,452	0.06
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,989	1,746,919	0.29
Royalty Pharma PLC	10,638	298,822	0.05
United Therapeutics Corp	1,331	292,674	0.05
Building & Construction Materials (1.11%) (31 December 2022: 0.76%)			
Builders FirstSource Inc	3,618	603,989	0.10
Carrier Global Corp	23,896	1,372,825	0.23
Fortune Brands Innovations Inc	3,523	268,241	0.05
Johnson Controls International PLC	19,822	1,142,540	0.19
Martin Marietta Materials Inc	1,831	913,504	0.15
Masco Corp	6,025	403,555	0.07
Owens Corning	2,415	357,975	0.06
Trane Technologies PLC	6,513	1,588,521	0.26
Chemicals (2.62%) (31 December 2022: 2.75%)			
Air Products and Chemicals Inc	6,357	1,740,547	0.29
Albemarle Corp	3,561	514,493	0.09
Celanese Corp	3,224	500,913	0.08
CF Industries Holdings Inc	5,660	449,970	0.08
Dow Inc	20,086	1,101,516	0.18
DuPont de Nemours Inc	13,171	1,013,245	0.17
Eastman Chemical Co	3,649	327,753	0.05
Ecolab Inc	4,562	904,873	0.15
FMC Corp	3,327	209,767	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.62%) (31 December 2022: 2.75%) (continued)			
International Flavors & Fragrances Inc	7,269	588,571	0.10
Linde PLC	14,005	5,751,993	0.96
LyondellBasell Industries NV	7,584	721,087	0.12
Mosaic Co	8,821	315,174	0.05
PPG Industries Inc	6,656	995,405	0.17
RPM International Inc	3,743	417,831	0.07
Westlake Corp	1,358	190,066	0.03
Commercial Services (1.30%) (31 December 2022: 0.30%)			
Booz Allen Hamilton Holding Corp	3,814	487,849	0.08
FleetCor Technologies Inc	2,037	575,677	0.10
Global Payments Inc	7,220	916,940	0.15
Robert Half Inc	3,118	274,134	0.05
S&P Global Inc	9,359	4,122,827	0.69
TransUnion	1,992	136,870	0.02
U-Haul Holding Co	1,948	137,217	0.02
United Rentals Inc	1,988	1,139,959	0.19
Computers (1.99%) (31 December 2022: 1.95%)			
Accenture PLC	9,057	3,178,192	0.53
Cognizant Technology Solutions Corp	14,775	1,115,956	0.19
Dell Technologies Inc	6,930	530,145	0.09
Hewlett Packard Enterprise Co	36,432	618,615	0.10
HP Inc	26,378	793,714	0.13
International Business Machines Corp	26,147	4,276,342	0.71
Leidos Holdings Inc	3,840	415,642	0.07
NetApp Inc	5,831	514,061	0.09
Western Digital Corp	9,661	505,946	0.08
Consumer Durables & Apparels (0.03%) (31 December 2022: 0.05%)			
VF Corp	9,902	186,158	0.03
Cosmetics & Personal Care (2.12%) (31 December 2022: 2.20%)			
Colgate-Palmolive Co	22,149	1,765,497	0.30
Kenvue Inc	50,020	1,076,930	0.18
Procter & Gamble Co	67,265	9,857,013	1.64
Distribution & Wholesale (0.50%) (31 December 2022: 0.24%)			
Fastenal Co	15,971	1,034,442	0.17
Ferguson PLC (US listed)	5,949	1,148,574	0.19
LKQ Corp	8,160	389,966	0.07
Watsco Inc	1,032	442,181	0.07
Diversified Financial Services (3.53%) (31 December 2022: 3.22%)			
Ally Financial Inc	7,366	257,221	0.04
American Express Co	18,027	3,377,178	0.56
Ameriprise Financial Inc	1,333	506,313	0.08
Apollo Global Management Inc	5,929	552,523	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.53%) (31 December 2022: 3.22%) (continued)			
BlackRock Inc	4,316	3,503,729	0.58
Capital One Financial Corp	10,898	1,428,946	0.24
Cboe Global Markets Inc	3,004	538,394	0.09
Charles Schwab Corp	43,146	2,968,445	0.49
CME Group Inc	10,476	2,206,246	0.37
Discover Financial Services	8,904	776,010	0.13
Franklin Resources Inc	7,772	231,528	0.04
Intercontinental Exchange Inc	16,390	2,104,968	0.35
Nasdaq Inc	10,097	587,040	0.10
Raymond James Financial Inc	5,931	661,306	0.11
SEI Investments Co	3,624	230,305	0.04
Synchrony Financial	11,828	451,711	0.08
T Rowe Price Group Inc	6,539	704,185	0.12
Tradeweb Markets Inc	967	87,881	0.02
Electrical Components & Equipment (0.84%) (31 December 2022: 0.41%)			
AMETEK Inc	4,367	720,075	0.12
Eaton Corp PLC	11,504	2,770,393	0.46
Emerson Electric Co	16,194	1,578,162	0.26
Electronics (1.49%) (31 December 2022: 1.38%)			
Allegion PLC	2,712	343,583	0.06
Amphenol Corp	6,075	602,215	0.10
Fortive Corp	9,835	724,151	0.12
Garmin Ltd	4,202	540,125	0.09
Honeywell International Inc	19,197	4,025,803	0.67
Hubbell Inc	1,526	501,947	0.08
Keysight Technologies Inc	3,348	532,633	0.09
TE Connectivity Ltd	9,005	1,265,203	0.21
Trimble Inc	7,590	403,788	0.07
Energy - Alternate Sources (0.08%) (31 December 2022: 0.03%)			
First Solar Inc	2,755	474,631	0.08
Engineering & Construction (0.14%) (31 December 2022: 0.09%)			
AECOM	3,833	354,284	0.06
Jacobs Solutions Inc	3,644	472,991	0.08
Entertainment (0.09%) (31 December 2022: 0.08%)			
Caesars Entertainment Inc	6,368	298,532	0.05
Vail Resorts Inc	1,216	259,579	0.04
Environmental Control (0.52%) (31 December 2022: 0.12%)			
Pentair PLC	4,710	342,464	0.06
Republic Services Inc	6,461	1,065,484	0.18
Waste Connections Inc	2,805	388,848	0.06
Waste Management Inc	7,345	1,315,489	0.22

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.54%) (31 December 2022: 1.84%)			
Albertsons Cos Inc	8,852	203,596	0.03
Campbell Soup Co	5,919	255,878	0.04
Conagra Brands Inc	14,189	408,657	0.07
General Mills Inc	16,481	1,073,572	0.18
Hormel Foods Corp	8,897	285,683	0.05
J M Smucker Co	3,017	381,288	0.06
Kellanova	7,815	425,755	0.07
Kraft Heinz Co	24,235	896,210	0.15
Kroger Co	19,667	898,979	0.15
McCormick & Co Inc	6,886	471,140	0.08
Mondelez International Inc	38,850	2,813,906	0.47
Sysco Corp	9,578	700,439	0.12
Tyson Foods Inc	8,325	447,469	0.07
Forest Products & Paper (0.05%) (31 December 2022: 0.06%)			
International Paper Co	8,320	300,768	0.05
Full Line Insurance (5.42%) (31 December 2022: 5.70%)			
Aflac Inc	16,449	1,357,043	0.23
Allstate Corp	7,730	1,082,045	0.18
American Financial Group Inc	2,255	268,097	0.04
American International Group Inc	20,073	1,359,946	0.23
Arch Capital Group Ltd	3,849	285,865	0.05
Arthur J Gallagher & Co	2,071	465,727	0.08
Assurant Inc	1,513	254,925	0.04
Berkshire Hathaway Inc	37,436	13,351,924	2.22
Chubb Ltd	11,719	2,648,494	0.44
Cincinnati Financial Corp	4,438	459,156	0.08
Equitable Holdings Inc	10,277	342,224	0.06
Erie Indemnity Co	535	179,182	0.03
Everest Group Ltd	873	308,675	0.05
Fidelity National Financial Inc	7,542	384,793	0.06
Globe Life Inc	3,014	366,864	0.06
Hartford Financial Services Group Inc	8,259	663,858	0.11
Loews Corp	4,861	338,277	0.06
Markel Group Inc	357	506,904	0.08
Marsh & McLennan Cos Inc	14,104	2,672,285	0.44
MetLife Inc	18,065	1,194,638	0.20
Principal Financial Group Inc	7,348	578,067	0.10
Prudential Financial Inc	10,069	1,044,256	0.17
Travelers Cos Inc	6,587	1,254,758	0.21
W R Berkley Corp	5,804	410,469	0.07
Willis Towers Watson PLC	3,156	761,227	0.13
Hand & Machine Tools (0.15%) (31 December 2022: 0.13%)			
Snap-on Inc	1,506	434,993	0.07
Stanley Black & Decker Inc	4,569	448,219	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (4.34%) (31 December 2022: 2.81%)			
Abbott Laboratories	49,631	5,462,884	0.91
Agilent Technologies Inc	5,559	772,868	0.13
Avantor Inc	18,671	428,259	0.07
Baxter International Inc	14,827	573,212	0.10
Boston Scientific Corp	20,320	1,174,699	0.20
Danaher Corp	13,054	3,019,912	0.50
Exact Sciences Corp	3,845	284,453	0.05
GE Healthcare Inc	11,421	883,072	0.15
Medtronic PLC	38,290	3,154,330	0.52
ResMed Inc	4,283	736,762	0.12
Revvity Inc	3,966	433,523	0.07
STERIS PLC	2,810	617,779	0.10
Stryker Corp	4,993	1,495,204	0.25
Teleflex Inc	1,344	335,113	0.06
Thermo Fisher Scientific Inc	11,151	5,918,839	0.99
Zimmer Biomet Holdings Inc	5,989	728,861	0.12
Health Care Services (3.36%) (31 December 2022: 3.46%)			
Catalent Inc	4,555	204,656	0.03
Centene Corp	15,820	1,174,002	0.19
Charles River Laboratories International Inc	1,205	284,862	0.05
HCA Healthcare Inc	5,948	1,610,005	0.27
Humana Inc	3,514	1,608,744	0.27
Laboratory Corp of America Holdings	2,616	594,591	0.10
Quest Diagnostics Inc	3,343	460,933	0.08
UnitedHealth Group Inc	26,569	13,987,781	2.33
Universal Health Services Inc	1,726	263,112	0.04
Home Builders (0.51%) (31 December 2022: 0.35%)			
DR Horton Inc	8,734	1,327,393	0.22
Lennar Corp - Class A	7,240	1,079,050	0.18
PulteGroup Inc	6,221	642,132	0.11
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.04%)			
Household Products (0.38%) (31 December 2022: 0.48%)			
Avery Dennison Corp	1,228	248,252	0.04
Church & Dwight Co Inc	3,610	341,362	0.06
Clorox Co	3,630	517,602	0.08
Kimberly-Clark Corp	9,782	1,188,611	0.20
Internet (0.34%) (31 December 2022: 0.32%)			
eBay Inc	15,632	681,868	0.11
Expedia Group Inc	1,994	302,669	0.05
F5 Inc	1,805	323,059	0.05
Gen Digital Inc (Germany listed)	15,417	351,816	0.06
Robinhood Markets Inc	12,442	158,511	0.03
Roku Inc	1,347	123,466	0.02
Zillow Group Inc	1,783	103,164	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Iron & Steel (0.32%) (31 December 2022: 0.34%)			
Cleveland-Cliffs Inc	13,693	279,611	0.04
Nucor Corp	4,722	821,817	0.14
Reliance Steel & Aluminum Co	1,710	478,253	0.08
Steel Dynamics Inc	3,001	354,418	0.06
Leisure Time (0.25%) (31 December 2022: 0.08%)			
Carnival Corp	30,260	561,021	0.10
Royal Caribbean Cruises Ltd	7,035	910,962	0.15
Lodging (0.19%) (31 December 2022: 0.03%)			
Hyatt Hotels Corp	427	55,685	0.01
Las Vegas Sands Corp	11,324	557,254	0.09
MGM Resorts International	8,098	361,819	0.06
Wynn Resorts Ltd	2,047	186,502	0.03
Machinery - Diversified (1.26%) (31 December 2022: 0.65%)			
CNH Industrial NV (US listed)	23,836	290,322	0.05
Deere & Co	3,999	1,599,080	0.27
Dover Corp	4,032	620,162	0.10
Graco Inc	3,266	283,358	0.05
IDEX Corp	852	184,978	0.03
Ingersoll Rand Inc	11,458	886,162	0.15
Nordson Corp	950	250,952	0.04
Otis Worldwide Corp	7,133	638,189	0.11
Rockwell Automation Inc	3,348	1,039,487	0.17
Toro Co	3,043	292,098	0.05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	5,375	682,087	0.11
Xylem Inc	7,060	807,382	0.13
Machinery, Construction & Mining (0.72%) (31 December 2022: 0.71%)			
Caterpillar Inc	14,556	4,303,773	0.72
Media (1.91%) (31 December 2022: 1.16%)			
Comcast Corp	118,922	5,214,730	0.87
Fox Corp - Class A	6,944	206,028	0.03
Fox Corp - Class B	3,727	103,052	0.02
Liberty Broadband Corp	2,130	171,657	0.03
Liberty Global Ltd - Class C	7,138	133,052	0.02
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	2,404	151,765	0.03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	4,199	120,847	0.02
News Corp - Class A	9,984	245,107	0.04
Paramount Global - Class B	13,326	197,092	0.03
Sirius XM Holdings Inc	28,633	156,622	0.03
Walt Disney Co	52,789	4,766,319	0.79
Mining (0.52%) (31 December 2022: 0.57%)			
Freeport-McMoRan Inc	40,717	1,733,322	0.29
Newmont Corp (Peru listed)	33,702	1,394,926	0.23

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.25%) (31 December 2022: 1.43%)			
3M Co	15,666	1,712,607	0.29
A O Smith Corp	3,290	271,228	0.04
Carlisle Cos Inc	1,461	458,460	0.08
Illinois Tool Works Inc	8,821	2,310,573	0.38
Parker-Hannifin Corp	3,736	1,721,175	0.29
Teledyne Technologies Inc	1,230	548,937	0.09
Textron Inc	5,617	451,719	0.08
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Zebra Technologies Corp	678	185,318	0.03
Oil & Gas (6.03%) (31 December 2022: 7.72%)			
APA Corp	9,031	324,032	0.05
Chesapeake Energy Corp	3,737	287,525	0.05
Chevron Corp	52,101	7,771,385	1.29
ConocoPhillips	34,119	3,960,192	0.66
Coterra Energy Inc	22,874	583,745	0.10
Devon Energy Corp	12,111	548,628	0.09
Diamondback Energy Inc	4,812	748,245	0.12
EOG Resources Inc	16,654	2,014,301	0.34
EQT Corp	4,336	167,630	0.03
Exxon Mobil Corp	115,191	11,516,796	1.92
HF Sinclair Corp	4,339	241,118	0.04
Marathon Oil Corp	15,407	372,233	0.06
Marathon Petroleum Corp	11,691	1,734,477	0.29
Occidental Petroleum Corp	18,713	1,117,353	0.19
Ovintiv Inc	7,282	319,826	0.05
Phillips 66	12,600	1,677,564	0.28
Pioneer Natural Resources Co	6,678	1,501,749	0.25
Valero Energy Corp	10,041	1,305,330	0.22
Oil & Gas Services (0.19%) (31 December 2022: 0.23%)			
Baker Hughes Co	19,187	655,812	0.11
Halliburton Co	12,789	462,322	0.08
Packaging & Containers (0.34%) (31 December 2022: 0.32%)			
Amcor PLC	41,943	404,331	0.07
Ball Corp	9,197	529,011	0.09
Crown Holdings Inc	3,725	343,035	0.06
Packaging Corp of America	2,588	421,285	0.07
Westrock Co	7,761	322,237	0.05
Pharmaceuticals (7.39%) (31 December 2022: 10.32%)			
AbbVie Inc	50,587	7,839,467	1.31
Becton Dickinson & Co	8,331	2,031,348	0.34
Bristol-Myers Squibb Co	59,947	3,075,881	0.51
Cardinal Health Inc	7,191	724,853	0.12
Cencora Inc	4,968	1,020,328	0.17
Cigna Group	8,516	2,550,116	0.42

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (7.39%) (31 December 2022: 10.32%) (continued)			
CVS Health Corp	36,852	2,909,834	0.48
Henry Schein Inc	2,478	187,609	0.03
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,028	249,444	0.04
Johnson & Johnson	68,755	10,776,859	1.80
Merck & Co Inc	72,768	7,933,167	1.32
Pfizer Inc	162,539	4,679,498	0.78
Viatris Inc	36,324	393,389	0.07
Pipelines (0.57%) (31 December 2022: 0.68%)			
Kinder Morgan Inc	59,057	1,041,765	0.17
ONEOK Inc	16,508	1,159,192	0.19
Williams Cos Inc	35,378	1,232,216	0.21
Private Equity (0.71%) (31 December 2022: 0.47%)			
Blackstone Inc	20,444	2,678,528	0.44
Carlyle Group Inc	5,732	233,235	0.04
KKR & Co Inc	16,455	1,363,297	0.23
Real Estate Investment Trusts (4.18%) (31 December 2022: 4.38%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,828	612,046	0.10
American Homes 4 Rent	8,235	296,131	0.05
American Tower Corp	8,680	1,873,838	0.31
Annaly Capital Management Inc	14,111	273,330	0.05
AvalonBay Communities Inc	4,184	783,328	0.13
Boston Properties Inc	4,118	288,960	0.05
Camden Property Trust	2,993	297,175	0.05
Crown Castle Inc	12,709	1,463,950	0.24
Digital Realty Trust Inc	8,746	1,177,037	0.20
Equity LifeStyle Properties Inc	5,179	365,327	0.06
Equity Residential	9,955	608,848	0.10
Essex Property Trust Inc	1,822	451,747	0.07
Extra Space Storage Inc	6,125	982,021	0.16
Gaming and Leisure Properties Inc	6,803	335,728	0.06
Healthpeak Properties Inc	14,948	295,970	0.05
Host Hotels & Resorts Inc	21,283	414,380	0.07
Invitation Homes Inc	17,639	601,666	0.10
Iron Mountain Inc	7,938	555,501	0.09
Kimco Realty Corp	17,671	378,569	0.06
Mid-America Apartment Communities Inc	3,669	493,334	0.08
Prologis Inc	26,538	3,537,515	0.59
Public Storage	4,699	1,433,195	0.24
Realty Income Corp	19,932	1,144,495	0.19
Regency Centers Corp	5,097	341,499	0.06
Simon Property Group Inc	9,414	1,342,813	0.22
Sun Communities Inc	3,560	475,794	0.08
UDR Inc	8,281	317,080	0.05
Ventas Inc	11,754	585,819	0.10
VICI Properties Inc	28,813	918,558	0.15
Welltower Inc	15,121	1,363,461	0.23
Weyerhaeuser Co	20,573	715,323	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (4.18%) (31 December 2022: 4.38%) (continued)			
WP Carey Inc	6,092	394,823	0.07
Retail (6.28%) (31 December 2022: 4.56%)			
Bath & Body Works Inc	6,084	262,585	0.04
Best Buy Co Inc	5,414	423,808	0.07
CarMax Inc	4,804	368,659	0.06
Darden Restaurants Inc	3,421	562,070	0.09
Dick's Sporting Goods Inc	1,495	219,690	0.04
Dollar General Corp	6,436	874,974	0.15
Dollar Tree Inc	6,090	865,085	0.15
Genuine Parts Co	3,877	536,965	0.09
Home Depot Inc	28,707	9,948,411	1.66
Lowe's Cos Inc	16,482	3,668,069	0.61
McDonald's Corp	20,824	6,174,524	1.03
Ross Stores Inc	6,564	908,392	0.15
Target Corp	13,355	1,902,019	0.32
TJX Cos Inc	32,668	3,064,585	0.51
Tractor Supply Co	3,163	680,140	0.11
Walgreens Boots Alliance Inc	20,319	530,529	0.09
Walmart Inc	42,375	6,680,419	1.11
Semiconductors (7.10%) (31 December 2022: 5.24%)			
Analog Devices Inc	14,293	2,838,018	0.47
Broadcom Inc	12,713	14,190,886	2.36
Entegris Inc	1,899	227,538	0.04
Intel Corp	119,702	6,015,026	1.00
Lam Research Corp	3,788	2,966,989	0.49
Marvell Technology Inc	25,332	1,527,773	0.26
Microchip Technology Inc	15,433	1,391,748	0.23
Micron Technology Inc	31,365	2,676,689	0.45
NXP Semiconductors NV	3,751	861,530	0.14
Qorvo Inc	2,738	308,326	0.05
QUALCOMM Inc	32,193	4,656,074	0.78
Skyworks Solutions Inc	4,396	494,198	0.08
Texas Instruments Inc	26,261	4,478,450	0.75
Shipbuilding (0.06%) (31 December 2022: 0.05%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	1,274	330,781	0.06
Software (1.98%) (31 December 2022: 1.70%)			
Akamai Technologies Inc	2,329	275,637	0.05
Aspen Technology Inc	835	183,825	0.03
Bentley Systems Inc	2,727	142,295	0.02
BILL Holdings Inc	923	75,308	0.01
Broadridge Financial Solutions Inc	2,333	480,015	0.08
Electronic Arts Inc	7,618	1,042,219	0.17
Fidelity National Information Services Inc	16,520	992,356	0.17
Fiserv Inc	17,463	2,319,785	0.39
Jack Henry & Associates Inc	911	148,866	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (1.98%) (31 December 2022: 1.70%) (continued)			
Oracle Corp	30,716	3,238,388	0.54
Paychex Inc	4,692	558,864	0.09
ROBLOX Corp	3,859	176,433	0.03
Roper Technologies Inc	1,988	1,083,798	0.18
SS&C Technologies Holdings Inc	6,527	398,865	0.07
Twilio Inc	2,538	192,558	0.03
Unity Software Inc	1,891	77,323	0.01
Zoom Video Communications Inc	6,959	500,422	0.08
Telecommunications (2.48%) (31 December 2022: 3.01%)			
AT&T Inc	205,655	3,450,891	0.58
Cisco Systems Inc	115,827	5,851,580	0.97
Corning Inc	24,257	738,625	0.12
Juniper Networks Inc	9,380	275,933	0.05
Verizon Communications Inc	121,064	4,564,113	0.76
Toys, Games & Hobbies (0.04%) (31 December 2022: 0.04%)			
Hasbro Inc	4,370	223,132	0.04
Transportation (1.66%) (31 December 2022: 1.84%)			
CH Robinson Worldwide Inc	3,644	314,805	0.05
CSX Corp	57,927	2,008,329	0.34
Expeditors International of Washington Inc	2,926	372,187	0.06
FedEx Corp	6,967	1,762,442	0.29
JB Hunt Transport Services Inc	2,097	418,855	0.07
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	4,519	260,520	0.04
Norfolk Southern Corp	6,548	1,547,816	0.26
United Parcel Service Inc	20,781	3,267,397	0.55
Utilities - Electric (4.23%) (31 December 2022: 5.37%)			
AES Corp	20,203	388,908	0.07
Alliant Energy Corp	7,395	379,363	0.06
Ameren Corp	7,442	538,354	0.09
American Electric Power Co Inc	14,827	1,204,249	0.20
CenterPoint Energy Inc	17,751	507,146	0.08
CMS Energy Corp	8,102	470,483	0.08
Consolidated Edison Inc	10,101	918,888	0.15
Constellation Energy Corp	9,391	1,097,714	0.18
Dominion Energy Inc	23,499	1,104,453	0.18
DTE Energy Co	6,287	693,205	0.12
Duke Energy Corp	21,949	2,129,931	0.36
Edison International	11,042	789,393	0.13
Entergy Corp	6,054	612,604	0.10
Evergy Inc	7,116	371,455	0.06
Eversource Energy	10,030	619,052	0.10
Exelon Corp	28,569	1,025,627	0.17
FirstEnergy Corp	16,047	588,283	0.10
NextEra Energy Inc	59,202	3,595,929	0.60
NRG Energy Inc	5,793	299,498	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (4.23%) (31 December 2022: 5.37%) (continued)			
PG&E Corp	57,910	1,044,117	0.17
PPL Corp	19,974	541,295	0.09
Public Service Enterprise Group Inc	14,127	863,866	0.14
Sempra	17,720	1,324,216	0.22
Southern Co	31,365	2,199,314	0.37
Vistra Corp	9,013	347,181	0.06
WEC Energy Group Inc	9,158	770,829	0.13
Xcel Energy Inc	16,016	991,551	0.17
Utilities - Electric & Gas (0.13%) (31 December 2022: 0.19%)			
Atmos Energy Corp	4,178	484,230	0.08
NiSource Inc	11,332	300,865	0.05
Water (0.17%) (31 December 2022: 0.21%)			
American Water Works Co Inc	5,675	749,043	0.12
Essential Utilities Inc	7,347	274,411	0.05
Total Common Stocks		**599,117,414**	**99.81**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	932,120	4	31,880	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**31,880**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**31,880**	**0.00**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**599,149,294**	**99.81**
Other net assets	**1,121,495**	**0.19**
TOTAL NET ASSETS	**600,270,789**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.79
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
Other Current Assets	0.21
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.16%) (31 December 2022: 0.18%)			
Dentsu Group Inc	600	15,398	0.00
Interpublic Group of Cos Inc	1,880	61,363	0.02
Omnicom Group Inc	842	72,841	0.03
Publicis Groupe SA	1,062	98,544	0.04
Trade Desk Inc	1,762	126,794	0.05
WPP PLC	5,100	48,956	0.02
Aerospace & Defense (1.56%) (31 December 2022: 1.70%)			
Airbus SE	2,501	386,174	0.14
BAE Systems PLC	12,418	175,797	0.07
Boeing Co	2,546	663,640	0.25
CAE Inc	1,486	32,231	0.01
Dassault Aviation SA	54	10,690	0.00
Elbit Systems Ltd	125	26,660	0.01
General Dynamics Corp	1,051	272,913	0.10
HEICO Corp (Restricted voting rights)	368	52,418	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	168	29,693	0.01
Howmet Aerospace Inc	1,710	92,545	0.03
L3Harris Technologies Inc	824	173,551	0.06
Leonardo SpA	2,598	42,862	0.02
Lockheed Martin Corp	1,016	460,492	0.17
Melrose Industries PLC	6,909	49,974	0.02
MTU Aero Engines AG	207	44,646	0.02
Northrop Grumman Corp	615	287,906	0.11
Rheinmetall AG	233	73,869	0.03
Rolls-Royce Holdings PLC	35,755	138,605	0.05
RTX Corp	6,633	558,101	0.21
Saab AB	419	25,262	0.01
Safran SA	1,507	265,454	0.10
Singapore Technologies Engineering Ltd	4,700	13,860	0.01
Thales SA	382	53,564	0.02
TransDigm Group Inc	232	234,691	0.09
Agriculture (0.66%) (31 December 2022: 0.85%)			
Altria Group Inc	8,161	329,215	0.12
Archer-Daniels-Midland Co	2,503	180,767	0.07
British American Tobacco PLC	8,931	261,348	0.10
Bunge Global SA	630	63,598	0.02
Darling Ingredients Inc	794	39,573	0.02
Imperial Tobacco Group PLC	3,171	73,026	0.03
Japan Tobacco Inc	5,300	137,030	0.05
Philip Morris International Inc	6,787	638,521	0.24
Wilmar International Ltd	11,100	30,041	0.01
Airlines (0.05%) (31 December 2022: 0.06%)			
Air Canada	831	11,779	0.00
ANA Holdings Inc	500	10,852	0.00
Delta Air Lines Inc	527	21,201	0.01
Deutsche Lufthansa AG	2,201	19,567	0.01
Japan Airlines Co Ltd	1,300	25,589	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Airlines (0.05%) (31 December 2022: 0.06%) (continued)			
Qantas Airways Ltd	1,522	5,577	0.00
Singapore Airlines Ltd	3,500	17,406	0.01
Southwest Airlines Co	1,025	29,602	0.01
Auto Manufacturers (2.41%) (31 December 2022: 1.83%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Voting rights)	1,415	157,527	0.06
Cummins Inc	605	144,940	0.05
Daimler Truck Holding AG	2,390	89,817	0.03
Ferrari NV	522	175,987	0.07
Ford Motor Co	16,390	199,794	0.08
General Motors Co	6,008	215,807	0.08
Honda Motor Co Ltd	18,900	196,534	0.07
Isuzu Motors Ltd	2,200	28,339	0.01
Lucid Group Inc	5,001	21,054	0.01
Mazda Motor Corp	3,700	39,984	0.02
Mercedes-Benz Group AG	3,630	250,818	0.09
Nissan Motor Co Ltd	13,100	51,497	0.02
PACCAR Inc	2,326	227,134	0.09
Renault SA	761	31,024	0.01
Rivian Automotive Inc	3,209	75,283	0.03
Stellantis NV (France listed)	2,801	65,425	0.03
Stellantis NV (Italy listed)	6,070	141,816	0.05
Subaru Corp	2,500	45,858	0.02
Suzuki Motor Corp	1,700	72,749	0.03
Tesla Inc	12,565	3,122,151	1.17
Toyota Motor Corp	47,090	865,276	0.32
Volkswagen AG (Voting rights)	88	11,514	0.00
Volvo AB - Class A	371	9,829	0.00
Volvo AB - Class B	7,250	188,267	0.07
Volvo Car AB	3,124	10,093	0.00
Auto Parts & Equipment (0.28%) (31 December 2022: 0.28%)			
Aisin Corp	800	20,995	0.01
Aptiv PLC	1,398	125,429	0.05
BorgWarner Inc	924	33,125	0.01
Bridgestone Corp	2,500	103,561	0.04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3,176	113,882	0.04
Continental AG	427	36,282	0.01
Denso Corp	7,200	108,628	0.04
Koito Manufacturing Co Ltd	1,000	15,587	0.01
Lear Corp	172	24,288	0.01
Magna International Inc	1,144	67,923	0.03
Sumitomo Electric Industries Ltd	2,900	36,934	0.01
Toyota Industries Corp	700	57,100	0.02
Banks (6.44%) (31 December 2022: 6.99%)			
ABN AMRO Bank NV	1,887	28,328	0.01
AIB Group PLC	4,557	19,531	0.01
ANZ Group Holdings Ltd	13,659	241,580	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	26,144	237,567	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.44%) (31 December 2022: 6.99%) (continued)			
Banco BPM SpA	7,561	39,932	0.01
Banco Santander SA	66,173	276,274	0.10
Bank Hapoalim BM	5,615	50,694	0.02
Bank Leumi Le-Israel BM	5,468	44,204	0.02
Bank of America Corp	31,560	1,062,625	0.40
Bank of Ireland Group PLC	2,719	24,683	0.01
Bank of Montreal	3,257	323,847	0.12
Bank of New York Mellon Corp	3,363	175,044	0.07
Bank of Nova Scotia	5,211	254,899	0.10
Barclays PLC	66,679	130,717	0.05
BNP Paribas SA	4,567	315,763	0.12
BOC Hong Kong Holdings Ltd	20,000	54,299	0.02
CaixaBank SA	17,383	71,547	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,047	195,813	0.07
Chiba Bank Ltd	1,000	7,224	0.00
Citigroup Inc	8,404	432,302	0.16
Citizens Financial Group Inc	2,240	74,234	0.03
Commerzbank AG	4,889	58,111	0.02
Commonwealth Bank of Australia	7,636	582,525	0.22
Computershare Ltd	3,019	50,244	0.02
Concordia Financial Group Ltd	3,300	15,088	0.01
Credit Agricole SA	6,188	87,851	0.03
Danske Bank AS	2,981	79,689	0.03
DBS Group Holdings Ltd	8,086	204,801	0.08
Deutsche Bank AG	7,950	108,580	0.04
DNB Bank ASA	4,450	94,646	0.04
Erste Group Bank AG	2,077	84,272	0.03
Fifth Third Bancorp	2,824	97,400	0.04
FinecoBank Banca Fineco SpA	2,077	31,169	0.01
First Citizens BancShares Inc	42	59,597	0.02
Goldman Sachs Group Inc	1,477	569,782	0.21
Hang Seng Bank Ltd	2,800	32,649	0.01
HSBC Holdings PLC	82,799	670,784	0.25
Huntington Bancshares Inc	6,041	78,841	0.03
ING Groep NV	16,409	245,175	0.09
Intesa Sanpaolo SpA	72,903	212,887	0.08
Israel Discount Bank Ltd	5,493	27,611	0.01
Japan Post Bank Co Ltd	6,210	63,254	0.02
JPMorgan Chase & Co	12,917	2,197,182	0.82
KBC Group NV	1,116	72,389	0.03
KeyCorp	3,612	52,013	0.02
Lloyds Banking Group PLC	288,915	175,720	0.07
M&T Bank Corp	876	120,082	0.04
Macquarie Group Ltd	1,780	223,034	0.08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	3,758	46,515	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	49,300	423,655	0.16
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	680	26,438	0.01
Mizuho Financial Group Inc	11,330	193,883	0.07
Morgan Stanley	5,519	514,647	0.19
National Australia Bank Ltd	13,133	275,112	0.10
National Bank of Canada	1,405	107,618	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.44%) (31 December 2022: 6.99%) (continued)			
NatWest Group PLC	24,611	68,835	0.03
Nordea Bank Abp (Sweden listed)	14,997	185,598	0.07
Northern Trust Corp	819	69,107	0.03
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	15,125	149,060	0.06
PNC Financial Services Group Inc	1,841	285,079	0.11
Regions Financial Corp	3,258	63,140	0.02
Resona Holdings Inc	8,700	44,216	0.02
Royal Bank of Canada	6,350	645,306	0.24
Shizuoka Financial Group Inc	2,600	22,039	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6,505	89,592	0.03
Societe Generale SA	2,867	76,088	0.03
Standard Chartered PLC	10,711	91,020	0.03
State Street Corp	1,461	113,169	0.04
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,600	273,287	0.10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	3,000	57,583	0.02
Svenska Handelsbanken AB - Class A	5,846	63,490	0.02
Swedbank AB	3,540	71,412	0.03
Toronto-Dominion Bank	8,248	535,563	0.20
Truist Financial Corp	5,927	218,825	0.08
UBS Group AG	14,412	448,923	0.17
UniCredit SpA	8,150	221,156	0.08
United Overseas Bank Ltd	6,269	135,208	0.05
US Bancorp	6,838	295,949	0.11
Wells Fargo & Co	16,044	789,686	0.30
Westpac Banking Corp	15,246	238,231	0.09
Beverages (1.54%) (31 December 2022: 1.91%)			
Anheuser-Busch InBev SA	3,953	255,102	0.09
Asahi Group Holdings Ltd	2,100	78,322	0.03
Brown-Forman Corp - Class B	1,405	80,225	0.03
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	8,800	16,476	0.01
Carlsberg AS	378	47,432	0.02
Celsius Holdings Inc	614	33,475	0.01
Coca-Cola Co	18,364	1,082,191	0.41
Coca-Cola Europacific Partners PLC	1,112	74,215	0.03
Coca-Cola HBC AG	710	20,863	0.01
Constellation Brands Inc	674	162,939	0.06
Davide Campari-Milano NV	1,696	19,138	0.01
Diageo PLC	9,723	353,998	0.13
Endeavour Group Ltd	4,655	16,549	0.01
Heineken Holding NV	375	31,731	0.01
Heineken NV	1,306	132,639	0.05
JDE Peet's NV	504	13,562	0.00
Keurig Dr Pepper Inc	4,855	161,769	0.06
Kirin Holdings Co Ltd	3,400	49,825	0.02
Molson Coors Beverage Co	820	50,192	0.02
Monster Beverage Corp	3,360	193,570	0.07
PepsiCo Inc	6,048	1,027,192	0.38
Pernod Ricard SA	868	153,174	0.06
Remy Cointreau SA	55	6,987	0.00
Suntory Beverage & Food Ltd	500	16,492	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (1.54%) (31 December 2022: 1.91%) (continued)			
Treasury Wine Estates Ltd	2,817	20,721	0.01
Biotechnology (1.33%) (31 December 2022: 1.66%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	474	90,728	0.03
Amgen Inc	2,365	681,167	0.26
Argenx SE (Belgium listed)	125	47,431	0.02
Argenx SE (Netherlands listed)	145	55,020	0.02
Bachem Holding AG	114	8,804	0.00
Biogen Inc	614	158,885	0.06
BioMarin Pharmaceutical Inc	769	74,147	0.03
Bio-Rad Laboratories Inc	69	22,280	0.01
Contra Abiomed Inc	249	254	0.00
Corteva Inc	3,261	156,267	0.06
CSL Ltd	2,222	434,613	0.16
Genmab AS	285	91,011	0.03
Gilead Sciences Inc	5,693	461,190	0.17
Illumina Inc	717	99,835	0.04
Incyte Corp	842	52,869	0.02
Moderna Inc	1,348	134,059	0.05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	461	404,892	0.15
Royalty Pharma PLC	1,537	43,174	0.02
Swedish Orphan Biovitrum AB	1,402	37,144	0.01
United Therapeutics Corp	154	33,863	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	1,149	467,517	0.18
Building & Construction Materials (1.01%) (31 December 2022: 0.82%)			
AGC Inc	900	33,426	0.01
Builders FirstSource Inc	644	107,509	0.04
Carrier Global Corp	3,501	201,132	0.08
Cie de Saint-Gobain	2,186	160,968	0.06
CRH PLC	3,363	231,935	0.09
Daikin Industries Ltd	1,100	179,341	0.07
Fortune Brands Innovations Inc	515	39,212	0.01
Geberit AG	179	114,633	0.04
Heidelberg Materials AG	713	63,750	0.02
Holcim AG	2,329	182,690	0.07
Investment AB Latour	802	20,874	0.01
James Hardie Industries PLC	2,195	84,608	0.03
Johnson Controls International PLC	3,073	177,128	0.07
Kingspan Group PLC	605	52,396	0.02
Lennox International Inc	99	44,305	0.02
Martin Marietta Materials Inc	274	136,701	0.05
Masco Corp	1,078	72,204	0.03
Nibe Industrier AB	5,626	39,524	0.01
Owens Corning	350	51,881	0.02
ROCKWOOL AS	99	28,988	0.01
Sika AG	643	209,100	0.08
Svenska Cellulosa AB SCA	3,080	46,179	0.02
TOTO Ltd	500	13,169	0.00
Trane Technologies PLC	1,032	251,705	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.01%) (31 December 2022: 0.82%) (continued)			
Vulcan Materials Co	550	124,856	0.05
West Fraser Timber Co Ltd	291	25,017	0.01
Xinyi Glass Holdings Ltd	10,189	11,431	0.00
Chemicals (1.88%) (31 December 2022: 2.07%)			
Air Liquide SA	2,151	418,479	0.16
Air Products and Chemicals Inc	944	258,467	0.10
Akzo Nobel NV	628	51,904	0.02
Albemarle Corp	490	70,795	0.03
Arkema SA	174	19,798	0.01
Asahi Kasei Corp	4,300	31,690	0.01
BASF SE	4,163	224,323	0.08
Brenntag SE	571	52,491	0.02
Celanese Corp	521	80,948	0.03
CF Industries Holdings Inc	802	63,759	0.02
Chr Hansen Holding AS	598	50,173	0.02
Clariant AG	551	8,131	0.00
Covestro AG	868	50,511	0.02
Croda International PLC	691	44,485	0.02
Dow Inc	3,197	175,323	0.07
DSM-Firmenich AG	785	79,778	0.03
DuPont de Nemours Inc	1,918	147,552	0.05
Eastman Chemical Co	658	59,102	0.02
Ecolab Inc	1,141	226,317	0.08
EMS-Chemie Holding AG	39	31,556	0.01
Evonik Industries AG	758	15,490	0.01
FMC Corp	541	34,110	0.01
Givaudan SA	39	161,440	0.06
ICL Group Ltd	3,867	19,663	0.01
International Flavors & Fragrances Inc	1,158	93,763	0.03
Linde PLC	2,146	881,384	0.33
LyondellBasell Industries NV	1,109	105,444	0.04
Mitsubishi Chemical Group Corp	5,600	34,320	0.01
Mitsui Chemicals Inc	600	17,798	0.01
Mosaic Co	1,567	55,989	0.02
Nippon Paint Holdings Co Ltd	3,000	24,259	0.01
Nippon Sanso Holdings Corp	600	16,070	0.01
Nissan Chemical Corp	600	23,433	0.01
Nitto Denko Corp	500	37,417	0.01
Novozymes AS	1,023	56,256	0.02
Nutrien Ltd	2,133	120,756	0.04
OCI NV	747	21,653	0.01
PPG Industries Inc	1,044	156,130	0.06
RPM International Inc	628	70,104	0.03
Sherwin-Williams Co	1,103	344,026	0.13
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	8,200	344,158	0.13
Sumitomo Chemical Co Ltd	2,800	6,832	0.00
Syensqo SA	457	47,585	0.02
Symrise AG	498	54,813	0.02
Toray Industries Inc	4,800	24,960	0.01
Tosoh Corp	1,800	22,995	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.88%) (31 December 2022: 2.07%) (continued)			
Umicore SA	722	19,859	0.01
Westlake Corp	205	28,692	0.01
Yara International ASA	714	25,394	0.01
Coal (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Teck Resources Ltd	2,123	90,178	0.03
Commercial Services (2.06%) (31 December 2022: 2.14%)			
Adecco Group AG	689	33,785	0.01
Adyen NV	97	125,002	0.05
Amadeus IT Group SA	1,728	123,845	0.05
Ashtead Group PLC	1,864	129,790	0.05
Automatic Data Processing Inc	1,795	418,181	0.16
Block Inc	2,304	178,214	0.07
Booz Allen Hamilton Holding Corp	558	71,374	0.03
Brambles Ltd	6,461	59,958	0.02
Bunzl PLC	1,632	66,367	0.02
Bureau Veritas SA	911	23,015	0.01
Cintas Corp	355	213,944	0.08
CoStar Group Inc	1,687	147,427	0.05
Dai Nippon Printing Co Ltd	1,100	32,560	0.01
Edenred	951	56,875	0.02
Element Fleet Management Corp	1,463	23,921	0.01
Equifax Inc	491	121,419	0.04
Experian PLC	3,715	151,643	0.06
FleetCor Technologies Inc	315	89,022	0.03
Gartner Inc	366	165,106	0.06
Global Payments Inc	1,199	152,273	0.06
IDP Education Ltd	1,974	26,980	0.01
Intertek Group PLC	855	46,279	0.02
MarketAxess Holdings Inc	170	49,785	0.02
Moody's Corp	683	266,753	0.10
Nexi SpA	2,084	17,049	0.01
Paylocity Holding Corp	99	16,320	0.01
PayPal Holdings Inc	4,634	284,574	0.11
Quanta Services Inc	559	120,632	0.04
Randstad NV	811	50,814	0.02
RB Global Inc	860	57,831	0.02
Recruit Holdings Co Ltd	6,400	270,699	0.10
RELX PLC	8,490	336,597	0.13
Rentokil Initial PLC	9,701	54,513	0.02
Robert Half Inc	437	38,421	0.01
Rollins Inc	1,573	68,693	0.03
S&P Global Inc	1,425	627,741	0.23
Secom Co Ltd	1,100	79,235	0.03
Securitas AB	1,813	17,735	0.01
SGS SA	903	77,828	0.03
Toast Inc	1,400	25,564	0.01
TOPPAN Holdings Inc	1,300	36,285	0.01
TransUnion	693	47,616	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.06%) (31 December 2022: 2.14%) (continued)			
Transurban Group	13,405	125,404	0.05
U-Haul Holding Co	297	20,921	0.01
United Rentals Inc	294	168,585	0.06
Verisk Analytics Inc	607	144,988	0.05
Wise PLC	2,199	24,501	0.01
Worldline SA	884	15,302	0.00
Computers (6.42%) (31 December 2022: 5.53%)			
Accenture PLC	2,768	971,319	0.36
Apple Inc	68,923	13,269,745	4.97
BayCurrent Consulting Inc	1,100	38,630	0.02
Bechtle AG	276	13,839	0.01
Capgemini SE	660	137,612	0.05
CGI Inc	876	94,303	0.04
Check Point Software Technologies Ltd	377	57,602	0.02
Cognizant Technology Solutions Corp	2,323	175,456	0.07
Crowdstrike Holdings Inc	1,024	261,448	0.10
CyberArk Software Ltd	200	43,810	0.02
Dell Technologies Inc	1,291	98,761	0.04
EPAM Systems Inc	220	65,415	0.03
Fortinet Inc	2,731	159,845	0.06
Fujitsu Ltd	700	105,836	0.04
Hewlett Packard Enterprise Co	5,088	86,394	0.03
HP Inc	3,751	112,868	0.04
International Business Machines Corp	4,086	668,265	0.25
Leidos Holdings Inc	487	52,713	0.02
Logitech International SA	862	81,688	0.03
NEC Corp	1,000	59,228	0.02
NetApp Inc	873	76,964	0.03
Nomura Research Institute Ltd	1,889	54,950	0.02
NTT Data Group Corp	2,300	32,612	0.01
Obic Co Ltd	300	51,699	0.02
Otsuka Corp	300	12,370	0.01
SCSK Corp	600	11,900	0.00
Seagate Technology Holdings PLC	733	62,576	0.02
Super Micro Computer Inc	204	57,989	0.02
Teleperformance	182	26,548	0.01
Western Digital Corp	1,592	83,373	0.03
Zscaler Inc	407	90,175	0.03
Consumer Durables & Apparels (0.88%) (31 December 2022: 1.00%)			
adidas AG	754	153,388	0.06
Burberry Group PLC	1,947	35,146	0.01
Deckers Outdoor Corp	116	77,538	0.03
Gildan Activewear Inc	1,042	34,628	0.01
Hermes International	132	279,787	0.10
Kering SA	312	137,516	0.05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,203	974,877	0.37
NIKE Inc	5,532	600,609	0.23
Puma SE	320	17,858	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.88%) (31 December 2022: 1.00%) (continued)			
VF Corp	1,635	30,738	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.36%) (31 December 2022: 1.59%)			
Beiersdorf AG	429	64,308	0.02
Colgate-Palmolive Co	3,508	279,623	0.11
Essity AB	3,043	75,487	0.03
Estee Lauder Cos Inc	953	139,376	0.05
Haleon PLC	24,538	100,615	0.04
Kao Corp	2,000	82,281	0.03
Kenvue Inc	7,672	165,178	0.06
Kose Corp	100	7,501	0.00
L'Oreal SA	1,029	512,247	0.19
Procter & Gamble Co	10,469	1,534,127	0.58
Shiseido Co Ltd	1,800	54,289	0.02
Unicharm Corp	2,000	72,322	0.03
Unilever PLC (Netherlands listed)	2,249	108,952	0.04
Unilever PLC (UK listed)	8,863	429,345	0.16
Distribution & Wholesale (0.71%) (31 December 2022: 0.64%)			
Copart Inc	4,044	198,156	0.07
D'ieteren Group	115	22,472	0.01
Fastenal Co	2,632	170,475	0.06
Ferguson PLC (US listed)	900	173,763	0.06
IMCD NV	242	42,117	0.02
ITOCHU Corp	4,900	200,442	0.08
LKQ Corp	1,545	73,836	0.03
Marubeni Corp	6,500	102,747	0.04
Mitsubishi Corp	15,600	249,359	0.09
Mitsui & Co Ltd	5,400	202,931	0.08
Pool Corp	163	64,990	0.02
Sumitomo Corp	4,600	100,366	0.04
Toromont Industries Ltd	400	35,219	0.01
Toyota Tsusho Corp	800	47,144	0.02
Watsco Inc	133	56,986	0.02
WW Grainger Inc	193	159,937	0.06
Diversified Financial Services (3.19%) (31 December 2022: 3.25%)			
abrdn PLC	9,081	20,681	0.01
AerCap Holdings NV	851	63,246	0.02
Ally Financial Inc	1,713	59,818	0.02
American Express Co	2,722	509,940	0.19
Ameriprise Financial Inc	470	178,520	0.07
Amundi SA	301	20,482	0.01
Apollo Global Management Inc	1,697	158,143	0.06
Ares Management Corp	716	85,147	0.03
ASX Ltd	683	29,389	0.01
BlackRock Inc	626	508,187	0.19
Brookfield Asset Management Ltd	1,673	67,524	0.03
Capital One Financial Corp	1,688	221,068	0.08
Cboe Global Markets Inc	469	83,745	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.19%) (31 December 2022: 3.25%) (continued)			
Charles Schwab Corp	6,629	456,075	0.17
CME Group Inc	1,602	337,381	0.13
Coinbase Global Inc	779	135,484	0.05
Daiwa Securities Group Inc	7,900	53,184	0.02
Deutsche Boerse AG	810	166,874	0.06
Discover Financial Services	1,168	131,283	0.05
Euronext NV	302	26,238	0.01
Franklin Resources Inc	1,352	40,276	0.02
Futu Holdings Ltd	400	21,852	0.01
Hargreaves Lansdown PLC	1,038	9,713	0.00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4,696	161,173	0.06
IGM Financial Inc	824	21,878	0.01
Intercontinental Exchange Inc	2,448	314,397	0.12
Isracard Ltd	0	2	0.00
Japan Exchange Group Inc	2,800	59,245	0.02
Julius Baer Group Ltd	1,208	67,673	0.03
London Stock Exchange Group PLC	1,851	218,834	0.08
LPL Financial Holdings Inc	310	70,562	0.03
Mastercard Inc	3,715	1,584,485	0.59
Mitsubishi HC Capital Inc	3,200	21,491	0.01
Nasdaq Inc	1,729	100,524	0.04
Nomura Holdings Inc	11,100	50,209	0.02
ORIX Corp	5,800	109,269	0.04
Raymond James Financial Inc	881	98,232	0.04
SBI Holdings Inc	1,600	35,999	0.01
Schroders PLC	2,111	11,569	0.01
SEI Investments Co	457	29,042	0.01
Singapore Exchange Ltd	4,800	35,770	0.01
St James's Place PLC	2,434	21,211	0.01
Synchrony Financial	2,025	77,335	0.03
T Rowe Price Group Inc	1,024	110,275	0.04
TMX Group Ltd	1,500	36,459	0.01
Tradeweb Markets Inc	415	37,715	0.01
Visa Inc	7,081	1,843,538	0.69
Electrical Components & Equipment (0.57%) (31 December 2022: 0.52%)			
AMETEK Inc	997	164,395	0.06
Brother Industries Ltd	800	12,771	0.00
Eaton Corp PLC	1,752	421,917	0.16
Emerson Electric Co	2,676	260,455	0.10
Legrand SA	1,193	124,009	0.05
Prysmian SpA	948	43,113	0.02
Schneider Electric SE (France listed)	2,416	485,141	0.18
Schneider Electric SE (UK listed)	20	4,027	0.00
Electronics (1.14%) (31 December 2022: 1.19%)			
ABB Ltd	7,224	320,151	0.12
Allegion PLC	341	43,201	0.02
Amphenol Corp	2,607	258,432	0.10
Assa Abloy AB	4,401	126,774	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.14%) (31 December 2022: 1.19%) (continued)			
Azbil Corp	700	23,168	0.01
Fortive Corp	1,815	133,639	0.05
Garmin Ltd	609	78,281	0.03
Halma PLC	1,722	50,139	0.02
Hirose Electric Co Ltd	100	11,324	0.00
Honeywell International Inc	2,965	621,790	0.23
Hoya Corp	1,600	200,028	0.07
Hubbell Inc	221	72,694	0.03
Ibiden Co Ltd	300	16,630	0.01
Jabil Inc	477	60,770	0.02
Keysight Technologies Inc	769	122,340	0.05
Kyocera Corp	6,000	87,587	0.03
Mettler-Toledo International Inc	96	116,444	0.04
Minebea Mitsumi Inc	1,800	37,007	0.01
Murata Manufacturing Co Ltd	7,500	159,225	0.06
Nidec Corp	1,900	76,752	0.03
Shimadzu Corp	1,700	47,534	0.02
TDK Corp	1,600	76,232	0.03
TE Connectivity Ltd	1,537	215,949	0.08
Trimble Inc	1,131	60,169	0.02
Yokogawa Electric Corp	800	15,259	0.01
Energy - Alternate Sources (0.11%) (31 December 2022: 0.21%)			
Enphase Energy Inc	611	80,738	0.03
First Solar Inc	462	79,593	0.03
Vestas Wind Systems AS	4,004	127,151	0.05
Engineering & Construction (0.41%) (31 December 2022: 0.40%)			
Acciona SA	133	19,584	0.01
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	739	32,784	0.01
AECOM	461	42,610	0.02
Aena SME SA	273	49,488	0.02
Aeroports de Paris	171	22,139	0.01
Auckland International Airport Ltd	4,894	27,268	0.01
Bouygues SA	750	28,268	0.01
Cellnex Telecom SA	2,650	104,388	0.04
CK Infrastructure Holdings Ltd	2,000	11,065	0.00
Eiffage SA	293	31,402	0.01
Ferrovial SE	1,968	71,711	0.03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1,501	18,985	0.01
Jacobs Solutions Inc	495	64,251	0.02
Kajima Corp	2,300	38,445	0.01
Keppel Corp Ltd	5,100	27,335	0.01
Obayashi Corp	2,000	17,307	0.01
Shimizu Corp	1,800	11,958	0.00
Skanska AB	1,574	28,480	0.01
Stantec Inc	724	58,410	0.02
Taisei Corp	700	23,942	0.01
Vinci SA	2,377	298,548	0.11
WSP Global Inc	533	75,079	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Entertainment (0.32%) (31 December 2022: 0.34%)			
Aristocrat Leisure Ltd	2,553	71,110	0.03
Caesars Entertainment Inc	931	43,645	0.02
DraftKings Inc	1,731	61,018	0.02
Entain PLC	2,574	32,623	0.01
Evolution AB	959	114,400	0.04
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	201	35,526	0.01
Flutter Entertainment PLC (UK listed)	379	67,351	0.03
Genting Singapore Ltd	30,800	23,349	0.01
La Francaise des Jeux SAEM	261	9,468	0.00
Live Nation Entertainment Inc	769	71,979	0.03
Lottery Corp Ltd	7,754	25,608	0.01
Oriental Land Co Ltd	4,500	167,609	0.06
Toho Co Ltd	700	23,679	0.01
Universal Music Group NV	3,227	92,005	0.03
Vail Resorts Inc	132	28,178	0.01
Environmental Control (0.31%) (31 December 2022: 0.27%)			
GFL Environmental Inc	800	27,732	0.01
Pentair PLC	659	47,916	0.02
Republic Services Inc	1,093	180,247	0.07
Veralto Corp	987	81,191	0.03
Waste Connections Inc	1,141	170,317	0.06
Waste Management Inc	1,772	317,365	0.12
Food (1.92%) (31 December 2022: 2.29%)			
Aeon Co Ltd	3,500	78,227	0.03
Ajinomoto Co Inc	2,000	77,174	0.03
Albertsons Cos Inc	1,200	27,600	0.01
Associated British Foods PLC	1,652	49,848	0.02
Barry Callebaut AG	12	20,232	0.01
Campbell Soup Co	744	32,163	0.01
Carrefour SA	2,908	53,212	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	10	119,884	0.04
CK Hutchison Holdings Ltd	11,052	59,233	0.02
Coles Group Ltd	4,835	53,150	0.02
Compass Group PLC	7,970	218,037	0.08
Conagra Brands Inc	1,810	51,875	0.02
Danone SA	2,759	178,841	0.07
General Mills Inc	2,749	179,070	0.07
George Weston Ltd	425	53,020	0.02
HelloFresh SE	703	11,113	0.00
Hershey Co	640	119,322	0.04
Hormel Foods Corp	1,642	52,725	0.02
J M Smucker Co	458	57,882	0.02
J Sainsbury PLC	6,274	24,202	0.01
Jeronimo Martins SGPS SA	1,178	29,981	0.01
Kellanova	1,490	83,306	0.03
Kerry Group PLC	781	67,863	0.02
Kesko Oyj	1,103	21,840	0.01
Kikkoman Corp	700	42,870	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.92%) (31 December 2022: 2.29%) (continued)			
Kobe Bussan Co Ltd	600	17,730	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,408	126,675	0.05
Kraft Heinz Co	4,033	149,140	0.05
Kroger Co	2,998	137,039	0.05
Lamb Weston Holdings Inc	664	71,772	0.03
Loblaw Cos Ltd	716	69,656	0.03
McCormick & Co Inc	939	64,246	0.02
MEIJI Holdings Co Ltd	600	14,253	0.00
Metro Inc	1,011	52,589	0.02
Mondelez International Inc	6,050	438,202	0.16
Mowi ASA	2,480	44,444	0.02
Nestle SA	11,655	1,350,299	0.51
Nissin Foods Holdings Co Ltd	900	31,415	0.01
Ocado Group PLC	3,125	30,213	0.01
Orkla ASA	3,131	24,306	0.01
Salmar ASA	381	20,233	0.01
Saputo Inc	928	18,882	0.01
Seven & i Holdings Co Ltd	3,200	126,997	0.05
Sodexo SA	401	44,128	0.02
Sysco Corp	2,099	153,500	0.06
Tesco PLC	31,172	115,439	0.04
Tyson Foods Inc	1,499	80,571	0.03
WH Group Ltd	39,579	25,546	0.01
Woolworths Group Ltd	4,959	125,876	0.05
Yakult Honsha Co Ltd	800	17,971	0.01
Forest Products & Paper (0.09%) (31 December 2022: 0.13%)			
Holmen AB	194	8,195	0.00
International Paper Co	1,281	46,308	0.02
Mondi PLC	2,523	49,451	0.02
Oji Holdings Corp	4,000	15,406	0.01
Smurfit Kappa Group PLC	694	27,507	0.01
UPM-Kymmene Oyj	2,524	94,964	0.03
Full Line Insurance (3.86%) (31 December 2022: 4.35%)			
Admiral Group PLC	607	20,769	0.01
Aegon Ltd	8,119	47,067	0.02
Aflac Inc	2,579	212,767	0.08
Ageas SA	715	31,048	0.01
AIA Group Ltd	49,400	430,511	0.16
Allianz SE	1,776	474,672	0.18
Allstate Corp	1,009	141,240	0.05
American Financial Group Inc	221	26,275	0.01
American International Group Inc	3,235	219,171	0.08
Aon PLC	863	251,150	0.09
Arch Capital Group Ltd	1,541	114,450	0.04
Arthur J Gallagher & Co	851	191,373	0.07
ASR Nederland NV	1,130	53,300	0.02
Assicurazioni Generali SpA	4,604	97,184	0.04
Assurant Inc	364	61,330	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.86%) (31 December 2022: 4.35%) (continued)			
Aviva PLC	12,756	70,688	0.03
AXA SA	7,057	229,890	0.09
Baloise Holding AG	214	33,512	0.01
Berkshire Hathaway Inc	5,768	2,057,215	0.77
Brown & Brown Inc	1,042	74,097	0.03
Chubb Ltd	1,834	414,484	0.16
Cincinnati Financial Corp	721	74,595	0.03
Dai-ichi Life Holdings Inc	3,700	78,525	0.03
Equitable Holdings Inc	1,554	51,748	0.02
Erie Indemnity Co	146	48,898	0.02
Everest Group Ltd	213	75,313	0.03
Fairfax Financial Holdings Ltd	93	86,223	0.03
Fidelity National Financial Inc	1,154	58,877	0.02
Gjensidige Forsikring ASA	1,031	19,035	0.01
Globe Life Inc	351	42,724	0.02
Great-West Lifeco Inc	960	31,932	0.01
Hannover Rueck SE	322	76,937	0.03
Hartford Financial Services Group Inc	1,250	100,475	0.04
Helvetia Holding AG	98	13,220	0.00
iA Financial Corp Inc	388	28,580	0.01
Insurance Australia Group Ltd	8,427	32,546	0.01
Intact Financial Corp	686	106,058	0.04
Japan Post Holdings Co Ltd	9,500	84,872	0.03
Japan Post Insurance Co Ltd	900	15,985	0.01
Legal & General Group PLC	24,277	77,711	0.03
Loews Corp	610	42,450	0.02
M&G PLC	8,623	24,447	0.01
Manulife Financial Corp	8,052	178,798	0.07
Markel Group Inc	61	86,614	0.03
Marsh & McLennan Cos Inc	2,231	422,708	0.16
MetLife Inc	3,020	199,713	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	1,900	74,744	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	612	263,585	0.09
NN Group NV	1,164	45,968	0.02
Phoenix Group Holdings PLC	2,855	19,479	0.01
Power Corp of Canada	2,608	74,941	0.03
Principal Financial Group Inc	1,004	78,985	0.03
Progressive Corp	2,495	397,404	0.15
Prudential Financial Inc	1,593	165,210	0.06
Prudential PLC	12,015	135,890	0.05
QBE Insurance Group Ltd	6,566	66,353	0.02
Sampo Oyj	2,539	111,094	0.04
Sompo Holdings Inc	1,700	83,155	0.03
Sun Life Financial Inc	2,822	147,071	0.06
Suncorp Group Ltd	6,653	62,874	0.02
Swiss Life Holding AG	124	86,040	0.03
Swiss Re AG	1,289	144,820	0.05
T&D Holdings Inc	1,600	25,428	0.01
Talanx AG	417	29,780	0.01
Tokio Marine Holdings Inc	8,300	207,765	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.86%) (31 December 2022: 4.35%) (continued)			
Travelers Cos Inc	969	184,585	0.07
Tryg AS	1,734	37,746	0.01
W R Berkley Corp	995	70,366	0.03
Willis Towers Watson PLC	469	113,123	0.04
Zurich Insurance Group AG	690	360,392	0.14
Hand & Machine Tools (0.11%) (31 December 2022: 0.14%)			
Fuji Electric Co Ltd	600	25,829	0.01
Makita Corp	800	22,074	0.01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	79	18,726	0.01
Schindler Holding AG (Voting rights)	167	41,728	0.01
Snap-on Inc	234	67,589	0.02
Stanley Black & Decker Inc	584	57,290	0.02
Techtronic Industries Co Ltd	6,000	71,498	0.03
Health Care Products (2.92%) (31 December 2022: 3.28%)			
Abbott Laboratories	7,683	845,668	0.32
Agilent Technologies Inc	1,364	189,637	0.07
Alcon Inc	2,306	179,844	0.07
Align Technology Inc	307	84,118	0.03
Asahi Intecc Co Ltd	1,000	20,347	0.01
Avantor Inc	2,960	67,577	0.03
Baxter International Inc	2,200	85,052	0.03
Bio-Techne Corp	724	55,864	0.02
Boston Scientific Corp	6,317	365,186	0.14
Carl Zeiss Meditec AG	181	19,762	0.01
Cochlear Ltd	281	57,267	0.02
Coloplast AS	693	79,278	0.03
Cooper Cos Inc	253	95,745	0.04
Danaher Corp	3,100	717,154	0.27
Demant AS	584	25,616	0.01
DiaSorin SpA	100	10,300	0.00
Edwards Lifesciences Corp	2,712	208,790	0.08
EssilorLuxottica SA	1,223	245,339	0.09
Exact Sciences Corp	875	64,733	0.02
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	2,498	37,326	0.01
FUJIFILM Holdings Corp	1,700	102,171	0.04
GE Healthcare Inc	1,641	126,882	0.05
Getinge AB	1,003	22,324	0.01
Hologic Inc	1,016	72,593	0.03
IDEXX Laboratories Inc	370	205,368	0.08
Insulet Corp	289	62,707	0.02
Intuitive Surgical Inc	1,518	512,112	0.19
Koninklijke Philips NV	3,448	80,309	0.03
Lifco AB	1,184	29,042	0.01
Medtronic PLC	5,728	471,873	0.18
Olympus Corp	5,600	81,053	0.03
QIAGEN NV	1,225	53,316	0.02
Repligen Corp	291	52,322	0.02
ResMed Inc	668	114,909	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.92%) (31 December 2022: 3.28%) (continued)			
Revvity Inc	539	58,918	0.02
Sartorius Stedim Biotech	109	28,837	0.01
Siemens Healthineers AG	1,443	83,845	0.03
Smith & Nephew PLC	4,663	64,110	0.02
Sonova Holding AG	271	88,353	0.03
STERIS PLC	419	92,117	0.03
Straumann Holding AG	544	87,645	0.03
Stryker Corp	1,502	449,789	0.17
Sysmex Corp	900	50,165	0.02
Teleflex Inc	153	38,149	0.01
Terumo Corp	3,100	101,633	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	1,676	889,604	0.33
Waters Corp	285	93,831	0.04
West Pharmaceutical Services Inc	339	119,369	0.05
Zimmer Biomet Holdings Inc	832	101,254	0.04
Health Care Services (1.62%) (31 December 2022: 2.03%)			
BioMerieux	145	16,114	0.01
Catalent Inc	811	36,438	0.01
Centene Corp	2,498	185,377	0.07
Charles River Laboratories International Inc	186	43,970	0.02
DaVita Inc	420	43,999	0.02
Elevance Health Inc	1,048	494,195	0.18
Eurofins Scientific SE	450	29,318	0.01
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1,105	46,335	0.02
Fresenius SE & Co KGaA	2,228	69,023	0.03
HCA Healthcare Inc	878	237,657	0.09
Humana Inc	534	244,471	0.09
IQVIA Holdings Inc	813	188,112	0.07
Laboratory Corp of America Holdings	373	84,779	0.03
Lonza Group AG	374	157,172	0.06
Medibank Pvt Ltd	4,881	11,857	0.00
Molina Healthcare Inc	282	101,889	0.04
NMC Health PLC	484	-	0.00
Quest Diagnostics Inc	527	72,663	0.03
Ramsay Health Care Ltd	622	22,329	0.01
Sonic Healthcare Ltd	1,459	31,937	0.01
UnitedHealth Group Inc	4,082	2,149,051	0.80
Universal Health Services Inc	300	45,732	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.17%) (31 December 2022: 0.23%)			
EXOR NV	604	60,383	0.02
Groupe Bruxelles Lambert NV	591	46,496	0.02
Industrivarden AB - Class A	711	23,204	0.01
Industrivarden AB - Class C	481	15,669	0.00
Investor AB - Class B	7,664	177,572	0.07
Jardine Matheson Holdings Ltd	500	20,805	0.01
L E Lundbergforetagen AB	553	30,081	0.01
Sofina SA	72	17,927	0.01
Swire Pacific Ltd	2,500	21,163	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.17%) (31 December 2022: 0.23%) (continued)			
Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	1,603	35,844	0.01
Home Builders (0.35%) (31 December 2022: 0.28%)			
Barratt Developments PLC	4,777	34,261	0.01
Berkeley Group Holdings PLC	377	22,530	0.01
Daiwa House Industry Co Ltd	3,100	93,937	0.04
DR Horton Inc	1,441	219,003	0.08
Iida Group Holdings Co Ltd	2,000	29,955	0.01
Lennar Corp - Class A	1,097	163,497	0.06
NVR Inc	15	105,007	0.04
Open House Group Co Ltd	500	14,835	0.01
Persimmon PLC	2,014	35,662	0.01
PulteGroup Inc	1,041	107,452	0.04
Sekisui Chemical Co Ltd	1,200	17,300	0.01
Sekisui House Ltd	2,800	62,204	0.02
Taylor Wimpey PLC	12,847	24,083	0.01
Home Furnishings (0.24%) (31 December 2022: 0.27%)			
Hoshizaki Corp	600	21,965	0.01
Panasonic Holdings Corp	8,700	86,179	0.03
Rational AG	14	10,818	0.01
SEB SA	53	6,616	0.00
Sharp Corp	1,200	8,559	0.00
Sony Group Corp	5,400	513,647	0.19
Household Products (0.26%) (31 December 2022: 0.32%)			
Avery Dennison Corp	355	71,767	0.03
Church & Dwight Co Inc	1,167	110,351	0.04
Clorox Co	667	95,107	0.04
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	451	32,373	0.01
Kimberly-Clark Corp	1,412	171,572	0.06
Reckitt Benckiser Group PLC	3,130	216,265	0.08
Internet (8.15%) (31 December 2022: 5.62%)			
Adevinta ASA	651	7,205	0.00
Airbnb Inc	1,808	246,141	0.09
Alphabet Inc - Class A	26,080	3,640,321	1.36
Alphabet Inc - Class C	23,016	3,243,645	1.22
Amazon.com Inc	40,945	6,221,183	2.33
Auto Trader Group PLC	3,398	31,249	0.01
Booking Holdings Inc	160	567,555	0.21
CAR Group Ltd	2,084	44,282	0.02
CDW Corp	618	140,484	0.05
Delivery Hero SE	733	20,251	0.01
DoorDash Inc	966	95,528	0.04
eBay Inc	2,759	120,347	0.05
Etsy Inc	462	37,445	0.01
Expedia Group Inc	687	104,280	0.04
F5 Inc	269	48,146	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.15%) (31 December 2022: 5.62%) (continued)			
Gen Digital Inc (Germany listed)	2,259	51,550	0.02
GoDaddy Inc	779	82,699	0.03
Grab Holdings Ltd	11,000	37,070	0.01
LY Corp	12,000	42,534	0.02
M3 Inc	2,200	36,407	0.01
Match Group Inc	1,219	44,493	0.02
MercadoLibre Inc	195	306,450	0.12
Meta Platforms Inc	9,758	3,453,942	1.30
MonotaRO Co Ltd	1,000	10,929	0.00
Netflix Inc	1,952	950,390	0.36
Okta Inc	728	65,906	0.02
Palo Alto Networks Inc	1,350	398,088	0.15
Pinterest Inc	2,873	106,416	0.04
Prosus NV	7,388	220,229	0.08
Rakuten Group Inc	3,700	16,482	0.01
Robinhood Markets Inc	2,200	28,028	0.01
Roku Inc	644	59,029	0.02
Scout24 SE	308	21,829	0.01
Sea Ltd	1,500	80,750	0.02
SEEK Ltd	689	12,567	0.01
Shopify Inc	5,252	410,887	0.15
Snap Inc	5,189	87,850	0.03
Trend Micro Inc	400	21,416	0.01
Uber Technologies Inc	7,932	488,373	0.18
VeriSign Inc	433	89,181	0.03
Wix.com Ltd	200	24,604	0.01
Zillow Group Inc	749	43,337	0.02
ZOZO Inc	500	11,260	0.00
Iron & Steel (0.30%) (31 December 2022: 0.28%)			
ArcelorMittal SA	3,270	92,743	0.03
BlueScope Steel Ltd	2,617	41,786	0.02
Cleveland-Cliffs Inc	2,596	53,010	0.02
Fortescue Ltd	6,711	132,890	0.05
JFE Holdings Inc	1,500	23,275	0.01
Mineral Resources Ltd	871	41,603	0.01
Nippon Steel Corp	3,300	75,606	0.03
Nucor Corp	1,040	181,002	0.07
Reliance Steel & Aluminum Co	229	64,047	0.02
Steel Dynamics Inc	702	82,906	0.03
voestalpine AG	533	16,815	0.01
Leisure Time (0.12%) (31 December 2022: 0.09%)			
BRP Inc	160	11,506	0.00
Carnival Corp	4,292	79,574	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd	1,163	150,597	0.06
Shimano Inc	300	46,464	0.02
Yamaha Corp	600	13,861	0.00
Yamaha Motor Co Ltd	3,300	29,482	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.34%) (31 December 2022: 0.31%)			
Accor SA	852	32,564	0.01
City Developments Ltd	1,600	8,066	0.00
Galaxy Entertainment Group Ltd	10,000	58,028	0.02
Hilton Worldwide Holdings Inc	1,210	220,329	0.08
Hyatt Hotels Corp	101	13,172	0.01
InterContinental Hotels Group PLC	791	71,493	0.03
Las Vegas Sands Corp	1,623	79,868	0.03
Marriott International Inc	1,094	246,708	0.09
MGM Resorts International	1,277	57,056	0.02
Sands China Ltd	9,600	28,092	0.01
Whitbread PLC	838	39,057	0.02
Wynn Resorts Ltd	496	45,191	0.02
Machinery - Diversified (1.15%) (31 December 2022: 1.15%)			
Atlas Copco AB - Class A	11,858	204,206	0.08
Atlas Copco AB - Class B	7,548	111,896	0.04
Beijer Ref AB	848	11,324	0.00
CNH Industrial NV (Italy listed)	4,454	54,515	0.02
Daifuku Co Ltd	900	18,210	0.01
Deere & Co	1,165	465,849	0.18
Dover Corp	587	90,286	0.03
FANUC Corp	4,000	117,662	0.04
GEA Group AG	655	27,270	0.01
Graco Inc	605	52,490	0.02
Hexagon AB	10,104	121,264	0.05
Husqvarna AB	1,763	14,516	0.01
IDEX Corp	389	84,456	0.03
Ingersoll Rand Inc	1,788	138,284	0.05
Keyence Corp	920	405,380	0.15
Kone Oyj	1,520	75,827	0.03
Kubota Corp	4,100	61,727	0.02
Nordson Corp	245	64,719	0.02
Omron Corp	800	37,356	0.01
Otis Worldwide Corp	2,059	184,219	0.07
Rockwell Automation Inc	484	150,272	0.06
SMC Corp	300	161,214	0.06
Spirax-Sarco Engineering PLC	380	50,889	0.02
Toro Co	418	40,124	0.02
Wartsila OYJ Abp	3,306	47,932	0.02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	808	102,535	0.04
Xylem Inc	993	113,559	0.04
Yaskawa Electric Corp	1,400	58,491	0.02
Machinery, Construction & Mining (0.59%) (31 December 2022: 0.56%)			
Caterpillar Inc	2,195	648,996	0.24
Epiroc AB - Class A	2,807	56,319	0.02
Epiroc AB - Class B	1,286	22,510	0.01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	400	10,574	0.00
Hitachi Ltd	4,200	302,979	0.11
Komatsu Ltd	3,800	99,407	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.59%) (31 December 2022: 0.56%) (continued)			
Metso Oyj	2,073	20,999	0.01
Mitsubishi Electric Corp	8,300	117,688	0.05
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1,300	75,992	0.03
Sandvik AB	5,283	114,332	0.04
Siemens Energy AG	2,380	31,649	0.01
Vertiv Holdings Co	1,349	64,792	0.03
Media (0.98%) (31 December 2022: 1.07%)			
Bollore SE	5,397	33,714	0.01
Charter Communications Inc	411	159,747	0.06
Comcast Corp	17,740	777,899	0.29
FactSet Research Systems Inc	187	89,208	0.03
Fox Corp - Class A	1,271	37,711	0.02
Fox Corp - Class B	705	19,493	0.01
Informa PLC	6,132	61,067	0.02
Liberty Broadband Corp	482	38,844	0.02
Liberty Global Ltd - Class C	1,420	26,469	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	1,009	63,698	0.02
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	681	19,599	0.01
News Corp - Class A	1,657	40,879	0.02
Paramount Global - Class B	2,063	30,512	0.01
Pearson PLC	2,564	31,516	0.01
Quebecor Inc	800	19,123	0.01
Sirius XM Holdings Inc	4,848	26,519	0.01
Thomson Reuters Corp	764	112,248	0.04
Vivendi SE	3,162	33,797	0.01
Walt Disney Co	8,051	726,925	0.27
Warner Bros Discovery Inc	9,162	104,264	0.04
Wolters Kluwer NV	1,145	162,783	0.06
Mining (1.18%) (31 December 2022: 1.40%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	2,136	117,686	0.04
Anglo American PLC	5,546	139,322	0.05
Antofagasta PLC	1,563	33,464	0.01
Barrick Gold Corp	7,966	144,628	0.05
BHP Group Ltd	22,302	767,127	0.29
Boliden AB	1,255	39,165	0.02
Cameco Corp	2,137	92,588	0.04
First Quantum Minerals Ltd	2,811	23,130	0.01
Franco-Nevada Corp	804	89,491	0.03
Freeport-McMoRan Inc	6,570	279,685	0.11
Glencore PLC	43,153	259,709	0.10
IGO Ltd	2,060	12,721	0.01
Ivanhoe Mines Ltd	3,000	29,236	0.01
Kinross Gold Corp	4,790	29,134	0.01
Lundin Mining Corp	3,247	26,693	0.01
Newmont Corp (Australia listed)	1,401	58,066	0.02
Newmont Corp (Canada listed)	796	33,111	0.01
Newmont Corp (Peru listed)	2,678	110,842	0.04
Norsk Hydro ASA	5,721	38,532	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (1.18%) (31 December 2022: 1.40%) (continued)			
Northern Star Resources Ltd	5,323	49,579	0.02
Pan American Silver Corp	2,498	40,977	0.02
Pilbara Minerals Ltd	13,678	38,861	0.01
Rio Tinto Ltd	1,836	169,954	0.06
Rio Tinto PLC	4,574	340,643	0.13
South32 Ltd (Australia listed)	16,448	37,373	0.01
South32 Ltd (UK listed)	2,475	5,610	0.00
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	800	24,094	0.01
Wheaton Precious Metals Corp	2,343	116,155	0.04
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (31 December 2022: 1.14%)			
3M Co	2,536	277,236	0.10
A O Smith Corp	552	45,507	0.02
Alfa Laval AB	1,306	52,277	0.02
Alstom SA	955	12,849	0.01
Axon Enterprise Inc	253	65,357	0.02
Carlisle Cos Inc	267	83,419	0.03
General Electric Co	4,883	623,217	0.23
Illinois Tool Works Inc	1,293	338,688	0.13
Indutrade AB	854	22,185	0.01
JSR Corp	500	14,257	0.01
Knorr-Bremse AG	239	15,524	0.01
Orica Ltd	2,591	28,181	0.01
Parker-Hannifin Corp	568	261,678	0.10
Siemens AG (Germany listed)	3,432	644,194	0.24
Smiths Group PLC	1,386	31,159	0.01
Teledyne Technologies Inc	199	88,812	0.03
Textron Inc	804	64,658	0.02
Office & Business Equipment (0.08%) (31 December 2022: 0.13%)			
Canon Inc	4,600	118,116	0.04
Ricoh Co Ltd	3,600	27,655	0.01
Seiko Epson Corp	800	11,978	0.00
Zebra Technologies Corp	249	68,059	0.03
Oil & Gas (3.65%) (31 December 2022: 4.71%)			
Aker BP ASA	1,655	48,155	0.02
Ampol Ltd	751	18,525	0.01
APA Corp	1,151	41,298	0.02
ARC Resources Ltd	1,920	28,641	0.01
BP PLC	74,479	442,590	0.17
Canadian Natural Resources Ltd	4,629	304,750	0.11
Cenovus Energy Inc	5,750	96,284	0.04
Chesapeake Energy Corp	313	24,082	0.01
Chevron Corp	8,056	1,201,633	0.45
ConocoPhillips	5,481	636,180	0.24
Coterra Energy Inc	3,074	78,448	0.03
DCC PLC	298	21,950	0.01
Devon Energy Corp	3,172	143,692	0.05
Diamondback Energy Inc	628	97,390	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (3.65%) (31 December 2022: 4.71%) (continued)			
ENEOS Holdings Inc	16,900	67,178	0.02
Eni SpA	9,446	160,149	0.06
EOG Resources Inc	2,529	305,882	0.11
EQT Corp	1,776	68,860	0.03
Equinor ASA	4,311	136,750	0.05
Exxon Mobil Corp	17,743	1,773,945	0.66
Galp Energia SGPS SA	2,077	30,607	0.01
Hess Corp	1,242	179,047	0.07
HF Sinclair Corp	639	35,509	0.01
Idemitsu Kosan Co Ltd	3,730	20,306	0.01
Imperial Oil Ltd	709	40,585	0.02
Inpex Corp	5,100	68,896	0.03
Marathon Oil Corp	2,690	64,990	0.02
Marathon Petroleum Corp	1,823	270,460	0.10
MEG Energy Corp	739	13,266	0.00
Neste Oyj	2,208	78,562	0.03
Occidental Petroleum Corp	3,060	182,713	0.07
OMV AG	899	39,495	0.01
Ovintiv Inc	980	43,042	0.02
Parkland Corp	400	12,956	0.00
Phillips 66	2,037	271,206	0.10
Pioneer Natural Resources Co	1,012	227,579	0.09
Repsol SA	6,284	93,365	0.03
Santos Ltd	16,751	86,868	0.03
Shell PLC	28,657	939,419	0.35
Suncor Energy Inc	5,857	188,556	0.07
Texas Pacific Land Corp	27	42,456	0.02
TotalEnergies SE	9,626	655,015	0.25
Tourmaline Oil Corp	1,473	66,568	0.02
Valero Energy Corp	1,576	204,880	0.08
Woodside Energy Group Ltd	8,580	181,843	0.07
Oil & Gas Services (0.24%) (31 December 2022: 0.26%)			
Baker Hughes Co	4,258	145,538	0.06
Halliburton Co	4,445	160,687	0.06
Schlumberger NV	6,221	323,741	0.12
Seatrium Ltd	97,333	8,707	0.00
Other Industrial (0.05%) (31 December 2022: 0.09%)			
MISUMI Group Inc	1,200	20,339	0.01
SKF AB	1,486	29,682	0.01
Tenaris SA	1,630	28,350	0.01
VAT Group AG	110	55,089	0.02
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2022: 0.17%)			
Amcor PLC	4,770	45,983	0.02
Ball Corp	1,357	78,055	0.03
CCL Industries Inc	561	25,353	0.01
Crown Holdings Inc	518	47,703	0.02
Packaging Corp of America	450	73,309	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2022: 0.17%) (continued)			
SIG Group AG	1,734	39,866	0.01
Stora Enso Oyj	1,928	26,675	0.01
Westrock Co	953	39,568	0.01
Pharmaceuticals (6.10%) (31 December 2022: 7.31%)			
AbbVie Inc	7,741	1,199,623	0.45
Amplifon SpA	357	12,359	0.00
Astellas Pharma Inc	8,900	106,436	0.04
AstraZeneca PLC	6,773	915,227	0.34
Bayer AG	4,149	154,133	0.06
Becton Dickinson & Co	1,177	286,988	0.11
Bristol-Myers Squibb Co	9,055	464,612	0.17
Cardinal Health Inc	1,215	122,472	0.05
Cencora Inc	744	152,803	0.06
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3,077	116,593	0.04
Cigna Group	1,221	365,629	0.14
CVS Health Corp	5,869	463,416	0.17
Daiichi Sankyo Co Ltd	8,300	227,959	0.09
Dexcom Inc	1,791	222,245	0.08
Eisai Co Ltd	1,000	50,021	0.02
Eli Lilly & Co	3,573	2,082,773	0.78
Grifols SA	1,201	20,504	0.01
GSK PLC	18,188	336,244	0.13
Henry Schein Inc	402	30,435	0.01
Hikma Pharmaceuticals PLC	810	18,473	0.01
Ipsen SA	283	33,731	0.01
Jazz Pharmaceuticals PLC	331	40,713	0.01
Johnson & Johnson	10,658	1,670,535	0.63
Kyowa Kirin Co Ltd	1,200	20,173	0.01
McKesson Corp	589	272,695	0.10
Merck & Co Inc	11,249	1,226,366	0.46
Merck KGaA	587	93,439	0.03
Neurocrine Biosciences Inc	423	55,735	0.02
Novartis AG	8,954	902,900	0.34
Novo Nordisk AS	14,509	1,500,920	0.56
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,300	23,200	0.01
Orion Oyj	378	16,398	0.01
Otsuka Holdings Co Ltd	1,600	60,026	0.02
Pfizer Inc	24,822	714,625	0.27
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	465	25,082	0.01
Roche Holding AG (Non-voting rights)	3,155	916,530	0.34
Roche Holding AG (Voting rights)	123	38,201	0.01
Sandoz Group AG	1,737	55,847	0.02
Sanofi	4,611	457,196	0.17
Shionogi & Co Ltd	1,000	48,220	0.02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	7,120	204,742	0.08
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	4,184	43,681	0.02
UCB SA	701	61,097	0.02
Viatris Inc	4,801	51,995	0.02
Zoetis Inc	1,981	390,990	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.53%) (31 December 2022: 0.63%)			
APA Group	6,541	38,116	0.01
Cheniere Energy Inc	1,023	174,636	0.07
Enbridge Inc	9,314	338,932	0.13
Keyera Corp	854	20,744	0.01
Kinder Morgan Inc	7,985	140,855	0.05
ONEOK Inc	2,686	187,207	0.07
Pembina Pipeline Corp	2,530	87,531	0.03
Targa Resources Corp	964	83,743	0.03
TC Energy Corp	4,592	180,253	0.07
Williams Cos Inc	4,983	173,558	0.06
Private Equity (0.48%) (31 December 2022: 0.32%)			
3i Group PLC	3,930	121,291	0.05
Blackstone Inc	3,166	414,493	0.16
Brookfield Corp	5,957	240,114	0.09
CapitaLand Investment Ltd	14,568	34,899	0.01
Carlyle Group Inc	1,212	49,316	0.02
EQT AB	1,267	35,830	0.01
Eurazeo SE	191	15,169	0.01
KKR & Co Inc	2,727	225,932	0.08
Onex Corp	200	14,035	0.00
Partners Group Holding AG	87	125,386	0.05
Real Estate (0.34%) (31 December 2022: 0.41%)			
Azrieli Group Ltd	236	15,349	0.01
CBRE Group Inc	1,280	119,155	0.05
CK Asset Holdings Ltd	10,552	52,973	0.02
Daito Trust Construction Co Ltd	200	23,195	0.01
ESR Group Ltd	6,400	8,852	0.00
Fastighets AB Balder	3,258	23,121	0.01
FirstService Corp	100	16,279	0.01
Hang Lung Properties Ltd	4,000	5,573	0.00
Henderson Land Development Co Ltd	8,122	25,015	0.01
Hongkong Land Holdings Ltd	3,400	11,832	0.00
Hulic Co Ltd	2,700	28,277	0.01
LEG Immobilien SE	434	38,028	0.01
Mitsubishi Estate Co Ltd	5,900	81,314	0.03
Mitsui Fudosan Co Ltd	3,700	90,755	0.03
New World Development Co Ltd	7,385	11,463	0.00
Nomura Real Estate Holdings Inc	600	15,785	0.01
REA Group Ltd	155	19,159	0.01
Sagax AB	654	18,002	0.01
Sino Land Co Ltd	9,029	9,817	0.00
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1,000	29,749	0.01
Sun Hung Kai Properties Ltd	6,500	70,298	0.03
Swire Properties Ltd	13,600	27,519	0.01
Swiss Prime Site AG	313	33,414	0.01
UOL Group Ltd	2,045	9,736	0.00
Vonovia SE	2,990	94,265	0.04
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	7,000	23,666	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.01%) (31 December 2022: 2.22%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	701	88,866	0.03
American Homes 4 Rent	1,576	56,673	0.02
American Tower Corp	1,987	428,954	0.16
Annaly Capital Management Inc	2,314	44,822	0.02
AvalonBay Communities Inc	565	105,779	0.04
Boston Properties Inc	648	45,330	0.02
Camden Property Trust	469	46,567	0.02
Canadian Apartment Properties REIT	700	25,906	0.01
CapitaLand Ascendas REIT	8,861	20,354	0.01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	18,100	28,266	0.01
Covivio SA	495	26,618	0.01
Crown Castle Inc	1,845	212,526	0.08
Daiwa House REIT Investment Corp	15	26,780	0.01
Dexus	6,291	32,968	0.01
Digital Realty Trust Inc	1,276	171,724	0.06
Equinix Inc	389	313,297	0.12
Equity LifeStyle Properties Inc	735	51,847	0.02
Equity Residential	1,496	91,495	0.03
Essex Property Trust Inc	273	67,688	0.03
Extra Space Storage Inc	838	134,357	0.05
Gaming and Leisure Properties Inc	1,502	74,124	0.03
Gecina SA	142	17,270	0.01
GLP J-Reit	20	19,932	0.01
Goodman Group	6,811	117,581	0.04
GPT Group	6,541	20,709	0.01
Healthpeak Properties Inc	3,423	67,775	0.03
Host Hotels & Resorts Inc	3,178	61,876	0.02
Invitation Homes Inc	2,467	84,149	0.03
Iron Mountain Inc	1,402	98,112	0.04
Japan Metropolitan Fund Invest	56	40,477	0.02
Japan Real Estate Investment Corp	4	16,570	0.01
KDX Realty Investment Corp	22	25,093	0.01
Kimco Realty Corp	2,602	55,449	0.02
Klepierre SA	807	22,001	0.01
Land Securities Group PLC	3,072	27,601	0.01
Link REIT	13,288	74,821	0.03
Mapletree Logistics Trust	6,006	7,922	0.00
Mid-America Apartment Communities Inc	538	72,339	0.03
Mirvac Group	18,907	26,963	0.01
Nippon Building Fund Inc	9	39,005	0.01
Nippon Prologis REIT Inc	6	11,551	0.00
Nomura Real Estate Master Fund Inc	17	19,896	0.01
Prologis Inc	4,019	535,733	0.20
Public Storage	673	205,265	0.08
Realty Income Corp	3,489	200,338	0.08
Regency Centers Corp	789	52,863	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	637	8,995	0.00
SBA Communications Corp	485	123,040	0.05
Scentre Group	16,808	34,292	0.01
Segro PLC	5,343	60,375	0.02
Simon Property Group Inc	1,494	213,104	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.01%) (31 December 2022: 2.22%) (continued)			
Stockland	9,654	29,314	0.01
Sun Communities Inc	627	83,799	0.03
UDR Inc	1,530	58,584	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield	413	30,530	0.01
Ventas Inc	2,158	107,555	0.04
VICI Properties Inc	4,517	144,002	0.05
Vicinity Ltd	20,049	27,908	0.01
Warehouses De Pauw CVA	727	22,888	0.01
Welltower Inc	2,489	224,433	0.08
Weyerhaeuser Co	3,028	105,284	0.04
WP Carey Inc	963	62,412	0.02
Retail (4.09%) (31 December 2022: 4.47%)			
Alimentation Couche-Tard Inc	3,177	188,003	0.07
AutoZone Inc	76	196,506	0.07
Avolta AG	529	20,792	0.01
Bath & Body Works Inc	985	42,513	0.02
Best Buy Co Inc	869	68,025	0.03
Burlington Stores Inc	237	46,092	0.02
Canadian Tire Corp Ltd	227	24,225	0.01
CarMax Inc	569	43,665	0.02
Chipotle Mexican Grill Inc	126	288,157	0.11
Cie Financiere Richemont SA	2,245	308,749	0.12
Costco Wholesale Corp	1,957	1,291,777	0.48
Darden Restaurants Inc	541	88,886	0.03
Dick's Sporting Goods Inc	190	27,921	0.01
Dollar General Corp	994	135,134	0.05
Dollar Tree Inc	930	132,107	0.05
Dollarama Inc	1,223	88,567	0.03
Domino's Pizza Inc	142	58,537	0.02
Fast Retailing Co Ltd	750	186,143	0.07
Genuine Parts Co	599	82,962	0.03
H & M Hennes & Mauritz AB	3,090	54,154	0.02
Home Depot Inc	4,377	1,516,849	0.57
Industria de Diseno Textil SA	4,368	190,254	0.07
Jardine Cycle & Carriage Ltd	1,100	24,817	0.01
JD Sports Fashion PLC	16,663	35,251	0.01
Kingfisher PLC	10,317	31,999	0.01
Lowe's Cos Inc	2,567	571,286	0.21
Lululemon Athletica Inc	525	268,427	0.10
MatsukiyoCocokara & Co	1,500	26,568	0.01
McDonald's Corp	3,180	942,902	0.35
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	300	13,002	0.00
Moncler SpA	689	42,393	0.02
Next PLC	492	50,916	0.02
Nitori Holdings Co Ltd	300	40,176	0.02
O'Reilly Automotive Inc	267	253,671	0.10
Pan Pacific International Holdings Corp	1,600	38,178	0.01
Pandora AS	385	53,240	0.02
Reece Ltd	1,378	21,053	0.01
Restaurant Brands International Inc	1,188	93,354	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.09%) (31 December 2022: 4.47%) (continued)			
Ross Stores Inc	1,571	217,411	0.08
Starbucks Corp	5,180	497,332	0.19
Swatch Group AG (Bearer)	101	27,433	0.01
Swatch Group AG (Registered)	84	4,396	0.00
Target Corp	2,101	299,224	0.11
TJX Cos Inc	5,225	490,157	0.18
Tractor Supply Co	450	98,784	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	236	115,638	0.04
USS Co Ltd	700	14,081	0.01
Walgreens Boots Alliance Inc	2,898	75,615	0.03
Walmart Inc	6,591	1,039,071	0.39
Wesfarmers Ltd	4,816	187,445	0.07
Yum! Brands Inc	1,380	180,311	0.07
Zalando SE	733	17,368	0.01
Zensho Holdings Co Ltd	1,000	52,412	0.02
Semiconductors (6.47%) (31 December 2022: 4.02%)			
Advanced Micro Devices Inc	7,023	1,035,260	0.39
Advantest Corp	3,200	108,884	0.04
Analog Devices Inc	2,200	436,832	0.16
Applied Materials Inc	3,794	614,894	0.23
ASM International NV	233	120,957	0.04
ASML Holding NV	1,779	1,339,658	0.50
BE Semiconductor Industries NV	372	56,071	0.02
Broadcom Inc	1,964	2,192,315	0.82
Disco Corp	400	99,248	0.04
Entegris Inc	484	57,993	0.02
Hamamatsu Photonics KK	700	28,798	0.01
Infineon Technologies AG	6,188	258,385	0.10
Intel Corp	18,269	917,515	0.34
KLA Corp	578	335,991	0.13
Lam Research Corp	575	450,374	0.17
Lasertec Corp	300	79,096	0.03
Lattice Semiconductor Corp	558	38,496	0.01
Marvell Technology Inc	3,846	231,952	0.09
Microchip Technology Inc	2,561	230,951	0.09
Micron Technology Inc	4,790	408,779	0.15
Monolithic Power Systems Inc	214	134,987	0.05
NVIDIA Corp	10,859	5,377,594	2.02
NXP Semiconductors NV	1,047	240,475	0.09
ON Semiconductor Corp	2,037	170,151	0.06
Qorvo Inc	426	47,972	0.02
QUALCOMM Inc	4,920	711,580	0.27
Renesas Electronics Corp	5,800	104,867	0.04
Rohm Co Ltd	1,600	30,671	0.01
Skyworks Solutions Inc	722	81,167	0.03
STMicroelectronics NV	2,718	135,845	0.05
SUMCO Corp	1,700	25,498	0.01
Teradyne Inc	665	72,166	0.03
Texas Instruments Inc	4,058	691,727	0.26
Tokyo Electron Ltd	2,200	394,106	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Shipbuilding (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	123	31,936	0.01
Kongsberg Gruppen ASA	663	30,383	0.01
Software (8.64%) (31 December 2022: 6.91%)			
Adobe Inc	1,976	1,178,882	0.44
Akamai Technologies Inc	659	77,993	0.03
ANSYS Inc	355	128,822	0.05
Aspen Technology Inc	79	17,392	0.01
Atlassian Corp Ltd	710	168,881	0.06
Autodesk Inc	886	215,723	0.08
Bentley Systems Inc	1,200	62,616	0.02
BILL Holdings Inc	422	34,431	0.01
Broadridge Financial Solutions Inc	501	103,081	0.04
Cadence Design Systems Inc	1,208	329,023	0.12
Capcom Co Ltd	600	19,390	0.01
Cendian HCM Holding Inc	800	53,696	0.02
Cloudflare Inc	1,338	111,402	0.04
Confluent Inc	1,100	25,740	0.01
Constellation Software Inc (Voting rights)	94	234,199	0.09
Dassault Systemes SE	2,714	132,617	0.05
Datadog Inc	1,159	140,679	0.05
Descartes Systems Group Inc	309	26,089	0.01
DocuSign Inc	976	58,023	0.02
Dropbox Inc	1,562	46,048	0.02
Dynatrace Inc	1,246	68,144	0.03
Electronic Arts Inc	1,053	144,061	0.05
Fair Isaac Corp	105	122,221	0.05
Fidelity National Information Services Inc	2,754	165,433	0.06
Fiserv Inc	2,712	360,262	0.14
Global-e Online Ltd	600	23,778	0.01
HubSpot Inc	195	113,205	0.04
Intuit Inc	1,233	770,662	0.29
Jack Henry & Associates Inc	310	50,557	0.02
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	2,000	22,819	0.01
Konami Group Corp	400	20,948	0.01
Manhattan Associates Inc	248	53,399	0.02
Microsoft Corp	31,096	11,693,340	4.38
Monday.com Ltd	100	18,781	0.01
MongoDB Inc	302	123,473	0.05
MSCI Inc	328	185,533	0.07
Nemetschek SE	383	33,203	0.01
Nexon Co Ltd	1,900	34,629	0.01
Open Text Corp	1,420	59,973	0.02
Oracle Corp	7,371	777,125	0.29
Oracle Corp Japan	100	7,710	0.00
Palantir Technologies Inc	7,964	136,742	0.05
Paychex Inc	1,326	157,940	0.06
Paycom Software Inc	270	55,814	0.02
PTC Inc	468	81,881	0.03
ROBLOX Corp	1,924	87,965	0.03
Roper Technologies Inc	488	266,588	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (8.64%) (31 December 2022: 6.91%) (continued)			
Sage Group PLC	3,219	48,115	0.02
Salesforce Inc	4,312	1,134,660	0.43
SAP SE	4,608	709,985	0.27
ServiceNow Inc	900	635,841	0.24
Snowflake Inc	1,218	242,382	0.09
Splunk Inc	680	103,598	0.04
Square Enix Holdings Co Ltd	400	14,365	0.01
SS&C Technologies Holdings Inc	988	60,377	0.02
Synopsys Inc	629	323,878	0.12
Take-Two Interactive Software Inc	779	125,380	0.05
Temenos AG	406	37,732	0.01
TIS Inc	800	17,631	0.01
Twilio Inc	785	59,558	0.02
Tyler Technologies Inc	175	73,171	0.03
UiPath Inc	2,300	57,132	0.02
Unity Software Inc	1,066	43,589	0.02
Veeva Systems Inc	623	119,940	0.04
WiseTech Global Ltd	712	36,817	0.01
Workday Inc	939	259,220	0.10
Xero Ltd	742	58,858	0.02
Zoom Video Communications Inc	1,088	78,238	0.03
Telecommunications (1.99%) (31 December 2022: 2.32%)			
Arista Networks Inc	1,167	274,840	0.10
AT&T Inc	30,884	518,233	0.19
BCE Inc	606	23,976	0.01
BT Group PLC	23,369	36,821	0.01
Cisco Systems Inc	17,478	882,989	0.33
Corning Inc	4,182	127,342	0.05
Deutsche Telekom AG	14,540	349,340	0.13
Elisa Oyj	886	40,054	0.01
Hikari Tsushin Inc	100	16,584	0.01
HKT Trust & HKT Ltd	5,000	5,968	0.00
Juniper Networks Inc	1,847	54,450	0.02
KDDI Corp	6,400	203,649	0.08
Koninklijke KPN NV	14,992	51,637	0.02
Motorola Solutions Inc	739	231,373	0.09
Nice Ltd	247	50,012	0.02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	131,900	161,203	0.06
Nokia Oyj (Finland listed)	20,814	70,172	0.03
Nokia Oyj (France listed)	1,063	3,598	0.00
Orange SA	7,980	90,831	0.03
Rogers Communications Inc	1,562	73,480	0.03
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 10)	29,400	55,274	0.02
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	13,300	24,904	0.01
SoftBank Corp	11,800	147,270	0.05
SoftBank Group Corp	4,700	209,796	0.08
Spark New Zealand Ltd	7,947	26,064	0.01
Swisscom AG	118	70,942	0.03
Tele2 AB	2,380	20,437	0.01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	33,981	11,043	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (1.99%) (31 December 2022: 2.32%) (continued)			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12,840	80,407	0.03
Telefonica SA	24,303	94,875	0.03
Telenor ASA	1,917	22,010	0.01
Telia Co AB	6,655	16,991	0.01
Telstra Group Ltd	20,807	56,223	0.02
TELUS Corp	2,366	42,310	0.02
T-Mobile US Inc	2,457	393,931	0.15
Verizon Communications Inc	18,335	691,229	0.26
Vodafone Group PLC	88,011	76,922	0.03
Toys, Games & Hobbies (0.13%) (31 December 2022: 0.13%)			
Bandai Namco Holdings Inc	2,700	54,132	0.02
Hasbro Inc	555	28,338	0.01
Nintendo Co Ltd	4,900	255,775	0.10
Transportation (1.60%) (31 December 2022: 1.75%)			
AP Moller - Maersk AS - Class A	14	24,854	0.01
AP Moller - Maersk As - Class B	20	35,979	0.01
Aunzon Holdings Ltd	5,250	13,613	0.00
Canadian National Railway Co	2,514	317,539	0.12
Canadian Pacific Kansas City Ltd	4,245	337,514	0.13
Central Japan Railway Co	3,500	88,977	0.03
CH Robinson Worldwide Inc	555	47,946	0.02
CSX Corp	9,455	327,805	0.12
Deutsche Post AG	4,595	227,678	0.09
DSV AS	815	143,173	0.05
East Japan Railway Co	1,300	74,959	0.03
Expeditors International of Washington Inc	736	93,619	0.03
FedEx Corp	1,049	265,366	0.10
Getlink SE	1,713	31,345	0.01
Hankyu Hanshin Holdings Inc	1,000	31,841	0.01
JB Hunt Transport Services Inc	436	87,087	0.03
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	800	34,331	0.01
Keisei Electric Railway Co Ltd	300	14,181	0.00
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	600	19,033	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	642	37,011	0.01
Kuehne & Nagel International AG	278	95,722	0.04
Mitsui OSK Lines Ltd	1,300	41,652	0.02
MTR Corp Ltd	4,788	18,579	0.01
Nippon Express Holdings Inc	300	17,053	0.01
Nippon Yusen KK	2,100	65,109	0.02
Norfolk Southern Corp	928	219,361	0.08
Odakyu Electric Railway Co Ltd	800	12,206	0.00
Old Dominion Freight Line Inc	444	179,967	0.07
Poste Italiane SpA	2,210	25,084	0.01
SG Holdings Co Ltd	1,200	17,228	0.01
SITC International Holdings Co Ltd	11,000	18,989	0.01
TFI International Inc	365	49,892	0.02
Tobu Railway Co Ltd	800	21,501	0.01
Tokyu Corp	2,100	25,636	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.60%) (31 December 2022: 1.75%) (continued)			
Union Pacific Corp	2,672	656,297	0.25
United Parcel Service Inc	3,183	500,463	0.19
West Japan Railway Co	800	33,372	0.01
Yamato Holdings Co Ltd	900	16,833	0.01
Utilities - Electric (2.30%) (31 December 2022: 2.86%)			
AES Corp	2,509	48,298	0.02
Algonquin Power & Utilities Corp	3,300	20,922	0.01
Alliant Energy Corp	931	47,760	0.02
Ameren Corp	1,223	88,472	0.03
American Electric Power Co Inc	2,147	174,379	0.07
Brookfield Renewable Corp	600	17,355	0.01
CenterPoint Energy Inc	2,865	81,853	0.03
Chubu Electric Power Co Inc	2,300	29,717	0.01
CLP Holdings Ltd	6,000	49,523	0.02
CMS Energy Corp	1,268	73,633	0.03
Consolidated Edison Inc	1,452	132,088	0.05
Constellation Energy Corp	1,428	166,919	0.06
Dominion Energy Inc	3,845	180,715	0.07
DTE Energy Co	872	96,147	0.04
Duke Energy Corp	3,369	326,928	0.12
E.ON SE	9,227	123,840	0.05
Edison International	1,619	115,742	0.04
EDP - Energias de Portugal SA	16,988	85,478	0.03
EDP Renovaveis SA	1,340	27,421	0.01
Elia Group SA	233	29,162	0.01
Emera Inc	1,389	52,986	0.02
Endesa SA	1,006	20,514	0.01
Enel SpA	37,356	277,716	0.10
Engie SA	7,728	135,888	0.05
Entergy Corp	881	89,148	0.03
Evergy Inc	1,031	53,818	0.02
Eversource Energy	1,451	89,556	0.03
Exelon Corp	4,738	170,094	0.06
FirstEnergy Corp	2,347	86,041	0.03
Fortis Inc	2,276	94,088	0.04
Fortum Oyj	1,721	24,828	0.01
Hydro One Ltd	1,004	30,228	0.01
Iberdrola SA	26,517	347,696	0.13
Kansai Electric Power Co Inc	2,800	37,180	0.01
Mercury NZ Ltd	7,114	29,728	0.01
Meridian Energy Ltd	6,028	21,144	0.01
National Grid PLC	16,644	224,484	0.08
NextEra Energy Inc	9,033	548,664	0.21
Northland Power Inc	956	17,451	0.01
NRG Energy Inc	840	43,428	0.02
Origin Energy Ltd	9,502	54,917	0.02
Orsted AS	686	38,049	0.01
PG&E Corp	9,126	164,542	0.06
Power Assets Holdings Ltd	4,000	23,180	0.01
PPL Corp	3,237	87,723	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.30%) (31 December 2022: 2.86%) (continued)			
Public Service Enterprise Group Inc	2,454	150,062	0.06
Redeia Corp SA	1,940	31,952	0.01
RWE AG	3,085	140,335	0.05
Sempra	2,902	216,867	0.08
Southern Co	4,731	331,738	0.12
SSE PLC	5,034	119,106	0.05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	5,031	41,981	0.02
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	9,900	51,860	0.02
Verbund AG	226	20,983	0.01
Vistra Corp	1,820	70,106	0.03
WEC Energy Group Inc	1,393	117,249	0.04
Xcel Energy Inc	2,635	163,133	0.06
Utilities - Electric & Gas (0.15%) (31 December 2022: 0.18%)			
AltaGas Ltd	694	14,642	0.01
Atmos Energy Corp	642	74,408	0.03
Canadian Utilities Ltd	550	13,302	0.00
Centrica PLC	25,945	46,520	0.02
Enagas SA	1,249	21,061	0.01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	44,565	34,129	0.01
Naturgy Energy Group SA	823	24,546	0.01
NiSource Inc	1,528	40,568	0.02
Osaka Gas Co Ltd	1,700	35,512	0.01
Snam SpA	10,791	55,489	0.02
Tokyo Gas Co Ltd	1,500	34,452	0.01
Water (0.12%) (31 December 2022: 0.15%)			
American Water Works Co Inc	765	100,972	0.04
Essential Utilities Inc	1,242	46,389	0.02
Severn Trent PLC	1,217	40,011	0.01
United Utilities Group PLC	2,424	32,740	0.01
Veolia Environnement SA	3,064	98,666	0.04
Total Common Stocks		**264,914,535**	**99.31**
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.09%) (31 December 2022: 0.10%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Non-voting rights)	375	37,261	0.01
Dr Ing hc F Porsche AG	585	51,633	0.02
Porsche Automobil Holding SE	788	40,320	0.02
Volkswagen AG (Non-voting rights)	864	108,704	0.04
Electronics (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Sartorius AG	139	51,162	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Household Products (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	704	56,661	0.02
Total Preferred Stock		343,741	0.13
Warrants			
Software (Nil) (31 December 2022: Nil)			
Constellation Software Inc (Non-voting rights)	94	-	0.00
Warrants		0	0.00

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 Index Futures 15/03/2024	UBS AG	252,454	5	(1,533)	(0.00)
FTSE 100 Index Futures 15/03/2024	UBS AG	98,515	1	2,365	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	932,120	4	31,880	0.01
Topix Index Futures 07/03/2024	UBS AG	166,442	1	1,383	0.00
Unrealised gain on futures contracts				35,628	0.01
Unrealised (loss) on futures contracts				(1,533)	(0.00)
Total Financial Derivative Instruments				34,095	0.01

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	265,292,371	99.45
Other net assets	1,471,979	0.55
TOTAL NET ASSETS	266,764,350	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.36
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Other Current Assets	0.63
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2022: 0.09%)			
Interpublic Group of Cos Inc	7,395	241,373	0.03
Omnicom Group Inc	4,099	354,804	0.04
Aerospace & Defense (1.51%) (31 December 2022: 1.89%)			
Boeing Co	11,510	3,000,197	0.36
General Dynamics Corp	4,752	1,233,952	0.15
Howmet Aerospace Inc	8,086	437,614	0.05
L3Harris Technologies Inc	3,944	830,685	0.10
Lockheed Martin Corp	4,556	2,064,961	0.25
Northrop Grumman Corp	2,832	1,325,773	0.16
RTX Corp	29,553	2,486,589	0.30
TransDigm Group Inc	1,105	1,117,818	0.14
Agriculture (0.67%) (31 December 2022: 0.90%)			
Altria Group Inc	35,612	1,436,588	0.17
Archer-Daniels-Midland Co	11,238	811,464	0.10
Bunge Global SA	3,119	314,863	0.04
Philip Morris International Inc	32,028	3,013,194	0.36
Airlines (0.16%) (31 December 2022: 0.20%)			
American Airlines Group Inc	12,311	169,153	0.02
Delta Air Lines Inc	13,354	537,232	0.07
Southwest Airlines Co	11,730	338,762	0.04
United Airlines Holdings Inc	6,812	281,063	0.03
Auto Manufacturers (2.13%) (31 December 2022: 1.53%)			
Cummins Inc	2,825	676,785	0.08
Ford Motor Co	79,005	963,071	0.12
General Motors Co	27,187	976,557	0.12
PACCAR Inc	10,415	1,017,025	0.12
Tesla Inc	56,456	14,028,187	1.69
Auto Parts & Equipment (0.08%) (31 December 2022: 0.10%)			
Aptiv PLC	5,376	482,335	0.06
BorgWarner Inc	5,467	195,992	0.02
Banks (4.03%) (31 December 2022: 4.77%)			
Bank of America Corp	141,806	4,774,608	0.58
Bank of New York Mellon Corp	15,918	828,532	0.10
Citigroup Inc	38,532	1,982,086	0.24
Citizens Financial Group Inc	9,522	315,559	0.04
Comerica Inc	2,382	132,939	0.02
Fifth Third Bancorp	13,340	460,097	0.06
Goldman Sachs Group Inc	6,593	2,543,382	0.31
Huntington Bancshares Inc	30,703	390,542	0.05
JPMorgan Chase & Co	58,972	10,031,137	1.21
KeyCorp	17,789	256,162	0.03
M&T Bank Corp	3,391	464,838	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.03%) (31 December 2022: 4.77%) (continued)			
Morgan Stanley	26,202	2,443,337	0.29
Northern Trust Corp	4,264	359,796	0.04
PNC Financial Services Group Inc	8,080	1,251,188	0.15
Regions Financial Corp	17,911	347,115	0.04
State Street Corp	6,361	492,723	0.06
Truist Financial Corp	28,094	1,037,231	0.12
US Bancorp	32,622	1,411,880	0.17
Wells Fargo & Co	74,602	3,671,910	0.44
Zions Bancorp NA	2,978	130,645	0.02
Beverages (1.47%) (31 December 2022: 1.93%)			
Brown-Forman Corp - Class B	3,312	189,115	0.02
Coca-Cola Co	79,177	4,665,901	0.56
Constellation Brands Inc	3,243	783,995	0.10
Keurig Dr Pepper Inc	20,091	669,432	0.08
Molson Coors Beverage Co	3,376	208,645	0.03
Monster Beverage Corp	15,551	895,893	0.11
PepsiCo Inc	27,965	4,749,576	0.57
Biotechnology (1.46%) (31 December 2022: 1.85%)			
Amgen Inc	11,014	3,172,252	0.38
Biogen Inc	3,013	779,674	0.09
Bio-Rad Laboratories Inc	430	138,843	0.02
Contra Abiomed Inc	844	861	0.00
Corteva Inc	14,138	677,493	0.08
Gilead Sciences Inc	25,006	2,025,736	0.24
Illumina Inc	3,091	430,391	0.05
Incyte Corp	3,547	222,716	0.03
Moderna Inc	6,456	642,049	0.08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	2,164	1,900,619	0.23
Vertex Pharmaceuticals Inc	5,183	2,108,911	0.26
Building & Construction Materials (0.61%) (31 December 2022: 0.45%)			
Builders FirstSource Inc	2,549	425,530	0.05
Carrier Global Corp	16,860	968,607	0.12
Johnson Controls International PLC	14,701	847,366	0.10
Martin Marietta Materials Inc	1,297	647,086	0.08
Masco Corp	4,687	313,935	0.04
Mohawk Industries Inc	1,139	117,887	0.01
Trane Technologies PLC	4,616	1,125,842	0.14
Vulcan Materials Co	2,654	602,485	0.07
Chemicals (1.52%) (31 December 2022: 1.73%)			
Air Products and Chemicals Inc	4,482	1,227,172	0.15
Albemarle Corp	2,223	321,179	0.04
Celanese Corp	2,142	332,802	0.04
CF Industries Holdings Inc	3,940	313,230	0.04
Dow Inc	14,333	786,022	0.10
DuPont de Nemours Inc	8,884	683,446	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.52%) (31 December 2022: 1.73%) (continued)			
Eastman Chemical Co	2,468	221,676	0.03
Ecolab Inc	5,206	1,032,610	0.12
FMC Corp	2,512	158,382	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	4,823	390,518	0.05
Linde PLC	9,943	4,083,689	0.49
LyondellBasell Industries NV	5,082	483,197	0.06
Mosaic Co	7,082	253,040	0.03
PPG Industries Inc	4,891	731,449	0.09
Sherwin-Williams Co	4,892	1,525,815	0.18
Commercial Services (1.76%) (31 December 2022: 1.87%)			
Automatic Data Processing Inc	8,335	1,941,805	0.23
Cintas Corp	1,737	1,046,820	0.13
CoStar Group Inc	8,419	735,736	0.09
Equifax Inc	2,561	633,310	0.08
FleetCor Technologies Inc	1,619	457,546	0.05
Gartner Inc	1,614	728,092	0.09
Global Payments Inc	5,298	672,846	0.08
MarketAxess Holdings Inc	757	221,688	0.03
Moody's Corp	3,207	1,252,526	0.15
PayPal Holdings Inc	22,578	1,386,515	0.17
Quanta Services Inc	3,185	687,323	0.08
Robert Half Inc	1,948	171,268	0.02
Rollins Inc	5,157	225,206	0.03
S&P Global Inc	6,591	2,903,467	0.35
United Rentals Inc	1,328	760,355	0.09
Verisk Analytics Inc	3,007	718,252	0.09
Computers (8.39%) (31 December 2022: 7.47%)			
Accenture PLC	12,861	4,513,053	0.55
Apple Inc	299,290	57,622,304	6.96
Cognizant Technology Solutions Corp	10,193	769,877	0.09
EPAM Systems Inc	1,091	324,398	0.04
Fortinet Inc	13,244	775,171	0.09
Hewlett Packard Enterprise Co	26,865	456,168	0.05
HP Inc	17,936	539,694	0.07
International Business Machines Corp	18,634	3,047,591	0.37
Leidos Holdings Inc	2,922	316,277	0.04
NetApp Inc	4,275	376,884	0.05
Seagate Technology Holdings PLC	3,981	339,858	0.04
Western Digital Corp	6,307	330,298	0.04
Consumer Durables & Apparels (0.38%) (31 December 2022: 0.53%)			
NIKE Inc	25,088	2,723,804	0.33
Ralph Lauren Corp	1,074	154,871	0.02
Tapestry Inc	5,138	189,130	0.02
VF Corp	5,696	107,085	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.19%) (31 December 2022: 1.49%)			
Colgate-Palmolive Co	17,204	1,371,331	0.17
Estee Lauder Cos Inc	4,571	668,509	0.08
Kenvue Inc	34,968	752,818	0.09
Procter & Gamble Co	48,237	7,068,650	0.85
Distribution & Wholesale (0.36%) (31 December 2022: 0.32%)			
Copart Inc	18,814	921,886	0.11
Fastenal Co	11,397	738,184	0.09
LKQ Corp	6,299	301,029	0.04
Pool Corp	733	292,254	0.03
WW Grainger Inc	924	765,710	0.09
Diversified Financial Services (3.65%) (31 December 2022: 3.95%)			
American Express Co	11,753	2,201,807	0.27
Ameriprise Financial Inc	2,131	809,418	0.10
BlackRock Inc	2,892	2,347,726	0.28
Capital One Financial Corp	8,020	1,051,582	0.13
Cboe Global Markets Inc	2,180	389,261	0.05
Charles Schwab Corp	30,216	2,078,861	0.25
CME Group Inc	7,233	1,523,270	0.18
Discover Financial Services	5,264	591,674	0.07
Franklin Resources Inc	5,316	158,364	0.02
Intercontinental Exchange Inc	11,464	1,472,321	0.18
Invesco Ltd	11,335	202,216	0.02
Mastercard Inc	16,932	7,221,667	0.87
Nasdaq Inc	7,128	414,422	0.05
Raymond James Financial Inc	3,630	404,745	0.05
Synchrony Financial	9,182	350,660	0.04
T Rowe Price Group Inc	4,581	493,328	0.06
Visa Inc	32,732	8,521,776	1.03
Electrical Components & Equipment (0.49%) (31 December 2022: 0.29%)			
AMETEK Inc	4,635	764,265	0.09
Eaton Corp PLC	8,238	1,983,393	0.24
Emerson Electric Co	11,912	1,159,395	0.14
Generac Holdings Inc	1,195	154,442	0.02
Electronics (1.00%) (31 December 2022: 1.22%)			
Allegion PLC	1,624	205,745	0.02
Amphenol Corp	12,621	1,251,120	0.15
Fortive Corp	7,482	550,900	0.07
Garmin Ltd	3,156	405,672	0.05
Honeywell International Inc	13,643	2,861,073	0.35
Hubbell Inc	1,018	334,851	0.04
Jabil Inc	2,646	337,100	0.04
Keysight Technologies Inc	3,509	558,247	0.07
Mettler-Toledo International Inc	456	553,110	0.07
TE Connectivity Ltd	6,724	944,722	0.11
Trimble Inc	4,736	251,955	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.09%) (31 December 2022: 0.19%)			
Enphase Energy Inc	2,809	371,181	0.05
First Solar Inc	2,139	368,507	0.04
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2022: 0.05%)			
Jacobs Solutions Inc	2,419	313,986	0.04
Entertainment (0.05%) (31 December 2022: 0.12%)			
Caesars Entertainment Inc	4,468	209,460	0.02
Live Nation Entertainment Inc	2,613	244,577	0.03
Environmental Control (0.32%) (31 December 2022: 0.28%)			
Pentair PLC	3,149	228,964	0.03
Republic Services Inc	4,210	694,271	0.09
Veralto Corp	4,401	362,026	0.04
Waste Management Inc	7,533	1,349,160	0.16
Food (0.91%) (31 December 2022: 1.25%)			
Campbell Soup Co	4,197	181,436	0.02
Conagra Brands Inc	10,675	305,946	0.04
General Mills Inc	11,948	778,293	0.10
Hershey Co	3,261	607,981	0.07
Hormel Foods Corp	5,492	176,348	0.02
J M Smucker Co	2,168	273,992	0.03
Kellanova	5,026	281,004	0.03
Kraft Heinz Co	15,983	591,051	0.07
Kroger Co	13,147	600,949	0.07
Lamb Weston Holdings Inc	2,758	298,112	0.04
McCormick & Co Inc	4,765	326,021	0.04
Mondelez International Inc	27,999	2,027,968	0.25
Sysco Corp	10,101	738,686	0.09
Tyson Foods Inc	5,596	300,785	0.04
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2022: 0.03%)			
International Paper Co	8,083	292,200	0.04
Full Line Insurance (3.66%) (31 December 2022: 4.15%)			
Aflac Inc	11,010	908,325	0.11
Allstate Corp	5,242	733,775	0.09
American International Group Inc	14,513	983,256	0.12
Aon PLC	4,125	1,200,458	0.14
Arch Capital Group Ltd	7,700	571,879	0.07
Arthur J Gallagher & Co	4,397	988,797	0.12
Assurant Inc	970	163,435	0.02
Berkshire Hathaway Inc	37,259	13,288,795	1.61
Brown & Brown Inc	4,440	315,728	0.04
Chubb Ltd	8,365	1,890,490	0.23
Cincinnati Financial Corp	3,330	344,522	0.04
Everest Group Ltd	916	323,879	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.66%) (31 December 2022: 4.15%) (continued)			
Globe Life Inc	1,981	241,127	0.03
Hartford Financial Services Group Inc	5,942	477,818	0.06
Loews Corp	3,530	245,653	0.03
Marsh & McLennan Cos Inc	10,128	1,918,952	0.23
MetLife Inc	13,125	867,956	0.10
Principal Financial Group Inc	5,062	398,228	0.05
Progressive Corp	12,130	1,932,066	0.23
Prudential Financial Inc	7,107	737,067	0.09
Travelers Cos Inc	4,764	907,494	0.11
W R Berkley Corp	4,052	286,558	0.03
Willis Towers Watson PLC	2,239	540,047	0.07
Hand & Machine Tools (0.08%) (31 December 2022: 0.08%)			
Snap-on Inc	1,106	319,457	0.04
Stanley Black & Decker Inc	3,199	313,822	0.04
Health Care Products (3.41%) (31 December 2022: 3.93%)			
Abbott Laboratories	35,615	3,920,143	0.47
Agilent Technologies Inc	6,168	857,537	0.10
Align Technology Inc	1,480	405,520	0.05
Baxter International Inc	9,856	381,033	0.05
Bio-Techne Corp	3,650	281,634	0.03
Boston Scientific Corp	29,506	1,705,742	0.21
Cooper Cos Inc	929	351,571	0.04
Danaher Corp	13,462	3,114,299	0.38
Dentsply Sirona Inc	5,704	203,005	0.02
Edwards Lifesciences Corp	13,120	1,000,400	0.12
GE Healthcare Inc	8,012	619,488	0.07
Hologic Inc	5,183	370,325	0.04
IDEXX Laboratories Inc	1,683	934,149	0.11
Insulet Corp	1,463	317,442	0.04
Intuitive Surgical Inc	7,176	2,420,895	0.29
Medtronic PLC	27,483	2,264,060	0.27
ResMed Inc	2,863	492,493	0.06
Revvity Inc	2,738	299,291	0.04
STERIS PLC	1,901	417,935	0.05
Stryker Corp	6,896	2,065,076	0.25
Teleflex Inc	869	216,676	0.03
Thermo Fisher Scientific Inc	7,872	4,178,379	0.51
Waters Corp	1,195	393,430	0.05
West Pharmaceutical Services Inc	1,548	545,082	0.07
Zimmer Biomet Holdings Inc	4,058	493,869	0.06
Health Care Services (2.17%) (31 December 2022: 2.81%)			
Catalent Inc	3,366	151,235	0.02
Centene Corp	10,906	809,334	0.10
Charles River Laboratories International Inc	1,063	251,293	0.03
DaVita Inc	1,432	150,016	0.02
Elevance Health Inc	4,812	2,269,147	0.27
HCA Healthcare Inc	4,037	1,092,735	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.17%) (31 December 2022: 2.81%) (continued)			
Humana Inc	2,451	1,122,092	0.14
IQVIA Holdings Inc	3,650	844,537	0.10
Laboratory Corp of America Holdings	1,815	412,531	0.05
Molina Healthcare Inc	1,147	414,423	0.05
Quest Diagnostics Inc	2,359	325,259	0.04
UnitedHealth Group Inc	18,891	9,945,545	1.20
Universal Health Services Inc	1,363	207,776	0.02
Home Builders (0.32%) (31 December 2022: 0.24%)			
DR Horton Inc	6,185	939,996	0.11
Lennar Corp - Class A	5,128	764,277	0.09
NVR Inc	67	469,030	0.06
PulteGroup Inc	4,388	452,930	0.06
Home Furnishings (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Whirlpool Corp	1,084	131,999	0.02
Household Products (0.24%) (31 December 2022: 0.32%)			
Avery Dennison Corp	1,718	347,311	0.04
Church & Dwight Co Inc	4,944	467,504	0.06
Clorox Co	2,491	355,192	0.04
Kimberly-Clark Corp	6,849	832,222	0.10
Internet (10.99%) (31 December 2022: 7.28%)			
Airbnb Inc	8,956	1,219,270	0.15
Alphabet Inc - Class A	120,818	16,877,066	2.04
Alphabet Inc - Class C	101,904	14,361,331	1.74
Amazon.com Inc	186,171	28,286,822	3.42
Booking Holdings Inc	724	2,568,187	0.31
CDW Corp	2,733	621,268	0.08
eBay Inc	10,062	438,904	0.05
Etsy Inc	2,498	202,463	0.02
Expedia Group Inc	2,968	450,513	0.05
F5 Inc	1,236	221,219	0.03
Gen Digital Inc (Germany listed)	10,199	232,741	0.03
Match Group Inc	5,588	203,962	0.02
Meta Platforms Inc	45,406	16,071,908	1.94
Netflix Inc	8,943	4,354,168	0.53
Palo Alto Networks Inc	6,236	1,838,872	0.22
Uber Technologies Inc	42,067	2,590,065	0.31
VeriSign Inc	1,842	379,378	0.05
Iron & Steel (0.15%) (31 December 2022: 0.16%)			
Nucor Corp	5,078	883,775	0.11
Steel Dynamics Inc	3,269	386,069	0.04
Leisure Time (0.15%) (31 December 2022: 0.07%)			
Carnival Corp	22,193	411,458	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.15%) (31 December 2022: 0.07%) (continued)			
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	11,815	236,773	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd	4,745	614,430	0.07
Lodging (0.35%) (31 December 2022: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	5,158	939,220	0.11
Las Vegas Sands Corp	8,400	413,364	0.05
Marriott International Inc	5,068	1,142,885	0.14
MGM Resorts International	5,954	266,025	0.03
Wynn Resorts Ltd	1,872	170,558	0.02
Machinery - Diversified (0.77%) (31 December 2022: 0.89%)			
Deere & Co	5,422	2,168,095	0.26
Dover Corp	2,856	439,281	0.05
IDEX Corp	1,598	346,942	0.04
Ingersoll Rand Inc	8,290	641,149	0.08
Nordson Corp	1,051	277,632	0.03
Otis Worldwide Corp	8,575	767,205	0.09
Rockwell Automation Inc	2,385	740,495	0.09
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3,756	476,636	0.06
Xylem Inc	4,780	546,841	0.07
Machinery, Construction & Mining (0.38%) (31 December 2022: 0.38%)			
Caterpillar Inc	10,539	3,116,066	0.38
Media (1.12%) (31 December 2022: 1.23%)			
Charter Communications Inc	1,966	764,145	0.09
Comcast Corp	83,323	3,653,713	0.44
FactSet Research Systems Inc	755	360,173	0.04
Fox Corp - Class A	4,728	140,280	0.02
Fox Corp - Class B	3,057	84,526	0.01
News Corp - Class A	7,263	178,306	0.02
News Corp - Class B	1,793	46,116	0.01
Paramount Global - Class B	10,068	148,906	0.02
Walt Disney Co	37,468	3,382,986	0.41
Warner Bros Discovery Inc	42,980	489,112	0.06
Mining (0.26%) (31 December 2022: 0.29%)			
Freeport-McMoRan Inc	28,923	1,231,252	0.15
Newmont Corp (Peru listed)	22,950	949,901	0.11
Miscellaneous Manufacturers (0.98%) (31 December 2022: 1.17%)			
3M Co	11,123	1,215,966	0.15
A O Smith Corp	3,007	247,897	0.03
Axon Enterprise Inc	1,346	347,712	0.04
General Electric Co	22,047	2,813,859	0.34
Illinois Tool Works Inc	5,629	1,474,460	0.18
Parker-Hannifin Corp	2,667	1,228,687	0.15
Teledyne Technologies Inc	931	415,496	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (0.98%) (31 December 2022: 1.17%) (continued)			
Textron Inc	4,800	386,016	0.04
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
Zebra Technologies Corp	1,013	276,883	0.03
Oil & Gas (3.17%) (31 December 2022: 4.39%)			
APA Corp	5,920	212,410	0.03
Chevron Corp	35,960	5,363,794	0.65
ConocoPhillips	24,600	2,855,322	0.34
Coterra Energy Inc	14,457	368,943	0.04
Devon Energy Corp	14,403	652,456	0.08
Diamondback Energy Inc	3,578	554,876	0.07
EOG Resources Inc	11,912	1,440,756	0.17
EQT Corp	8,190	316,625	0.04
Exxon Mobil Corp	82,209	8,219,256	0.99
Hess Corp	5,497	792,447	0.10
Marathon Oil Corp	12,951	312,896	0.04
Marathon Petroleum Corp	8,124	1,205,277	0.15
Occidental Petroleum Corp	13,246	790,919	0.09
Phillips 66	8,917	1,187,209	0.14
Pioneer Natural Resources Co	4,664	1,048,840	0.13
Valero Energy Corp	6,980	907,400	0.11
Oil & Gas Services (0.35%) (31 December 2022: 0.44%)			
Baker Hughes Co	20,551	702,433	0.08
Halliburton Co	18,180	657,207	0.08
Schlumberger NV	29,784	1,549,960	0.19
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2022: 0.20%)			
Amcor PLC	30,161	290,752	0.04
Ball Corp	6,352	365,367	0.04
Packaging Corp of America	1,886	307,248	0.04
Westrock Co	4,649	193,027	0.02
Pharmaceuticals (5.46%) (31 December 2022: 7.06%)			
AbbVie Inc	38,166	5,604,645	0.68
Becton Dickinson & Co	5,889	1,435,915	0.17
Bristol-Myers Squibb Co	42,116	2,160,972	0.26
Cardinal Health Inc	5,472	551,578	0.07
Cencora Inc	3,299	677,549	0.08
Cigna Group	6,069	1,817,362	0.22
CVS Health Corp	26,685	2,107,048	0.25
Dexcom Inc	7,938	985,026	0.12
Eli Lilly & Co	16,305	9,504,510	1.15
Henry Schein Inc	2,526	191,243	0.02
Johnson & Johnson	49,085	7,693,583	0.93
McKesson Corp	2,802	1,297,270	0.16
Merck & Co Inc	52,089	5,678,743	0.69
Pfizer Inc	115,032	3,311,771	0.40

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.46%) (31 December 2022: 7.06%) (continued)			
Viatris Inc	24,165	261,707	0.03
Zoetis Inc	9,535	1,881,923	0.23
Pipelines (0.34%) (31 December 2022: 0.37%)			
Kinder Morgan Inc	40,463	713,767	0.09
ONEOK Inc	11,685	820,521	0.10
Targa Resources Corp	4,807	417,584	0.05
Williams Cos Inc	24,488	852,917	0.10
Private Equity (0.23%) (31 December 2022: Nil)			
Blackstone Inc	14,224	1,862,206	0.23
Real Estate (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
CBRE Group Inc	5,954	554,258	0.07
Real Estate Investment Trusts (2.33%) (31 December 2022: 2.61%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	3,337	423,032	0.05
American Tower Corp	9,389	2,028,897	0.25
AvalonBay Communities Inc	2,932	548,929	0.07
Boston Properties Inc	2,638	185,108	0.02
Camden Property Trust	2,248	223,204	0.03
Crown Castle Inc	9,257	1,066,314	0.13
Digital Realty Trust Inc	6,245	840,452	0.10
Equinix Inc	1,946	1,567,289	0.19
Equity Residential	6,774	414,298	0.05
Essex Property Trust Inc	1,256	311,413	0.04
Extra Space Storage Inc	4,303	689,900	0.08
Federal Realty Investment Trust	1,429	147,258	0.02
Healthpeak Properties Inc	10,150	200,970	0.02
Host Hotels & Resorts Inc	13,003	253,168	0.03
Invitation Homes Inc	12,094	412,526	0.05
Iron Mountain Inc	5,742	401,825	0.05
Kimco Realty Corp	13,319	283,828	0.03
Mid-America Apartment Communities Inc	2,469	331,982	0.04
Prologis Inc	19,117	2,548,296	0.31
Public Storage	3,143	958,615	0.12
Realty Income Corp	15,369	882,488	0.11
Regency Centers Corp	3,071	205,757	0.02
SBA Communications Corp	2,114	536,301	0.06
Simon Property Group Inc	7,016	1,000,762	0.12
UDR Inc	5,584	213,811	0.03
Ventas Inc	8,258	411,579	0.05
VICI Properties Inc	21,633	689,660	0.08
Welltower Inc	11,451	1,032,537	0.12
Weyerhaeuser Co	14,178	492,969	0.06
Retail (4.98%) (31 December 2022: 5.52%)			
AutoZone Inc	376	972,189	0.12
Bath & Body Works Inc	4,957	213,944	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.98%) (31 December 2022: 5.52%) (continued)			
Best Buy Co Inc	4,358	341,144	0.04
CarMax Inc	2,957	226,920	0.03
Chipotle Mexican Grill Inc	553	1,264,689	0.15
Costco Wholesale Corp	9,010	5,947,321	0.72
Darden Restaurants Inc	2,404	394,977	0.05
Dollar General Corp	4,466	607,153	0.07
Dollar Tree Inc	4,616	655,703	0.08
Domino's Pizza Inc	745	307,111	0.04
Genuine Parts Co	2,788	386,138	0.05
Home Depot Inc	20,466	7,092,492	0.86
Lowe's Cos Inc	11,702	2,604,280	0.31
Lululemon Athletica Inc	2,427	1,240,901	0.15
McDonald's Corp	14,854	4,404,360	0.53
O'Reilly Automotive Inc	1,217	1,156,247	0.14
Ross Stores Inc	6,942	960,703	0.12
Starbucks Corp	23,239	2,231,176	0.27
Target Corp	9,445	1,345,157	0.16
TJX Cos Inc	23,093	2,166,354	0.26
Tractor Supply Co	2,187	470,271	0.06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	1,017	498,320	0.06
Walgreens Boots Alliance Inc	14,077	387,551	0.04
Walmart Inc	29,174	4,599,281	0.55
Yum! Brands Inc	5,851	764,492	0.09
Semiconductors (7.93%) (31 December 2022: 4.87%)			
Advanced Micro Devices Inc	33,083	4,878,765	0.59
Analog Devices Inc	10,154	2,016,178	0.24
Applied Materials Inc	16,972	2,750,652	0.33
Broadcom Inc	8,987	10,031,739	1.21
Intel Corp	85,508	4,296,777	0.52
KLA Corp	2,775	1,613,107	0.20
Lam Research Corp	2,706	2,119,502	0.26
Microchip Technology Inc	11,009	992,792	0.12
Micron Technology Inc	22,567	1,925,868	0.23
Monolithic Power Systems Inc	990	624,472	0.08
NVIDIA Corp	50,557	25,038,838	3.03
NXP Semiconductors NV	5,203	1,195,025	0.15
ON Semiconductor Corp	9,328	779,168	0.09
Qorvo Inc	2,107	237,269	0.03
QUALCOMM Inc	22,519	3,256,923	0.39
Skyworks Solutions Inc	3,232	363,341	0.04
Teradyne Inc	3,357	364,302	0.04
Texas Instruments Inc	18,616	3,173,283	0.38
Shipbuilding (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	836	217,059	0.03
Software (11.15%) (31 December 2022: 9.16%)			
Adobe Inc	9,353	5,580,000	0.67
Akamai Technologies Inc	3,187	377,181	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.15%) (31 December 2022: 9.16%) (continued)			
ANSYS Inc	1,712	621,251	0.08
Autodesk Inc	4,351	1,059,381	0.13
Broadridge Financial Solutions Inc	2,424	498,738	0.06
Cadence Design Systems Inc	5,438	1,481,148	0.18
Ceridian HCM Holding Inc	3,646	244,720	0.03
Electronic Arts Inc	4,842	662,434	0.08
Fair Isaac Corp	495	576,185	0.07
Fidelity National Information Services Inc	12,817	769,917	0.09
Fiserv Inc	12,101	1,607,497	0.19
Intuit Inc	5,745	3,590,797	0.43
Jack Henry & Associates Inc	1,517	247,893	0.03
Microsoft Corp	152,109	57,199,068	6.91
MSCI Inc	1,639	927,100	0.11
Oracle Corp	32,178	3,392,527	0.41
Paychex Inc	6,941	826,743	0.10
Paycom Software Inc	917	189,562	0.02
PTC Inc	2,391	418,329	0.05
Roper Technologies Inc	2,203	1,201,010	0.15
Salesforce Inc	20,040	5,273,326	0.64
ServiceNow Inc	4,182	2,954,541	0.36
Synopsys Inc	3,147	1,620,422	0.20
Take-Two Interactive Software Inc	3,517	566,061	0.07
Tyler Technologies Inc	857	358,329	0.04
Telecommunications (1.75%) (31 December 2022: 2.12%)			
Arista Networks Inc	5,143	1,211,228	0.15
AT&T Inc	147,179	2,469,663	0.30
Cisco Systems Inc	83,074	4,196,898	0.51
Corning Inc	14,707	447,828	0.05
Juniper Networks Inc	6,268	184,781	0.02
Motorola Solutions Inc	3,375	1,056,679	0.13
T-Mobile US Inc	10,449	1,675,288	0.20
Verizon Communications Inc	86,081	3,245,254	0.39
Toys, Games & Hobbies (0.01%) (31 December 2022: 0.02%)			
Hasbro Inc	2,316	118,255	0.01
Transportation (1.29%) (31 December 2022: 1.50%)			
CH Robinson Worldwide Inc	2,628	226,860	0.03
CSX Corp	41,236	1,429,652	0.17
Expeditors International of Washington Inc	3,024	384,653	0.05
FedEx Corp	4,628	1,170,745	0.14
JB Hunt Transport Services Inc	1,573	314,191	0.04
Norfolk Southern Corp	4,565	1,079,075	0.13
Old Dominion Freight Line Inc	1,760	713,381	0.08
Union Pacific Corp	12,607	3,096,531	0.37
United Parcel Service Inc	14,607	2,296,659	0.28

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.18%) (31 December 2022: 2.99%)			
AES Corp	13,165	253,426	0.03
Alliant Energy Corp	5,019	257,475	0.03
Ameren Corp	5,858	423,768	0.05
American Electric Power Co Inc	10,800	877,176	0.11
CenterPoint Energy Inc	12,763	364,639	0.04
CMS Energy Corp	5,667	329,083	0.04
Consolidated Edison Inc	7,068	642,976	0.08
Constellation Energy Corp	6,489	758,499	0.09
Dominion Energy Inc	17,329	814,463	0.10
DTE Energy Co	4,369	481,726	0.06
Duke Energy Corp	15,674	1,521,005	0.18
Edison International	7,859	561,840	0.07
Entergy Corp	4,123	417,206	0.05
Evergy Inc	4,228	220,702	0.03
Eversource Energy	7,420	457,962	0.05
Exelon Corp	20,641	741,012	0.09
FirstEnergy Corp	10,836	397,248	0.05
NextEra Energy Inc	41,418	2,515,729	0.30
NRG Energy Inc	4,835	249,969	0.03
PG&E Corp	41,834	754,267	0.09
Pinnacle West Capital Corp	1,887	135,562	0.02
PPL Corp	14,337	388,533	0.05
Public Service Enterprise Group Inc	9,915	606,302	0.07
Sempra	12,997	971,266	0.12
Southern Co	23,130	1,621,875	0.19
WEC Energy Group Inc	6,686	562,761	0.07
Xcel Energy Inc	12,103	749,297	0.09
Utilities - Electric & Gas (0.07%) (31 December 2022: 0.09%)			
Atmos Energy Corp	2,802	324,752	0.04
NiSource Inc	8,269	219,542	0.03
Water (0.07%) (31 December 2022: 0.09%)			
American Water Works Co Inc	4,072	537,463	0.07
Total Common Stocks		**819,428,565**	**99.01**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.34%) (31 December 2022: 0.39%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 CHF	61,634,391 USD	71,127,000	2,103,429	0.25
03/01/2024 CHF	866,149 USD	990,590	38,518	0.01
03/01/2024 EUR	33,913,088 USD	37,055,000	407,097	0.05
03/01/2024 EUR	922,947 USD	997,130	22,404	0.00
03/01/2024 GBP	30,994,909 USD	39,250,000	262,299	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.34%) (31 December 2022: 0.39%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 GBP	743,982 USD	950,070	(1,641)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			2,833,747	0.34
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(1,641)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**2,832,106**	**0.34**

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	4,711,080	20	108,920	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**108,920**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**2,941,026**	**0.36**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**822,369,591**	**99.37**
Other net assets	**5,208,944**	**0.63**
TOTAL NET ASSETS	**827,578,535**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.98
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.34
Other Current Assets	0.67
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, HSBC Bank and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Mining (100.19%) (31 December 2022: 100.14%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	73,089	4,026,935	5.12
Alamos Gold Inc	279,981	3,783,757	4.81
Anglogold Ashanti Plc (US listed)	198,010	3,700,807	4.71
B2Gold Corp	1,116,543	3,547,941	4.51
Capricorn Metals Ltd	1,253,853	4,029,717	5.13
Centamin PLC	2,992,061	3,802,835	4.84
De Grey Mining Ltd	3,786,043	3,242,174	4.13
Endeavour Mining PLC (Canada listed)	160,273	3,618,480	4.60
Equinox Gold Corp	692,602	3,382,646	4.30
Gold Fields Ltd (US listed)	278,243	4,023,394	5.12
Gold Road Resources Ltd	3,255,710	4,365,312	5.55
IAMGOLD Corp	1,481,882	3,753,592	4.78
K92 Mining Inc	739,565	3,651,273	4.65
Kinross Gold Corp	699,141	4,252,321	5.41
Northern Star Resources Ltd	482,486	4,493,911	5.72
OceanaGold Corp	1,622,241	3,124,899	3.98
Orla Mining Ltd	725,372	2,378,465	3.02
Perseus Mining Ltd	3,039,969	3,837,496	4.88
Polyus PJSC (UK listed)	39,849	-	0.00
Polyus PJSC (US listed)	9,339	-	0.00
Regis Resources Ltd	3,476,538	5,171,429	6.58
Torex Gold Resources Inc	305,279	3,384,786	4.31
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	2,552,000	3,173,434	4.04
Total Common Stocks		**78,743,604**	**100.19**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**78,743,604**	**100.19**
Other net liabilities	**(151,136)**	**(0.19)**
TOTAL NET ASSETS	**78,592,468**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.87
Other Current Assets	0.13
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.25%) (31 December 2022: 0.33%)			
Qantas Airways Ltd	246,281	1,322,529	0.25
Banks (28.75%) (31 December 2022: 28.89%)			
ANZ Group Holdings Ltd	868,944	22,523,028	4.29
Commonwealth Bank of Australia	484,464	54,163,075	10.31
Computershare Ltd	157,462	3,840,498	0.73
Macquarie Group Ltd	106,054	19,474,696	3.71
National Australia Bank Ltd	904,340	27,763,238	5.29
Westpac Banking Corp	1,014,485	23,231,707	4.42
Beverages (0.89%) (31 December 2022: 1.13%)			
Endeavour Group Ltd	415,383	2,164,146	0.41
Treasury Wine Estates Ltd	233,567	2,517,852	0.48
Biotechnology (7.62%) (31 December 2022: 8.28%)			
CSL Ltd	139,646	40,029,526	7.62
Building & Construction Materials (1.37%) (31 December 2022: 0.70%)			
James Hardie Industries PLC	127,350	7,194,001	1.37
Commercial Services (3.67%) (31 December 2022: 3.72%)			
Brambles Ltd	402,815	5,478,284	1.05
IDP Education Ltd	76,511	1,532,515	0.29
Transurban Group	893,616	12,251,476	2.33
Computers (Nil) (31 December 2022: 0.85%)			
Diversified Financial Services (0.67%) (31 December 2022: 0.79%)			
ASX Ltd	55,543	3,502,542	0.67
Engineering & Construction (Nil) (31 December 2022: 0.33%)			
Entertainment (1.90%) (31 December 2022: 1.10%)			
Aristocrat Leisure Ltd	167,933	6,855,025	1.31
Lottery Corp Ltd	641,692	3,105,789	0.59
Food (3.69%) (31 December 2022: 2.43%)			
Coles Group Ltd	387,897	6,249,021	1.19
Woolworths Group Ltd	353,602	13,153,994	2.50
Full Line Insurance (2.95%) (31 December 2022: 3.27%)			
Insurance Australia Group Ltd	706,696	3,999,899	0.76
QBE Insurance Group Ltd	432,796	6,409,709	1.22
Suncorp Group Ltd	367,689	5,092,493	0.97

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (1.08%) (31 December 2022: 0.80%)			
Cochlear Ltd	18,992	5,672,341	1.08
Health Care Services (1.86%) (31 December 2022: 1.52%)			
Medibank Pvt Ltd	798,548	2,842,831	0.54
Ramsay Health Care Ltd	52,522	2,763,182	0.53
Sonic Healthcare Ltd	129,859	4,165,877	0.79
Holding Companies - Diversified Operations (0.42%) (31 December 2022: 0.36%)			
Washington H Soul Pattinson & Co Ltd	67,144	2,200,309	0.42
Internet (1.14%) (31 December 2022: 1.01%)			
CAR Group Ltd	103,660	3,227,972	0.61
SEEK Ltd	103,452	2,765,272	0.53
Iron & Steel (3.97%) (31 December 2022: 3.34%)			
BlueScope Steel Ltd	130,091	3,044,129	0.58
Fortescue Ltd	490,472	14,233,498	2.71
Mineral Resources Ltd	50,702	3,549,140	0.68
Mining (19.49%) (31 December 2022: 20.46%)			
BHP Group Ltd	1,465,287	73,865,118	14.07
IGO Ltd	195,060	1,765,293	0.34
Northern Star Resources Ltd	331,313	4,522,422	0.86
Pilbara Minerals Ltd	827,448	3,268,420	0.62
Rio Tinto Ltd	107,166	14,538,140	2.77
South32 Ltd (Australia listed)	1,312,601	4,370,961	0.83
Miscellaneous Manufacturers (0.41%) (31 December 2022: 0.40%)			
Orica Ltd	133,694	2,131,082	0.41
Oil & Gas (5.08%) (31 December 2022: 5.78%)			
Ampol Ltd	69,429	2,509,858	0.48
Santos Ltd	941,246	7,153,470	1.36
Woodside Energy Group Ltd	548,602	17,039,578	3.24
Pipelines (0.60%) (31 December 2022: 0.76%)			
APA Group	368,168	3,144,155	0.60
Real Estate (0.53%) (31 December 2022: 0.35%)			
REA Group Ltd	15,393	2,788,442	0.53
Real Estate Investment Trusts (5.65%) (31 December 2022: 5.09%)			
Dexus	315,522	2,423,209	0.46
Goodman Group	493,907	12,495,847	2.38
GPT Group	553,789	2,569,488	0.49
Mirvac Group	1,157,697	2,419,587	0.46
Scentre Group	1,487,805	4,448,537	0.85

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (5.65%) (31 December 2022: 5.09%) (continued)			
Stockland	687,868	3,061,012	0.58
Vicinity Ltd	1,108,844	2,262,042	0.43
Retail (3.84%) (31 December 2022: 4.63%)			
Reece Ltd	66,288	1,484,188	0.28
Wesfarmers Ltd	327,801	18,697,769	3.56
Software (1.58%) (31 December 2022: 1.01%)			
WiseTech Global Ltd	48,437	3,650,697	0.70
Xero Ltd	41,328	4,641,134	0.88
Telecommunications (0.88%) (31 December 2022: 0.96%)			
Telstra Group Ltd	1,162,991	4,605,444	0.88
Transportation (0.38%) (31 December 2022: 0.40%)			
Aurizon Holdings Ltd	529,957	2,013,837	0.38
Utilities - Electric (0.81%) (31 December 2022: 0.79%)			
Origin Energy Ltd	499,530	4,231,019	0.81
Total Common Stocks		522,420,343	99.48

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.23)%) (31 December 2022: 0.35%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) AUD	% of Net Assets
03/01/2024	AUD	1,636,000	EUR	1,000,423	16,424	0.00
03/01/2024	CHF	23,059,904	AUD	40,094,000	59,083	0.01
03/01/2024	CHF	912,003	AUD	1,579,000	9,027	0.00
03/01/2024	EUR	18,217,206	AUD	29,989,000	(497,324)	(0.09)
03/01/2024	GBP	1,944,979	AUD	3,711,000	(77,295)	(0.01)
03/01/2024	USD	17,662,244	AUD	26,610,000	(725,558)	(0.14)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					84,534	0.01
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(1,300,177)	(0.24)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					**(1,215,643)**	**(0.23)**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain AUD	% of Net Assets
SPI 200 Index Futures 21/03/2024	UBS AG	3,747,125	20	45,375	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**45,375**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**(1,170,268)**	**(0.22)**

	Fair Value AUD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**521,250,075**	**99.26**
Other net assets	**3,898,196**	**0.74**
TOTAL NET ASSETS	**525,148,271**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.20
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	0.77
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%) (31 December 2022: 0.14%)			
Interpublic Group of Cos Inc	3,929	116,094	0.03
Omnicom Group Inc	2,304	180,436	0.04
Trade Desk Inc	5,195	338,417	0.08
Aerospace & Defense (1.50%) (31 December 2022: 1.85%)			
Boeing Co	6,411	1,512,779	0.36
General Dynamics Corp	2,551	599,663	0.14
HEICO Corp (Restricted voting rights)	765	98,644	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	494	79,991	0.02
Howmet Aerospace Inc	4,470	218,998	0.05
L3Harris Technologies Inc	2,098	400,019	0.09
Lockheed Martin Corp	2,503	1,026,985	0.24
Northrop Grumman Corp	1,619	686,117	0.16
RTX Corp	16,147	1,229,899	0.29
TransDigm Group Inc	595	544,880	0.13
Agriculture (0.67%) (31 December 2022: 0.93%)			
Altria Group Inc	20,125	734,933	0.17
Archer-Daniels-Midland Co	6,138	401,292	0.09
Bunge Global SA	1,647	150,513	0.04
Darling Ingredients Inc	1,755	79,183	0.02
Philip Morris International Inc	17,292	1,472,713	0.35
Airlines (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Delta Air Lines Inc	1,629	59,326	0.02
Southwest Airlines Co	2,226	58,197	0.01
Auto Manufacturers (2.15%) (31 December 2022: 1.45%)			
Cummins Inc	1,532	332,251	0.08
Ford Motor Co	43,728	482,546	0.11
General Motors Co	15,050	489,382	0.11
Lucid Group Inc	10,219	38,946	0.01
PACCAR Inc	5,811	513,687	0.12
Rivian Automotive Inc	6,983	148,302	0.04
Tesla Inc	31,908	7,177,386	1.68
Auto Parts & Equipment (0.10%) (31 December 2022: 0.12%)			
Aptiv PLC	3,165	257,062	0.06
BorgWarner Inc	2,802	90,935	0.02
Lear Corp	859	84,242	0.02
Banks (3.90%) (31 December 2022: 4.60%)			
Bank of America Corp	79,929	2,436,257	0.57
Bank of New York Mellon Corp	8,827	415,919	0.10
Citigroup Inc	21,598	1,005,751	0.23
Citizens Financial Group Inc	5,405	162,152	0.04
Fifth Third Bancorp	7,959	248,500	0.06
First Citizens BancShares Inc	121	155,430	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (3.90%) (31 December 2022: 4.60%) (continued)			
Goldman Sachs Group Inc	3,672	1,282,350	0.30
Huntington Bancshares Inc	15,603	179,668	0.04
JPMorgan Chase & Co	32,437	4,994,825	1.17
KeyCorp	11,495	149,851	0.03
M&T Bank Corp	1,673	207,609	0.05
Morgan Stanley	13,978	1,179,797	0.28
Northern Trust Corp	2,166	165,452	0.04
PNC Financial Services Group Inc	4,533	635,437	0.15
Regions Financial Corp	10,714	187,967	0.04
State Street Corp	3,562	249,774	0.06
Truist Financial Corp	15,039	502,640	0.12
US Bancorp	17,169	672,678	0.16
Wells Fargo & Co	40,574	1,807,859	0.42
Beverages (1.50%) (31 December 2022: 1.89%)			
Brown-Forman Corp - Class B	3,311	171,148	0.04
Celsius Holdings Inc	1,721	84,940	0.02
Coca-Cola Co	45,998	2,453,866	0.57
Constellation Brands Inc	1,811	396,333	0.09
Keurig Dr Pepper Inc	11,464	345,793	0.08
Molson Coors Beverage Co	2,048	113,482	0.03
Monster Beverage Corp	8,979	468,275	0.11
PepsiCo Inc	15,422	2,371,133	0.56
Biotechnology (1.56%) (31 December 2022: 2.06%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,379	238,948	0.06
Amgen Inc	5,956	1,552,672	0.36
Biogen Inc	1,615	378,322	0.09
BioMarin Pharmaceutical Inc	1,965	171,516	0.04
Bio-Rad Laboratories Inc	241	70,444	0.02
Contra Abiomed Inc	597	551	0.00
Corteva Inc	8,099	351,337	0.08
Gilead Sciences Inc	13,878	1,017,603	0.24
Illumina Inc	1,771	223,233	0.05
Incyte Corp	2,242	127,439	0.03
Moderna Inc	3,564	320,862	0.08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,191	946,945	0.22
Royalty Pharma PLC	4,085	103,877	0.02
United Therapeutics Corp	475	94,553	0.02
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,894	1,065,984	0.25
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.48%)			
Builders FirstSource Inc	1,441	217,771	0.05
Carrier Global Corp	9,392	488,454	0.12
Fortune Brands Innovations Inc	1,235	85,124	0.02
Johnson Controls International PLC	7,328	382,371	0.09
Lennox International Inc	405	164,075	0.04
Martin Marietta Materials Inc	685	309,377	0.07
Masco Corp	2,536	153,769	0.04
Owens Corning	1,021	137,005	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.48%) (continued)			
Trane Technologies PLC	2,550	563,025	0.13
Vulcan Materials Co	1,470	302,091	0.07
Chemicals (1.52%) (31 December 2022: 1.72%)			
Air Products and Chemicals Inc	2,408	596,850	0.14
Albemarle Corp	1,395	182,456	0.04
Celanese Corp	1,053	148,105	0.04
CF Industries Holdings Inc	1,991	143,289	0.03
Dow Inc	8,016	397,952	0.09
DuPont de Nemours Inc	5,071	353,154	0.08
Eastman Chemical Co	1,387	112,778	0.03
Ecolab Inc	2,836	509,230	0.12
FMC Corp	1,606	91,665	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	2,815	206,337	0.05
Linde PLC	5,418	2,014,418	0.47
LyondellBasell Industries NV	2,862	246,339	0.06
Mosaic Co	4,201	135,882	0.03
PPG Industries Inc	2,569	347,797	0.08
RPM International Inc	1,444	145,923	0.04
Sherwin-Williams Co	2,759	779,009	0.18
Westlake Corp	516	65,378	0.02
Commercial Services (1.90%) (31 December 2022: 2.03%)			
Automatic Data Processing Inc	4,647	980,050	0.23
Block Inc	6,238	436,798	0.10
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1,521	176,120	0.04
Cintas Corp	968	528,108	0.12
CoStar Group Inc	4,590	363,120	0.09
Equifax Inc	1,338	299,528	0.07
FleetCor Technologies Inc	756	193,413	0.05
Gartner Inc	845	345,076	0.08
Global Payments Inc	2,913	334,903	0.08
MarketAxess Holdings Inc	401	106,308	0.03
Moody's Corp	1,806	638,529	0.15
Paylocity Holding Corp	450	87,155	0.02
PayPal Holdings Inc	11,748	653,098	0.15
Quanta Services Inc	1,545	301,825	0.07
Robert Half Inc	1,219	97,021	0.02
Rollins Inc	3,667	144,967	0.03
S&P Global Inc	3,621	1,444,008	0.34
Toast Inc	3,409	56,351	0.01
TransUnion	2,129	132,425	0.03
U-Haul Holding Co	1,192	76,010	0.02
United Rentals Inc	751	389,841	0.09
Verisk Analytics Inc	1,623	350,944	0.08
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.65%)			
Accenture PLC	7,010	2,226,840	0.52
Apple Inc	174,565	30,425,022	7.13
Cognizant Technology Solutions Corp	5,597	382,693	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.65%) (continued)			
Crowdstrike Holdings Inc	2,596	600,019	0.14
Dell Technologies Inc	2,789	193,146	0.05
EPAM Systems Inc	623	167,694	0.04
Fortinet Inc	7,739	410,053	0.10
Hewlett Packard Enterprise Co	13,699	210,572	0.05
HP Inc	9,607	281,689	0.06
International Business Machines Corp	10,139	1,501,139	0.35
Leidos Holdings Inc	1,446	141,687	0.03
NetApp Inc	2,340	186,751	0.04
Seagate Technology Holdings PLC	2,153	166,389	0.04
Super Micro Computer Inc	509	130,981	0.03
Western Digital Corp	3,806	180,437	0.04
Zscaler Inc	1,042	208,994	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.37%) (31 December 2022: 0.46%)			
Deckers Outdoor Corp	305	184,557	0.04
NIKE Inc	13,812	1,357,506	0.32
VF Corp	3,098	52,725	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.13%) (31 December 2022: 1.41%)			
Colgate-Palmolive Co	8,764	632,398	0.15
Estee Lauder Cos Inc	2,519	333,502	0.08
Kenvue Inc	19,160	373,435	0.08
Procter & Gamble Co	26,346	3,494,992	0.82
Distribution & Wholesale (0.47%) (31 December 2022: 0.39%)			
Copart Inc	9,877	438,123	0.10
Fastenal Co	6,631	388,802	0.09
Ferguson PLC (US listed)	2,232	390,107	0.09
LKQ Corp	3,210	138,873	0.03
Pool Corp	408	147,263	0.04
Watsco Inc	328	127,224	0.03
WW Grainger Inc	495	371,341	0.09
Diversified Financial Services (3.84%) (31 December 2022: 4.05%)			
Ally Financial Inc	2,828	89,398	0.02
American Express Co	7,021	1,190,706	0.28
Ameriprise Financial Inc	1,159	398,518	0.09
Apollo Global Management Inc	4,380	369,504	0.09
Ares Management Corp	1,793	193,024	0.04
BlackRock Inc	1,657	1,217,718	0.29
Capital One Financial Corp	4,258	505,417	0.12
Cboe Global Markets Inc	1,163	187,992	0.04
Charles Schwab Corp	16,898	1,052,445	0.25
CME Group Inc	3,918	746,961	0.17
Coinbase Global Inc	1,968	309,849	0.07
Discover Financial Services	2,800	284,905	0.07
Franklin Resources Inc	3,881	104,662	0.02
Intercontinental Exchange Inc	6,326	735,480	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.84%) (31 December 2022: 4.05%) (continued)			
LPL Financial Holdings Inc	798	164,433	0.04
Mastercard Inc	9,393	3,626,676	0.85
Nasdaq Inc	4,208	221,477	0.05
Raymond James Financial Inc	2,093	211,261	0.05
SEI Investments Co	1,180	67,885	0.02
Synchrony Financial	4,655	160,933	0.04
T Rowe Price Group Inc	2,431	236,993	0.06
Tradeweb Markets Inc	1,058	87,042	0.02
Visa Inc	17,960	4,232,912	0.99
Electrical Components & Equipment (0.45%) (31 December 2022: 0.28%)			
AMETEK Inc	2,564	382,726	0.09
Eaton Corp PLC	4,511	983,424	0.23
Emerson Electric Co	6,403	564,164	0.13
Electronics (0.95%) (31 December 2022: 1.22%)			
Allegion PLC	948	108,724	0.03
Amphenol Corp	6,697	600,981	0.14
Fortive Corp	4,140	275,950	0.06
Garmin Ltd	1,633	190,020	0.04
Honeywell International Inc	7,423	1,409,204	0.33
Hubbell Inc	571	170,026	0.04
Jabil Inc	1,405	162,040	0.04
Keysight Technologies Inc	1,937	278,964	0.07
Mettler-Toledo International Inc	260	274,512	0.06
TE Connectivity Ltd	3,634	462,207	0.11
Trimble Inc	2,902	139,761	0.03
Energy - Alternate Sources (0.09%) (31 December 2022: 0.21%)			
Enphase Energy Inc	1,608	192,351	0.05
First Solar Inc	1,187	185,124	0.04
Engineering & Construction (0.07%) (31 December 2022: 0.04%)			
AECOM	1,469	122,917	0.03
Jacobs Solutions Inc	1,473	173,082	0.04
Entertainment (0.11%) (31 December 2022: 0.15%)			
Caesars Entertainment Inc	2,229	94,596	0.02
DraftKings Inc	4,507	143,821	0.03
Live Nation Entertainment Inc	1,844	156,247	0.04
Vail Resorts Inc	473	91,406	0.02
Environmental Control (0.43%) (31 December 2022: 0.40%)			
Pentair PLC	1,986	130,722	0.03
Republic Services Inc	2,505	373,964	0.09
Veralto Corp	2,470	183,933	0.04
Waste Connections Inc	3,007	406,333	0.10
Waste Management Inc	4,474	725,382	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.90%) (31 December 2022: 1.23%)			
Albertsons Cos Inc	3,476	72,374	0.02
Campbell Soup Co	2,099	82,143	0.02
Conagra Brands Inc	5,300	137,508	0.03
General Mills Inc	6,670	393,324	0.09
Hershey Co	1,706	287,934	0.07
Hormel Foods Corp	3,325	96,651	0.02
J M Smucker Co	1,144	130,882	0.03
Kellanova	3,155	159,685	0.04
Kraft Heinz Co	9,236	309,191	0.07
Kroger Co	8,025	332,073	0.08
Lamb Weston Holdings Inc	1,687	165,073	0.04
McCormick & Co Inc	2,777	172,002	0.04
Mondelez International Inc	15,340	1,005,818	0.23
Sysco Corp	5,616	371,790	0.09
Tyson Foods Inc	2,988	145,390	0.03
Forest Products & Paper (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
International Paper Co	3,556	116,371	0.03
Full Line Insurance (3.22%) (31 December 2022: 3.70%)			
Aflac Inc	6,207	463,565	0.11
Allstate Corp	2,987	378,509	0.09
American Financial Group Inc	724	77,922	0.02
American International Group Inc	7,831	480,288	0.11
Aon PLC	2,210	582,224	0.14
Arch Capital Group Ltd	4,206	282,786	0.07
Arthur J Gallagher & Co	2,293	466,799	0.11
Assurant Inc	558	85,111	0.02
Berkshire Hathaway Inc	14,586	4,709,403	1.10
Brown & Brown Inc	2,958	190,416	0.04
Chubb Ltd	4,586	938,249	0.22
Cincinnati Financial Corp	1,691	158,377	0.04
Equitable Holdings Inc	4,378	131,976	0.03
Erie Indemnity Co	335	101,569	0.02
Everest Group Ltd	498	159,401	0.04
Fidelity National Financial Inc	3,019	139,437	0.03
Globe Life Inc	1,004	110,630	0.03
Hartford Financial Services Group Inc	3,414	248,420	0.06
Loews Corp	2,364	148,926	0.03
Markel Group Inc	134	172,242	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	5,444	933,757	0.22
MetLife Inc	7,138	427,317	0.10
Principal Financial Group Inc	2,886	205,533	0.05
Progressive Corp	6,602	951,945	0.22
Prudential Financial Inc	3,987	374,319	0.09
Travelers Cos Inc	2,533	436,800	0.10
W R Berkley Corp	2,209	141,421	0.03
Willis Towers Watson PLC	1,129	246,517	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
Snap-on Inc	660	172,574	0.04
Stanley Black & Decker Inc	1,593	141,469	0.03
Health Care Products (3.36%) (31 December 2022: 3.99%)			
Abbott Laboratories	19,476	1,940,636	0.45
Agilent Technologies Inc	3,248	408,789	0.10
Align Technology Inc	843	209,100	0.05
Avantor Inc	7,923	163,746	0.04
Baxter International Inc	5,501	192,521	0.04
Bio-Techne Corp	1,820	127,128	0.03
Boston Scientific Corp	16,515	864,285	0.20
Cooper Cos Inc	541	185,340	0.04
Danaher Corp	7,805	1,634,552	0.38
Edwards Lifesciences Corp	6,741	465,307	0.11
Exact Sciences Corp	1,938	129,791	0.03
GE Healthcare Inc	4,620	323,377	0.08
Hologic Inc	2,894	187,187	0.04
IDEXX Laboratories Inc	860	432,121	0.10
Insulet Corp	770	151,247	0.04
Intuitive Surgical Inc	3,920	1,197,168	0.28
Medtronic PLC	14,941	1,114,235	0.26
Repligen Corp	571	92,940	0.02
ResMed Inc	1,710	266,287	0.06
Revvity Inc	1,332	131,807	0.03
STERIS PLC	1,119	222,706	0.05
Stryker Corp	3,738	1,013,336	0.24
Teleflex Inc	562	126,854	0.03
Thermo Fisher Scientific Inc	4,328	2,079,626	0.49
Waters Corp	654	194,918	0.05
West Pharmaceutical Services Inc	806	256,922	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	2,249	247,774	0.06
Health Care Services (2.09%) (31 December 2022: 2.69%)			
Catalent Inc	2,035	82,771	0.02
Centene Corp	8,133	412,013	0.10
Charles River Laboratories International Inc	504	107,858	0.03
DaVita Inc	655	62,117	0.01
Elevance Health Inc	2,626	1,121,004	0.26
HCA Healthcare Inc	2,228	545,942	0.13
Humana Inc	1,390	576,070	0.13
IQVIA Holdings Inc	2,025	424,156	0.10
Laboratory Corp of America Holdings	995	204,729	0.05
Molina Healthcare Inc	643	210,313	0.05
Quest Diagnostics Inc	1,181	147,410	0.03
UnitedHealth Group Inc	10,353	4,934,181	1.16
Universal Health Services Inc	743	102,533	0.02
Home Builders (0.31%) (31 December 2022: 0.23%)			
DR Horton Inc	3,318	456,497	0.11
Lennar Corp - Class A	2,898	391,000	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.31%) (31 December 2022: 0.23%) (continued)			
NVR Inc	35	221,804	0.05
PulteGroup Inc	2,623	245,097	0.06
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.02%)			
Household Products (0.23%) (31 December 2022: 0.30%)			
Avery Dennison Corp	889	162,694	0.04
Church & Dwight Co Inc	2,558	218,970	0.05
Clorox Co	1,358	175,293	0.04
Kimberly-Clark Corp	3,911	430,205	0.10
Internet (11.12%) (31 December 2022: 7.72%)			
Airbnb Inc	4,682	577,022	0.13
Alphabet Inc - Class A	66,271	8,380,389	1.96
Alphabet Inc - Class C	58,323	7,440,783	1.74
Amazon.com Inc	103,678	14,260,477	3.34
Booking Holdings Inc	396	1,271,623	0.30
CDW Corp	1,462	300,857	0.07
DoorDash Inc	2,993	267,939	0.06
eBay Inc	5,884	232,345	0.05
Etsy Inc	1,472	108,003	0.03
Expedia Group Inc	1,531	210,375	0.05
F5 Inc	669	108,394	0.03
Gen Digital Inc (Germany listed)	6,368	131,551	0.03
GoDaddy Inc	1,690	162,414	0.04
Match Group Inc	2,983	98,565	0.02
MercadoLibre Inc	504	717,020	0.17
Meta Platforms Inc	24,812	7,950,441	1.86
Netflix Inc	4,964	2,187,908	0.51
Okta Inc	1,860	152,434	0.04
Palo Alto Networks Inc	3,468	925,763	0.22
Pinterest Inc	6,373	213,693	0.05
Robinhood Markets Inc	5,100	58,819	0.01
Roku Inc	1,350	112,018	0.03
Snap Inc	11,572	177,354	0.04
Uber Technologies Inc	20,624	1,149,522	0.27
VeriSign Inc	1,040	193,906	0.05
Zillow Group Inc	1,725	90,353	0.02
Iron & Steel (0.21%) (31 December 2022: 0.18%)			
Cleveland-Cliffs Inc	5,206	96,235	0.02
Nucor Corp	2,797	440,673	0.11
Reliance Steel & Aluminum Co	692	175,204	0.04
Steel Dynamics Inc	1,658	177,260	0.04
Leisure Time (0.12%) (31 December 2022: 0.06%)			
Carnival Corp	11,568	194,153	0.05
Royal Caribbean Cruises Ltd	2,696	316,032	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.36%) (31 December 2022: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	2,979	491,057	0.11
Hyatt Hotels Corp	641	75,674	0.02
Las Vegas Sands Corp	4,353	193,918	0.05
Marriott International Inc	2,726	556,502	0.13
MGM Resorts International	3,187	128,905	0.03
Wynn Resorts Ltd	1,174	96,830	0.02
Machinery - Diversified (0.83%) (31 December 2022: 0.89%)			
CNH Industrial NV (US listed)	10,738	118,376	0.03
Deere & Co	3,070	1,111,303	0.26
Dover Corp	1,505	209,554	0.05
Graco Inc	1,868	146,714	0.04
IDEX Corp	830	163,130	0.04
Ingersoll Rand Inc	4,735	331,512	0.08
Nordson Corp	555	132,720	0.03
Otis Worldwide Corp	4,819	390,311	0.09
Rockwell Automation Inc	1,230	345,712	0.08
Toro Co	1,174	102,016	0.02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	2,018	231,595	0.05
Xylem Inc	2,592	268,339	0.06
Machinery, Construction & Mining (0.40%) (31 December 2022: 0.37%)			
Caterpillar Inc	5,695	1,524,320	0.36
Vertiv Holdings Co	3,770	163,919	0.04
Media (1.16%) (31 December 2022: 1.31%)			
Charter Communications Inc	1,082	380,710	0.09
Comcast Corp	46,043	1,827,716	0.43
FactSet Research Systems Inc	426	183,971	0.04
Fox Corp - Class A	2,661	71,472	0.02
Fox Corp - Class B	1,557	38,973	0.01
Liberty Broadband Corp	1,379	100,605	0.02
Liberty Global Ltd - Class C	3,335	56,275	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	2,218	126,643	0.03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	1,405	36,605	0.01
News Corp - Class A	4,029	89,541	0.02
Paramount Global - Class B	6,032	80,762	0.02
Sirius XM Holdings Inc	8,060	30,008	0.01
Walt Disney Co	20,533	1,678,292	0.39
Warner Bros Discovery Inc	24,808	255,570	0.06
Mining (0.26%) (31 December 2022: 0.29%)			
Freeport-McMoRan Inc	15,981	615,861	0.14
Newmont Corp (Peru listed)	13,054	489,120	0.12
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (31 December 2022: 1.17%)			
3M Co	6,227	618,245	0.14
A O Smith Corp	1,558	116,273	0.03
Axon Enterprise Inc	791	184,981	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (31 December 2022: 1.17%) (continued)			
Carlisle Cos Inc	542	153,295	0.04
General Electric Co	12,099	1,397,904	0.33
Illinois Tool Works Inc	3,387	803,142	0.19
Parker-Hannifin Corp	1,428	595,555	0.14
Teledyne Technologies Inc	550	222,206	0.05
Textron Inc	2,371	172,612	0.04
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
Zebra Technologies Corp	540	133,615	0.03
Oil & Gas (3.15%) (31 December 2022: 4.35%)			
APA Corp	3,469	112,676	0.03
Chesapeake Energy Corp	1,122	78,148	0.02
Chevron Corp	20,195	2,726,915	0.64
ConocoPhillips	13,452	1,413,456	0.33
Coterra Energy Inc	8,141	188,076	0.04
Devon Energy Corp	7,625	312,691	0.07
Diamondback Energy Inc	1,875	263,228	0.06
EOG Resources Inc	6,408	701,623	0.16
EQT Corp	4,210	147,339	0.03
Exxon Mobil Corp	44,643	4,040,563	0.95
Hess Corp	3,151	411,214	0.10
HF Sinclair Corp	1,637	82,350	0.02
Marathon Oil Corp	6,884	150,561	0.04
Marathon Petroleum Corp	4,463	599,403	0.14
Occidental Petroleum Corp	7,231	390,860	0.09
Ovintiv Inc	2,713	107,867	0.02
Phillips 66	4,970	599,018	0.14
Pioneer Natural Resources Co	2,643	538,051	0.13
Texas Pacific Land Corp	78	111,032	0.03
Valero Energy Corp	3,973	467,560	0.11
Oil & Gas Services (0.34%) (31 December 2022: 0.42%)			
Baker Hughes Co	11,025	341,135	0.08
Halliburton Co	10,083	329,969	0.08
Schlumberger NV	16,081	757,576	0.18
Packaging & Containers (0.16%) (31 December 2022: 0.20%)			
Amcor PLC	15,508	135,334	0.03
Ball Corp	3,797	197,714	0.05
Crown Holdings Inc	1,288	107,375	0.02
Packaging Corp of America	897	132,286	0.03
Westrock Co	2,930	110,129	0.03
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.81%)			
AbbVie Inc	19,784	2,775,473	0.65
Becton Dickinson & Co	3,280	723,996	0.17
Bristol-Myers Squibb Co	23,402	1,087,002	0.25
Cardinal Health Inc	2,942	288,460	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.81%) (continued)			
Cencora Inc	1,939	360,505	0.08
Cigna Group	3,238	877,761	0.21
CVS Health Corp	14,487	1,035,526	0.24
Dexcom Inc	4,349	488,542	0.11
Eli Lilly & Co	9,006	4,752,435	1.11
Henry Schein Inc	1,242	85,124	0.02
Jazz Pharmaceuticals PLC	742	82,620	0.02
Johnson & Johnson	26,906	3,817,722	0.89
McKesson Corp	1,490	624,488	0.15
Merck & Co Inc	28,394	2,802,258	0.66
Neurocrine Biosciences Inc	1,055	125,838	0.03
Pfizer Inc	63,134	1,645,435	0.39
Viatris Inc	12,742	124,923	0.03
Zoetis Inc	5,171	923,913	0.22
Pipelines (0.43%) (31 December 2022: 0.45%)			
Cheniere Energy Inc	2,838	407,670	0.10
Kinder Morgan Inc	22,677	362,129	0.09
ONEOK Inc	6,708	426,285	0.10
Targa Resources Corp	2,316	182,131	0.04
Williams Cos Inc	13,881	437,673	0.10
Private Equity (0.36%) (31 December 2022: 0.25%)			
Blackstone Inc	7,998	947,901	0.22
Carlyle Group Inc	2,508	92,383	0.02
KKR & Co Inc	6,660	499,508	0.12
Real Estate (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
CBRE Group Inc	3,544	298,657	0.07
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2022: 2.73%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	1,875	215,176	0.05
American Homes 4 Rent	4,025	131,027	0.03
American Tower Corp	5,118	1,000,203	0.23
Annaly Capital Management Inc	5,184	90,901	0.02
AvalonBay Communities Inc	1,577	267,276	0.06
Boston Properties Inc	1,411	89,630	0.02
Camden Property Trust	1,101	98,962	0.02
Crown Castle Inc	4,772	497,612	0.12
Digital Realty Trust Inc	3,314	403,746	0.10
Equinix Inc	1,008	734,923	0.17
Equity LifeStyle Properties Inc	2,127	135,825	0.03
Equity Residential	4,240	234,753	0.06
Essex Property Trust Inc	770	172,827	0.04
Extra Space Storage Inc	2,393	347,322	0.08
Gaming and Leisure Properties Inc	3,083	137,732	0.03
Healthpeak Properties Inc	5,681	101,828	0.02
Host Hotels & Resorts Inc	8,478	149,429	0.04
Invitation Homes Inc	7,279	224,765	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2022: 2.73%) (continued)			
Iron Mountain Inc	3,455	218,876	0.05
Kimco Realty Corp	7,931	153,001	0.04
Mid-America Apartment Communities Inc	1,343	163,472	0.04
Prologis Inc	10,237	1,235,316	0.29
Public Storage	1,702	469,932	0.11
Realty Income Corp	7,922	411,788	0.10
Regency Centers Corp	1,982	120,214	0.03
SBA Communications Corp	1,109	254,689	0.06
Simon Property Group Inc	3,622	467,697	0.11
Sun Communities Inc	1,377	166,601	0.04
UDR Inc	3,645	126,345	0.03
Ventas Inc	4,757	214,629	0.05
VICI Properties Inc	11,676	336,967	0.08
Welltower Inc	5,795	473,032	0.11
Weyerhaeuser Co	7,811	245,859	0.06
WP Carey Inc	2,453	143,918	0.03
Retail (4.83%) (31 December 2022: 5.47%)			
AutoZone Inc	197	461,110	0.11
Bath & Body Works Inc	2,442	95,412	0.02
Best Buy Co Inc	2,112	149,665	0.04
Burlington Stores Inc	651	114,612	0.03
CarMax Inc	1,880	130,603	0.03
Chipotle Mexican Grill Inc	307	635,583	0.15
Costco Wholesale Corp	4,945	2,954,868	0.69
Darden Restaurants Inc	1,269	187,257	0.04
Dick's Sporting Goods Inc	758	100,836	0.02
Dollar General Corp	2,332	287,001	0.07
Dollar Tree Inc	2,313	297,435	0.07
Domino's Pizza Inc	376	140,315	0.03
Genuine Parts Co	1,623	203,490	0.05
Home Depot Inc	11,194	3,511,774	0.82
Lowe's Cos Inc	6,444	1,298,250	0.30
Lululemon Athletica Inc	1,290	597,080	0.14
McDonald's Corp	8,097	2,173,395	0.51
O'Reilly Automotive Inc	646	555,607	0.13
Ross Stores Inc	3,798	475,811	0.11
Starbucks Corp	12,873	1,118,849	0.26
Target Corp	5,098	657,273	0.15
TJX Cos Inc	12,832	1,089,730	0.26
Tractor Supply Co	1,146	223,079	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	536	237,754	0.06
Walgreens Boots Alliance Inc	8,598	203,226	0.05
Walmart Inc	16,599	2,368,925	0.55
Yum! Brands Inc	3,119	368,921	0.09
Semiconductors (7.79%) (31 December 2022: 4.77%)			
Advanced Micro Devices Inc	18,085	2,413,353	0.57
Analog Devices Inc	5,497	988,081	0.23
Applied Materials Inc	9,434	1,384,120	0.32

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.79%) (31 December 2022: 4.77%) (continued)			
Broadcom Inc	4,951	5,002,990	1.17
Entegris Inc	1,685	182,770	0.04
Intel Corp	48,867	2,131,504	0.50
KLA Corp	1,496	787,240	0.18
Lam Research Corp	1,454	1,030,969	0.24
Lattice Semiconductor Corp	1,375	85,874	0.02
Marvell Technology Inc	9,717	530,514	0.12
Microchip Technology Inc	6,080	496,351	0.12
Micron Technology Inc	12,326	952,249	0.22
Monolithic Power Systems Inc	486	277,517	0.07
NVIDIA Corp	27,578	12,363,351	2.90
NXP Semiconductors NV	2,820	586,337	0.14
ON Semiconductor Corp	5,013	379,067	0.09
Qorvo Inc	1,196	121,923	0.03
QUALCOMM Inc	12,423	1,626,523	0.38
Skyworks Solutions Inc	1,730	176,062	0.04
Teradyne Inc	1,740	170,936	0.04
Texas Instruments Inc	10,137	1,564,254	0.37
Shipbuilding (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	426	100,128	0.02
Software (11.54%) (31 December 2022: 9.44%)			
Adobe Inc	5,083	2,745,229	0.64
Akamai Technologies Inc	1,773	189,956	0.04
ANSYS Inc	951	312,406	0.07
Aspen Technology Inc	396	78,920	0.02
Atlassian Corp Ltd	1,712	368,638	0.09
Autodesk Inc	2,386	525,907	0.12
Bentley Systems Inc	2,250	106,283	0.03
BILL Holdings Inc	986	72,826	0.02
Broadridge Financial Solutions Inc	1,256	233,940	0.05
Cadence Design Systems Inc	3,078	758,933	0.18
Ceridian HCM Holding Inc	1,670	101,471	0.02
Cloudflare Inc	2,977	224,383	0.05
Confluent Inc	2,503	53,022	0.01
Datadog Inc	2,928	321,731	0.08
DocuSign Inc	2,206	118,722	0.03
Dropbox Inc	2,918	77,873	0.02
Dynatrace Inc	2,847	140,952	0.03
Electronic Arts Inc	2,953	365,727	0.09
Fair Isaac Corp	279	293,992	0.07
Fidelity National Information Services Inc	6,494	353,139	0.08
Fiserv Inc	6,964	837,458	0.20
HubSpot Inc	500	262,771	0.06
Intuit Inc	3,105	1,756,862	0.41
Jack Henry & Associates Inc	807	119,379	0.03
Manhattan Associates Inc	677	131,962	0.03
Microsoft Corp	78,807	26,827,124	6.28
MongoDB Inc	760	281,289	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.54%) (31 December 2022: 9.44%) (continued)			
MSCI Inc	866	443,446	0.10
Oracle Corp	18,476	1,763,387	0.41
Palantir Technologies Inc	20,271	315,080	0.07
Paychex Inc	3,669	395,814	0.09
Paycom Software Inc	547	102,364	0.02
PTC Inc	1,259	199,407	0.05
ROBLOX Corp	4,522	187,160	0.04
Roper Technologies Inc	1,170	577,422	0.14
Salesforce Inc	10,869	2,589,118	0.61
ServiceNow Inc	2,277	1,456,278	0.34
Snowflake Inc	3,087	556,115	0.13
Splunk Inc	1,793	247,285	0.06
SS&C Technologies Holdings Inc	2,732	151,136	0.04
Synopsys Inc	1,706	795,217	0.19
Take-Two Interactive Software Inc	1,900	276,834	0.07
Twilio Inc	1,807	124,109	0.03
Tyler Technologies Inc	452	171,086	0.04
UiPath Inc	4,343	97,660	0.02
Unity Software Inc	3,176	117,565	0.03
Veeva Systems Inc	1,636	285,124	0.07
Workday Inc	2,255	563,541	0.13
Zoom Video Communications Inc	2,783	181,166	0.04
Telecommunications (1.69%) (31 December 2022: 2.05%)			
Arista Networks Inc	2,992	637,891	0.15
AT&T Inc	79,626	1,209,549	0.28
Cisco Systems Inc	45,460	2,079,066	0.49
Corning Inc	9,343	257,545	0.06
Juniper Networks Inc	3,501	93,432	0.02
Motorola Solutions Inc	1,814	514,140	0.12
T-Mobile US Inc	5,843	848,059	0.20
Verizon Communications Inc	46,625	1,591,239	0.37
Toys, Games & Hobbies (0.01%) (31 December 2022: 0.02%)			
Hasbro Inc	1,273	58,842	0.01
Transportation (1.28%) (31 December 2022: 1.47%)			
CH Robinson Worldwide Inc	1,339	104,718	0.03
CSX Corp	22,597	709,218	0.17
Expeditors International of Washington Inc	1,591	183,203	0.04
FedEx Corp	2,694	616,938	0.14
JB Hunt Transport Services Inc	952	172,139	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	2,012	105,003	0.03
Norfolk Southern Corp	2,424	518,703	0.12
Old Dominion Freight Line Inc	1,040	381,608	0.09
Union Pacific Corp	6,801	1,512,209	0.35
United Parcel Service Inc	8,103	1,153,338	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.10%) (31 December 2022: 2.84%)			
AES Corp	7,854	136,866	0.03
Alliant Energy Corp	2,856	132,633	0.03
Ameren Corp	3,160	208,938	0.05
American Electric Power Co Inc	5,720	420,566	0.10
CenterPoint Energy Inc	7,140	184,665	0.04
CMS Energy Corp	3,450	181,362	0.04
Consolidated Edison Inc	3,948	324,961	0.08
Constellation Energy Corp	3,516	372,050	0.09
Dominion Energy Inc	8,915	379,310	0.09
DTE Energy Co	2,261	225,680	0.05
Duke Energy Corp	8,524	748,806	0.18
Edison International	4,236	274,143	0.06
Entergy Corp	2,377	217,742	0.05
Evergy Inc	2,443	115,444	0.03
Eversource Energy	3,606	201,478	0.05
Exelon Corp	11,301	367,271	0.09
FirstEnergy Corp	5,896	195,670	0.05
NextEra Energy Inc	23,136	1,272,151	0.30
NRG Energy Inc	2,864	134,041	0.03
PG&E Corp	21,466	350,368	0.08
PPL Corp	7,433	182,351	0.04
Public Service Enterprise Group Inc	5,464	302,470	0.07
Sempra	7,263	491,346	0.12
Southern Co	12,132	770,104	0.18
Vistra Corp	4,096	142,832	0.03
WEC Energy Group Inc	3,614	275,373	0.06
Xcel Energy Inc	6,272	351,514	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.07%) (31 December 2022: 0.10%)			
Atmos Energy Corp	1,603	168,187	0.04
NiSource Inc	4,495	108,036	0.03
Water (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
American Water Works Co Inc	2,086	249,247	0.06
Essential Utilities Inc	2,729	92,272	0.02
Total Common Stocks		**425,276,769**	**99.62**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (1.09%) (31 December 2022: 3.35%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) EUR	% of Net Assets
03/01/2024 EUR	384,751,855 USD	420,401,000	4,177,964	0.98
03/01/2024 EUR	21,451,729 USD	23,208,840	441,602	0.10
03/01/2024 EUR	5,744,154 USD	6,274,810	63,794	0.02
03/01/2024 USD	1,016,130 EUR	924,315	(4,449)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (1.09%) (31 December 2022: 3.35%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) EUR	% of Net Assets
03/01/2024 USD	2,428,980 EUR	2,238,611	(39,743)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			4,683,360	1.10
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(44,192)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**4,639,168**	**1.09**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain EUR	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	1,476,676	7	50,505	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**50,505**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**4,689,673**	**1.10**

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**429,966,442**	**100.72**
Other net liabilities	**(3,076,391)**	**(0.72)**
TOTAL NET ASSETS	**426,890,051**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.52
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	1.08
Other Current Assets	0.39
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Barclays Bank and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2022: 0.15%)			
Interpublic Group of Cos Inc	2,227	61,179	0.03
Omnicom Group Inc	980	71,355	0.04
Trade Desk Inc	2,544	154,078	0.07
Aerospace & Defense (1.50%) (31 December 2022: 1.85%)			
Boeing Co	3,369	739,107	0.35
General Dynamics Corp	1,377	300,945	0.14
HEICO Corp (Restricted voting rights)	433	51,910	0.03
HEICO Corp (Voting rights)	228	34,324	0.02
Howmet Aerospace Inc	2,632	119,888	0.06
L3Harris Technologies Inc	1,086	192,513	0.09
Lockheed Martin Corp	1,283	489,425	0.23
Northrop Grumman Corp	866	341,213	0.16
RTX Corp	8,533	604,277	0.29
TransDigm Group Inc	316	269,047	0.13
Agriculture (0.66%) (31 December 2022: 0.93%)			
Altria Group Inc	10,697	363,188	0.17
Archer-Daniels-Midland Co	3,072	186,728	0.09
Bunge Global SA	850	72,220	0.03
Darling Ingredients Inc	901	37,795	0.02
Philip Morris International Inc	9,128	722,778	0.35
Airlines (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Delta Air Lines Inc	788	26,682	0.01
Southwest Airlines Co	760	18,473	0.01
Auto Manufacturers (2.16%) (31 December 2022: 1.46%)			
Cummins Inc	796	160,501	0.08
Ford Motor Co	23,741	243,580	0.11
General Motors Co	7,910	239,135	0.11
Lucid Group Inc	5,501	19,492	0.01
PACCAR Inc	3,252	267,273	0.13
Rivian Automotive Inc	3,904	77,085	0.04
Tesla Inc	16,817	3,516,994	1.68
Auto Parts & Equipment (0.10%) (31 December 2022: 0.12%)			
Aptiv PLC	1,683	127,088	0.06
BorgWarner Inc	1,270	38,320	0.02
Lear Corp	386	45,876	0.02
Banks (3.88%) (31 December 2022: 4.61%)			
Bank of America Corp	42,228	1,196,676	0.57
Bank of New York Mellon Corp	4,557	199,632	0.10
Citigroup Inc	11,179	483,989	0.23
Citizens Financial Group Inc	2,596	72,408	0.03
Fifth Third Bancorp	4,364	126,680	0.06
First Citizens BancShares Inc	61	72,851	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (3.88%) (31 December 2022: 4.61%) (continued)			
Goldman Sachs Group Inc	1,938	629,236	0.30
Huntington Bancshares Inc	7,674	82,156	0.04
JPMorgan Chase & Co	17,107	2,449,119	1.17
KeyCorp	5,899	71,494	0.03
M&T Bank Corp	907	104,644	0.05
Morgan Stanley	7,247	568,773	0.27
Northern Trust Corp	1,127	80,038	0.04
PNC Financial Services Group Inc	2,299	299,628	0.14
Regions Financial Corp	5,881	95,926	0.05
State Street Corp	1,863	121,457	0.06
Truist Financial Corp	7,732	240,262	0.11
US Bancorp	9,169	333,997	0.16
Wells Fargo & Co	21,608	895,135	0.43
Beverages (1.49%) (31 December 2022: 1.90%)			
Brown-Forman Corp - Class B	1,846	88,715	0.04
Celsius Holdings Inc	812	37,260	0.02
Coca-Cola Co	24,061	1,193,389	0.57
Constellation Brands Inc	927	188,616	0.09
Keurig Dr Pepper Inc	6,001	168,291	0.08
Molson Coors Beverage Co	1,259	64,861	0.03
Monster Beverage Corp	4,758	230,703	0.11
PepsiCo Inc	8,084	1,155,575	0.55
Biotechnology (1.57%) (31 December 2022: 2.07%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	650	104,715	0.05
Amgen Inc	3,141	761,416	0.37
Biogen Inc	859	187,085	0.09
BioMarin Pharmaceutical Inc	1,073	87,076	0.04
Bio-Rad Laboratories Inc	127	34,514	0.02
Contra Abiomed Inc	267	229	0.00
Corteva Inc	4,627	186,617	0.09
Gilead Sciences Inc	7,353	501,343	0.24
Illumina Inc	926	108,519	0.05
Incyte Corp	990	52,319	0.03
Moderna Inc	2,029	169,832	0.08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	629	464,965	0.22
Royalty Pharma PLC	2,010	47,520	0.02
United Therapeutics Corp	262	48,489	0.02
Vertex Pharmaceuticals Inc	1,549	530,469	0.25
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.48%)			
Builders FirstSource Inc	787	110,578	0.05
Carrier Global Corp	4,957	239,685	0.12
Fortune Brands Innovations Inc	765	49,023	0.02
Johnson Controls International PLC	3,810	184,833	0.09
Lennox International Inc	203	76,461	0.04
Martin Marietta Materials Inc	360	151,167	0.07
Masco Corp	1,605	90,480	0.04
Owens Corning	474	59,135	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2022: 0.48%) (continued)			
Trane Technologies PLC	1,296	266,041	0.13
Vulcan Materials Co	782	149,411	0.07
Chemicals (1.50%) (31 December 2022: 1.72%)			
Air Products and Chemicals Inc	1,263	291,051	0.14
Albemarle Corp	697	84,756	0.04
Celanese Corp	625	81,729	0.04
CF Industries Holdings Inc	1,044	69,855	0.03
Dow Inc	4,041	186,517	0.09
DuPont de Nemours Inc	2,642	171,065	0.08
Eastman Chemical Co	645	48,760	0.02
Ecolab Inc	1,418	236,723	0.11
FMC Corp	741	39,322	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	1,475	100,519	0.05
Linde PLC	2,878	994,850	0.48
LyondellBasell Industries NV	1,647	131,800	0.06
Mosaic Co	1,877	56,445	0.03
PPG Industries Inc	1,371	172,566	0.08
RPM International Inc	870	81,740	0.04
Sherwin-Williams Co	1,427	374,603	0.18
Westlake Corp	174	20,497	0.01
Commercial Services (1.90%) (31 December 2022: 2.04%)			
Automatic Data Processing Inc	2,438	478,042	0.23
Block Inc	3,244	211,190	0.10
Booz Allen Hamilton Holding Corp	798	85,909	0.04
Cintas Corp	525	266,295	0.13
CoStar Group Inc	2,562	188,440	0.09
Equifax Inc	730	151,936	0.07
FleetCor Technologies Inc	402	95,619	0.05
Gartner Inc	424	160,983	0.08
Global Payments Inc	1,425	152,318	0.07
MarketAxess Holdings Inc	252	62,112	0.03
Moody's Corp	988	324,771	0.15
Paylocity Holding Corp	264	36,629	0.02
PayPal Holdings Inc	6,183	319,573	0.15
Quanta Services Inc	889	161,467	0.08
Robert Half Inc	476	35,223	0.02
Rollins Inc	1,819	66,857	0.03
S&P Global Inc	1,909	707,788	0.34
Toast Inc	1,400	21,516	0.01
TransUnion	1,192	68,933	0.03
U-Haul Holding Co	504	29,880	0.01
United Rentals Inc	409	197,391	0.09
Verisk Analytics Inc	830	166,860	0.08
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.64%)			
Accenture PLC	3,689	1,089,522	0.52
Apple Inc	92,024	14,911,839	7.12
Cognizant Technology Solutions Corp	2,975	189,120	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.76%) (31 December 2022: 7.64%) (continued)			
Crowdstrike Holdings Inc	1,352	290,532	0.14
Dell Technologies Inc	1,668	107,397	0.05
EPAM Systems Inc	309	77,329	0.04
Fortinet Inc	4,192	208,506	0.10
Hewlett Packard Enterprise Co	7,696	109,985	0.05
HP Inc	5,256	133,110	0.06
International Business Machines Corp	5,359	737,677	0.35
Leidos Holdings Inc	760	69,236	0.03
NetApp Inc	1,127	83,623	0.04
Seagate Technology Holdings PLC	1,060	76,163	0.04
Super Micro Computer Inc	311	74,406	0.04
Western Digital Corp	2,038	89,829	0.04
Zscaler Inc	549	102,375	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.37%) (31 December 2022: 0.46%)			
Deckers Outdoor Corp	153	86,075	0.04
NIKE Inc	7,239	681,486	0.32
VF Corp	1,652	26,140	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.13%) (31 December 2022: 1.41%)			
Colgate-Palmolive Co	4,773	320,211	0.15
Estee Lauder Cos Inc	1,331	163,835	0.08
Kenvue Inc	9,799	177,565	0.09
Procter & Gamble Co	13,792	1,701,042	0.81
Distribution & Wholesale (0.47%) (31 December 2022: 0.39%)			
Copart Inc	5,561	229,341	0.11
Fastenal Co	3,554	193,742	0.09
Ferguson PLC (US listed)	1,169	189,959	0.09
LKQ Corp	1,379	55,467	0.03
Pool Corp	219	73,491	0.03
Watsco Inc	192	69,239	0.03
WW Grainger Inc	258	179,947	0.09
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2022: 4.04%)			
Ally Financial Inc	1,559	45,820	0.02
American Express Co	3,646	574,882	0.27
Ameriprise Financial Inc	595	190,212	0.09
Apollo Global Management Inc	2,261	177,338	0.09
Ares Management Corp	1,080	108,097	0.05
BlackRock Inc	872	595,795	0.28
Capital One Financial Corp	2,207	243,558	0.12
Cboe Global Markets Inc	636	95,581	0.05
Charles Schwab Corp	8,783	508,584	0.24
CME Group Inc	2,141	379,496	0.18
Coinbase Global Inc	1,012	148,136	0.07
Discover Financial Services	1,419	134,240	0.06
Franklin Resources Inc	1,799	45,106	0.02
Intercontinental Exchange Inc	3,411	368,706	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2022: 4.04%) (continued)			
LPL Financial Holdings Inc	412	78,929	0.04
Mastercard Inc	4,951	1,777,271	0.85
Nasdaq Inc	2,328	113,918	0.06
Raymond James Financial Inc	1,309	122,842	0.06
SEI Investments Co	665	35,569	0.02
Synchrony Financial	2,757	88,619	0.04
T Rowe Price Group Inc	1,175	106,499	0.05
Tradeweb Markets Inc	666	50,942	0.02
Visa Inc	9,457	2,072,252	0.99
Electrical Components & Equipment (0.45%) (31 December 2022: 0.28%)			
AMETEK Inc	1,454	201,786	0.09
Eaton Corp PLC	2,357	477,732	0.23
Emerson Electric Co	3,255	266,642	0.13
Electronics (0.96%) (31 December 2022: 1.23%)			
Allegion PLC	562	59,925	0.03
Amphenol Corp	3,568	297,688	0.14
Fortive Corp	2,151	133,299	0.06
Garmin Ltd	918	99,315	0.05
Honeywell International Inc	3,899	688,183	0.33
Hubbell Inc	300	83,053	0.04
Jabil Inc	741	79,455	0.04
Keysight Technologies Inc	1,077	144,208	0.07
Mettler-Toledo International Inc	125	127,611	0.06
TE Connectivity Ltd	1,965	232,365	0.11
Trimble Inc	1,598	71,552	0.03
Energy - Alternate Sources (0.08%) (31 December 2022: 0.21%)			
Enphase Energy Inc	800	88,972	0.04
First Solar Inc	530	76,850	0.04
Engineering & Construction (0.06%) (31 December 2022: 0.04%)			
AECOM	745	57,956	0.03
Jacobs Solutions Inc	686	72,758	0.03
Entertainment (0.11%) (31 December 2022: 0.15%)			
Caesars Entertainment Inc	1,466	57,844	0.03
DraftKings Inc	2,363	70,106	0.03
Live Nation Entertainment Inc	837	65,938	0.03
Vail Resorts Inc	198	35,574	0.02
Environmental Control (0.42%) (31 December 2022: 0.40%)			
Pentair PLC	1,082	66,215	0.03
Republic Services Inc	1,391	193,066	0.09
Veralto Corp	1,296	89,728	0.04
Waste Connections Inc	1,487	186,816	0.09
Waste Management Inc	2,341	352,881	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.91%) (31 December 2022: 1.22%)			
Albertsons Cos Inc	2,222	43,013	0.02
Campbell Soup Co	1,360	49,483	0.02
Conagra Brands Inc	2,972	71,690	0.03
General Mills Inc	3,470	190,243	0.09
Hershey Co	940	147,502	0.07
Hormel Foods Corp	1,650	44,592	0.02
J M Smucker Co	626	66,586	0.03
Kellanova	1,569	73,832	0.04
Kraft Heinz Co	5,108	158,983	0.08
Kroger Co	3,979	153,079	0.07
Lamb Weston Holdings Inc	792	72,051	0.04
McCormick & Co Inc	1,454	83,730	0.04
Mondelez International Inc	7,968	485,736	0.23
Sysco Corp	2,908	178,987	0.09
Tyson Foods Inc	1,850	83,693	0.04
Forest Products & Paper (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
International Paper Co	2,241	68,184	0.03
Full Line Insurance (3.21%) (31 December 2022: 3.70%)			
Aflac Inc	3,238	224,834	0.11
Allstate Corp	1,512	178,135	0.08
American Financial Group Inc	465	46,530	0.02
American International Group Inc	4,226	240,974	0.11
Aon PLC	1,133	277,514	0.13
Arch Capital Group Ltd	2,356	147,273	0.07
Arthur J Gallagher & Co	1,234	233,559	0.11
Assurant Inc	334	47,364	0.02
Berkshire Hathaway Inc	7,667	2,301,503	1.10
Brown & Brown Inc	1,402	83,909	0.04
Chubb Ltd	2,325	442,245	0.21
Cincinnati Financial Corp	905	78,805	0.04
Equitable Holdings Inc	2,045	57,315	0.03
Erie Indemnity Co	161	45,384	0.02
Everest Group Ltd	237	70,529	0.03
Fidelity National Financial Inc	1,682	72,227	0.03
Globe Life Inc	584	59,828	0.03
Hartford Financial Services Group Inc	2,055	139,025	0.07
Loews Corp	1,315	77,020	0.04
Markel Group Inc	72	86,044	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	2,872	457,990	0.22
MetLife Inc	3,969	220,909	0.11
Principal Financial Group Inc	1,259	83,362	0.04
Progressive Corp	3,408	456,870	0.22
Prudential Financial Inc	2,168	189,240	0.09
Travelers Cos Inc	1,301	208,584	0.10
W R Berkley Corp	1,518	90,354	0.04
Willis Towers Watson PLC	579	117,540	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.08%) (31 December 2022: 0.07%)			
Snap-on Inc	319	77,550	0.04
Stanley Black & Decker Inc	1,003	82,814	0.04
Health Care Products (3.36%) (31 December 2022: 3.99%)			
Abbott Laboratories	10,241	948,731	0.45
Agilent Technologies Inc	1,811	211,914	0.10
Align Technology Inc	392	90,400	0.04
Avantor Inc	4,210	80,895	0.04
Baxter International Inc	3,193	103,895	0.05
Bio-Techne Corp	928	60,266	0.03
Boston Scientific Corp	8,634	420,094	0.20
Cooper Cos Inc	263	83,769	0.04
Danaher Corp	4,131	804,336	0.38
Edwards Lifesciences Corp	3,528	226,412	0.11
Exact Sciences Corp	959	59,712	0.03
GE Healthcare Inc	2,450	159,437	0.08
Hologic Inc	1,488	89,362	0.04
IDEXX Laboratories Inc	467	218,163	0.10
Insulet Corp	380	69,396	0.03
Intuitive Surgical Inc	2,082	591,161	0.28
Medtronic PLC	7,995	554,335	0.27
Repligen Corp	296	44,793	0.02
ResMed Inc	878	127,117	0.06
Revvity Inc	685	63,021	0.03
STERIS PLC	626	115,833	0.06
Stryker Corp	2,038	513,659	0.25
Teleflex Inc	224	47,008	0.02
Thermo Fisher Scientific Inc	2,268	1,013,205	0.48
Waters Corp	340	94,213	0.05
West Pharmaceutical Services Inc	446	132,177	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	1,240	127,012	0.06
Health Care Services (2.09%) (31 December 2022: 2.68%)			
Catalent Inc	949	35,887	0.02
Centene Corp	3,150	198,745	0.09
Charles River Laboratories International Inc	301	59,889	0.03
DaVita Inc	338	29,802	0.01
Elevance Health Inc	1,392	552,469	0.26
HCA Healthcare Inc	1,241	282,722	0.14
Humana Inc	708	272,804	0.13
IQVIA Holdings Inc	1,108	215,773	0.10
Laboratory Corp of America Holdings	504	96,414	0.05
Molina Healthcare Inc	342	104,001	0.05
Quest Diagnostics Inc	584	67,771	0.03
UnitedHealth Group Inc	5,459	2,418,902	1.16
Universal Health Services Inc	334	42,853	0.02
Home Builders (0.31%) (31 December 2022: 0.23%)			
DR Horton Inc	1,732	221,547	0.11
Lennar Corp - Class A	1,393	174,737	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.31%) (31 December 2022: 0.23%) (continued)			
NVR Inc	21	123,731	0.06
PulteGroup Inc	1,438	124,927	0.06
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Household Products (0.24%) (31 December 2022: 0.30%)			
Avery Dennison Corp	483	82,182	0.04
Church & Dwight Co Inc	1,527	121,529	0.06
Clorox Co	752	90,248	0.04
Kimberly-Clark Corp	1,982	202,697	0.10
Internet (11.11%) (31 December 2022: 7.73%)			
Airbnb Inc	2,601	298,029	0.14
Alphabet Inc - Class A	34,929	4,106,608	1.96
Alphabet Inc - Class C	30,738	3,645,951	1.74
Amazon.com Inc	54,649	6,988,534	3.33
Booking Holdings Inc	210	626,959	0.30
CDW Corp	791	151,337	0.07
DoorDash Inc	1,595	132,754	0.06
eBay Inc	3,228	118,435	0.06
Etsy Inc	800	54,572	0.03
Expedia Group Inc	766	97,860	0.05
F5 Inc	343	51,669	0.02
Gen Digital Inc (Germany listed)	3,422	65,724	0.03
GoDaddy Inc	754	67,369	0.03
Match Group Inc	1,677	51,518	0.02
MercadoLibre Inc	262	346,544	0.17
Meta Platforms Inc	13,076	3,895,478	1.86
Netflix Inc	2,608	1,068,713	0.51
Okta Inc	1,021	77,795	0.04
Palo Alto Networks Inc	1,831	454,428	0.22
Pinterest Inc	3,482	108,560	0.05
Robinhood Markets Inc	2,537	27,203	0.01
Roku Inc	776	59,865	0.03
Snap Inc	5,474	78,000	0.04
Uber Technologies Inc	10,986	569,300	0.27
VeriSign Inc	589	102,101	0.05
Zillow Group Inc	937	45,630	0.02
Iron & Steel (0.20%) (31 December 2022: 0.18%)			
Cleveland-Cliffs Inc	2,690	46,232	0.02
Nucor Corp	1,406	205,952	0.10
Reliance Steel & Aluminum Co	336	79,092	0.04
Steel Dynamics Inc	924	91,844	0.04
Leisure Time (0.12%) (31 December 2022: 0.06%)			
Carnival Corp	5,932	92,564	0.05
Royal Caribbean Cruises Ltd	1,421	154,868	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.36%) (31 December 2022: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	1,602	245,516	0.12
Hyatt Hotels Corp	197	21,823	0.01
Las Vegas Sands Corp	2,428	100,562	0.05
Marriott International Inc	1,436	272,553	0.13
MGM Resorts International	1,854	69,720	0.03
Wynn Resorts Ltd	589	43,632	0.02
Machinery - Diversified (0.82%) (31 December 2022: 0.90%)			
CNH Industrial NV (US listed)	5,261	53,932	0.03
Deere & Co	1,583	532,760	0.25
Dover Corp	823	106,541	0.05
Graco Inc	1,022	74,628	0.04
IDEX Corp	395	72,179	0.03
Ingersoll Rand Inc	2,578	167,811	0.08
Nordson Corp	315	70,034	0.03
Otis Worldwide Corp	2,435	183,361	0.09
Rockwell Automation Inc	638	166,197	0.08
Toro Co	701	56,634	0.03
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	950	101,465	0.05
Xylem Inc	1,339	128,880	0.06
Machinery, Construction & Mining (0.39%) (31 December 2022: 0.37%)			
Caterpillar Inc	3,004	747,548	0.36
Vertiv Holdings Co	1,899	76,766	0.03
Media (1.16%) (31 December 2022: 1.29%)			
Charter Communications Inc	579	189,410	0.09
Comcast Corp	24,266	895,571	0.43
FactSet Research Systems Inc	197	79,097	0.04
Fox Corp - Class A	1,530	38,207	0.02
Fox Corp - Class B	908	21,131	0.01
Liberty Broadband Corp	733	49,718	0.02
Liberty Global Ltd - Class C	1,153	18,089	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	1,018	54,090	0.03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	1,051	25,458	0.01
News Corp - Class A	1,925	39,775	0.02
Paramount Global - Class B	3,429	42,684	0.02
Sirius XM Holdings Inc	5,125	23,594	0.01
Walt Disney Co	10,799	820,845	0.39
Warner Bros Discovery Inc	13,751	131,707	0.06
Mining (0.26%) (31 December 2022: 0.30%)			
Freeport-McMoRan Inc	8,503	304,654	0.14
Newmont Corp (Peru listed)	7,030	244,898	0.12
Miscellaneous Manufacturers (0.99%) (31 December 2022: 1.17%)			
3M Co	3,232	297,374	0.14
A O Smith Corp	814	56,480	0.03
Axon Enterprise Inc	471	102,407	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (0.99%) (31 December 2022: 1.17%) (continued)			
Carlisle Cos Inc	262	68,895	0.03
General Electric Co	6,495	697,692	0.33
Illinois Tool Works Inc	1,738	383,162	0.18
Parker-Hannifin Corp	729	282,868	0.14
Teledyne Technologies Inc	249	93,529	0.05
Textron Inc	1,243	84,133	0.04
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.04%)			
Zebra Technologies Corp	270	62,113	0.03
Oil & Gas (3.15%) (31 December 2022: 4.36%)			
APA Corp	1,816	54,840	0.03
Chesapeake Energy Corp	586	37,947	0.02
Chevron Corp	10,639	1,335,626	0.64
ConocoPhillips	7,042	687,936	0.33
Coterra Energy Inc	4,408	94,679	0.04
Devon Energy Corp	3,862	147,245	0.07
Diamondback Energy Inc	1,016	132,611	0.06
EOG Resources Inc	3,508	357,106	0.17
EQT Corp	2,314	75,293	0.04
Exxon Mobil Corp	23,509	1,978,241	0.94
Hess Corp	1,574	190,977	0.09
HF Sinclair Corp	907	42,421	0.02
Marathon Oil Corp	3,694	75,115	0.04
Marathon Petroleum Corp	2,375	296,560	0.14
Occidental Petroleum Corp	3,885	196,240	0.09
Ovintiv Inc	1,444	53,378	0.03
Phillips 66	2,710	303,676	0.14
Pioneer Natural Resources Co	1,408	266,493	0.13
Texas Pacific Land Corp	30	39,704	0.02
Valero Energy Corp	2,156	235,898	0.11
Oil & Gas Services (0.34%) (31 December 2022: 0.41%)			
Baker Hughes Co	6,064	174,447	0.09
Halliburton Co	5,517	167,860	0.08
Schlumberger NV	8,232	360,557	0.17
Packaging & Containers (0.16%) (31 December 2022: 0.20%)			
Amcor PLC	7,902	64,113	0.03
Ball Corp	2,097	101,520	0.05
Crown Holdings Inc	620	48,055	0.02
Packaging Corp of America	481	65,952	0.03
Westrock Co	1,456	50,880	0.03
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.80%)			
AbbVie Inc	10,398	1,356,217	0.65
Becton Dickinson & Co	1,662	341,075	0.16
Bristol-Myers Squibb Co	12,387	534,934	0.26
Cardinal Health Inc	1,577	133,790	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.29%) (31 December 2022: 6.80%) (continued)			
Cencora Inc	996	172,167	0.08
Cigna Group	1,772	446,601	0.21
CVS Health Corp	7,400	491,779	0.24
Dexcom Inc	2,349	245,331	0.12
Eli Lilly & Co	4,744	2,327,476	1.11
Henry Schein Inc	819	52,188	0.03
Jazz Pharmaceuticals PLC	332	34,370	0.02
Johnson & Johnson	14,181	1,870,761	0.89
McKesson Corp	818	318,748	0.15
Merck & Co Inc	14,934	1,370,295	0.65
Neurocrine Biosciences Inc	525	58,220	0.03
Pfizer Inc	33,232	805,250	0.38
Viatris Inc	7,575	69,047	0.03
Zoetis Inc	2,789	463,299	0.22
Pipelines (0.41%) (31 December 2022: 0.44%)			
Cheniere Energy Inc	1,363	195,833	0.09
Kinder Morgan Inc	11,623	172,563	0.08
ONEOK Inc	3,388	200,233	0.10
Targa Resources Corp	1,080	78,963	0.04
Williams Cos Inc	6,939	203,415	0.10
Private Equity (0.36%) (31 December 2022: 0.25%)			
Blackstone Inc	4,305	474,363	0.23
Carlyle Group Inc	1,480	50,685	0.02
KKR & Co Inc	3,367	234,784	0.11
Real Estate (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
CBRE Group Inc	1,775	139,070	0.07
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2022: 2.73%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	931	99,334	0.05
American Homes 4 Rent	2,343	70,913	0.03
American Tower Corp	2,774	504,023	0.24
Annaly Capital Management Inc	3,058	49,854	0.02
AvalonBay Communities Inc	791	124,641	0.06
Boston Properties Inc	808	47,719	0.02
Camden Property Trust	569	47,550	0.02
Crown Castle Inc	2,499	242,277	0.12
Digital Realty Trust Inc	1,697	192,218	0.09
Equinix Inc	533	361,297	0.17
Equity LifeStyle Properties Inc	1,167	69,286	0.03
Equity Residential	2,115	108,870	0.05
Essex Property Trust Inc	342	71,368	0.03
Extra Space Storage Inc	1,205	162,605	0.08
Gaming and Leisure Properties Inc	1,781	73,975	0.04
Healthpeak Properties Inc	3,420	56,993	0.03
Host Hotels & Resorts Inc	4,392	71,971	0.04
Invitation Homes Inc	3,796	108,978	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2022: 2.73%) (continued)			
Iron Mountain Inc	1,670	98,361	0.05
Kimco Realty Corp	3,898	69,913	0.03
Mid-America Apartment Communities Inc	702	79,444	0.04
Prologis Inc	5,556	623,339	0.30
Public Storage	927	237,964	0.11
Realty Income Corp	4,188	202,396	0.10
Regency Centers Corp	1,146	64,624	0.03
SBA Communications Corp	615	131,314	0.06
Simon Property Group Inc	1,910	229,301	0.11
Sun Communities Inc	705	79,303	0.04
UDR Inc	2,233	71,964	0.04
Ventas Inc	2,241	94,005	0.05
VICI Properties Inc	5,755	154,417	0.07
Welltower Inc	2,960	223,880	0.11
Weyerhaeuser Co	4,554	133,269	0.06
WP Carey Inc	1,133	61,802	0.03
Retail (4.84%) (31 December 2022: 5.47%)			
AutoZone Inc	100	217,618	0.10
Bath & Body Works Inc	1,240	45,044	0.02
Best Buy Co Inc	1,092	71,946	0.03
Burlington Stores Inc	431	70,548	0.03
CarMax Inc	862	55,675	0.03
Chipotle Mexican Grill Inc	164	315,670	0.15
Costco Wholesale Corp	2,597	1,442,780	0.69
Darden Restaurants Inc	638	88,225	0.04
Dick's Sporting Goods Inc	330	40,815	0.02
Dollar General Corp	1,255	143,600	0.07
Dollar Tree Inc	1,290	154,228	0.07
Domino's Pizza Inc	189	65,574	0.03
Genuine Parts Co	822	96,819	0.05
Home Depot Inc	5,916	1,725,543	0.82
Lowe's Cos Inc	3,451	646,404	0.31
Lululemon Athletica Inc	694	298,647	0.14
McDonald's Corp	4,333	1,081,333	0.52
O'Reilly Automotive Inc	342	273,475	0.13
Ross Stores Inc	2,009	234,001	0.11
Starbucks Corp	6,702	541,567	0.26
Target Corp	2,755	330,236	0.16
TJX Cos Inc	6,635	523,868	0.25
Tractor Supply Co	648	117,275	0.06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	302	124,545	0.06
Walgreens Boots Alliance Inc	4,349	95,571	0.05
Walmart Inc	8,695	1,153,706	0.55
Yum! Brands Inc	1,752	192,668	0.09
Semiconductors (7.78%) (31 December 2022: 4.77%)			
Advanced Micro Devices Inc	9,524	1,181,621	0.56
Analog Devices Inc	2,892	483,305	0.23
Applied Materials Inc	4,858	662,661	0.32

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.78%) (31 December 2022: 4.77%) (continued)			
Broadcom Inc	2,609	2,451,134	1.17
Entegris Inc	811	81,787	0.04
Intel Corp	24,648	1,042,353	0.50
KLA Corp	809	395,804	0.19
Lam Research Corp	782	515,519	0.25
Lattice Semiconductor Corp	748	43,433	0.02
Marvell Technology Inc	5,102	258,977	0.12
Microchip Technology Inc	3,263	247,662	0.12
Micron Technology Inc	6,580	472,618	0.22
Monolithic Power Systems Inc	242	128,477	0.06
NVIDIA Corp	14,537	6,059,050	2.89
NXP Semiconductors NV	1,478	285,713	0.14
ON Semiconductor Corp	2,627	184,686	0.09
Qorvo Inc	683	64,734	0.03
QUALCOMM Inc	6,590	802,187	0.38
Skyworks Solutions Inc	991	93,767	0.04
Teradyne Inc	938	85,673	0.04
Texas Instruments Inc	5,367	769,991	0.37
Shipbuilding (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	239	52,228	0.03
Software (11.52%) (31 December 2022: 9.44%)			
Adobe Inc	2,678	1,344,700	0.64
Akamai Technologies Inc	1,020	101,602	0.05
ANSYS Inc	534	163,093	0.08
Aspen Technology Inc	165	30,573	0.01
Atlassian Corp Ltd	968	193,789	0.09
Autodesk Inc	1,259	258,000	0.12
Bentley Systems Inc	1,482	65,086	0.03
BILL Holdings Inc	600	41,202	0.02
Broadridge Financial Solutions Inc	665	115,158	0.05
Cadence Design Systems Inc	1,621	371,599	0.18
Ceridian HCM Holding Inc	789	44,572	0.02
Cloudflare Inc	1,577	110,510	0.05
Confluent Inc	670	13,195	0.01
Datadog Inc	1,432	146,292	0.07
DocuSign Inc	1,062	53,138	0.03
Dropbox Inc	1,280	31,759	0.02
Dynatrace Inc	1,383	63,659	0.03
Electronic Arts Inc	1,625	187,113	0.09
Fair Isaac Corp	140	137,156	0.07
Fidelity National Information Services Inc	3,724	188,279	0.09
Fiserv Inc	3,601	402,609	0.19
HubSpot Inc	284	138,766	0.07
Intuit Inc	1,648	866,941	0.41
Jack Henry & Associates Inc	457	62,853	0.03
Manhattan Associates Inc	295	53,461	0.03
Microsoft Corp	41,547	13,149,381	6.28
MongoDB Inc	412	141,773	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.52%) (31 December 2022: 9.44%) (continued)			
MSCI Inc	450	214,236	0.10
Oracle Corp	9,708	861,264	0.41
Palantir Technologies Inc	11,007	159,064	0.08
Paychex Inc	1,908	191,275	0.09
Paycom Software Inc	300	52,196	0.02
PTC Inc	647	95,274	0.05
ROBLOX Corp	2,477	95,316	0.05
Roper Technologies Inc	594	272,552	0.13
Salesforce Inc	5,729	1,268,812	0.61
ServiceNow Inc	1,200	713,541	0.34
Snowflake Inc	1,674	280,376	0.13
Splunk Inc	876	112,325	0.05
SS&C Technologies Holdings Inc	1,425	73,292	0.03
Synopsys Inc	882	382,236	0.18
Take-Two Interactive Software Inc	988	133,838	0.06
Twilio Inc	889	56,768	0.03
Tyler Technologies Inc	225	79,180	0.04
UiPath Inc	2,519	52,664	0.02
Unity Software Inc	1,736	59,745	0.03
Veeva Systems Inc	884	143,238	0.07
Workday Inc	1,201	279,047	0.13
Zoom Video Communications Inc	1,523	92,177	0.04
Telecommunications (1.70%) (31 December 2022: 2.05%)			
Arista Networks Inc	1,514	300,100	0.14
AT&T Inc	42,224	598,328	0.29
Cisco Systems Inc	23,790	1,011,556	0.48
Corning Inc	4,959	127,092	0.06
Juniper Networks Inc	1,946	48,284	0.02
Motorola Solutions Inc	995	262,195	0.13
T-Mobile US Inc	3,170	427,766	0.20
Verizon Communications Inc	24,804	787,037	0.38
Toys, Games & Hobbies (0.01%) (31 December 2022: 0.02%)			
Hasbro Inc	694	29,824	0.01
Transportation (1.28%) (31 December 2022: 1.47%)			
CH Robinson Worldwide Inc	640	48,534	0.02
CSX Corp	12,126	353,838	0.17
Expeditors International of Washington Inc	942	100,849	0.05
FedEx Corp	1,380	293,819	0.14
JB Hunt Transport Services Inc	464	78,004	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1,031	50,025	0.02
Norfolk Southern Corp	1,366	271,765	0.13
Old Dominion Freight Line Inc	558	190,359	0.09
Union Pacific Corp	3,565	736,979	0.35
United Parcel Service Inc	4,263	564,134	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.10%) (31 December 2022: 2.85%)			
AES Corp	3,582	58,035	0.03
Alliant Energy Corp	1,323	57,123	0.03
Ameren Corp	1,509	91,875	0.04
American Electric Power Co Inc	3,151	215,399	0.10
CenterPoint Energy Inc	3,788	91,086	0.04
CMS Energy Corp	2,088	102,051	0.05
Consolidated Edison Inc	1,939	148,459	0.07
Constellation Energy Corp	1,780	175,117	0.08
Dominion Energy Inc	4,967	196,482	0.09
DTE Energy Co	1,227	113,866	0.05
Duke Energy Corp	4,653	380,028	0.18
Edison International	2,244	135,021	0.07
Entergy Corp	1,205	102,626	0.05
Evergy Inc	1,385	60,849	0.03
Eversource Energy	1,985	103,114	0.05
Exelon Corp	5,674	171,441	0.08
FirstEnergy Corp	3,121	96,298	0.05
NextEra Energy Inc	12,173	622,307	0.30
NRG Energy Inc	1,436	62,485	0.03
PG&E Corp	11,697	177,501	0.09
PPL Corp	4,008	91,372	0.04
Public Service Enterprise Group Inc	3,032	156,048	0.08
Sempra	3,901	245,360	0.12
Southern Co	6,464	381,483	0.18
Vistra Corp	2,102	68,148	0.03
WEC Energy Group Inc	1,854	131,340	0.06
Xcel Energy Inc	3,313	172,629	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.06%) (31 December 2022: 0.10%)			
Atmos Energy Corp	819	79,891	0.04
NiSource Inc	2,337	52,222	0.02
Water (0.08%) (31 December 2022: 0.11%)			
American Water Works Co Inc	1,104	122,642	0.06
Essential Utilities Inc	1,285	40,395	0.02
Total Common Stocks		**208,478,704**	**99.49**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (2.73%) (31 December 2022: 2.52%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) CHF	% of Net Assets
03/01/2024 CHF	193,979,949 USD	223,850,000	5,576,596	2.66
03/01/2024 CHF	3,676,998 USD	4,219,020	126,080	0.06
03/01/2024 CHF	2,471,404 USD	2,852,080	70,951	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (2.73%) (31 December 2022: 2.52%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) CHF	% of Net Assets
03/01/2024 USD	1,716,720 CHF	1,487,641	(42,764)	(0.02)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			5,773,607	2.75
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(42,764)	(0.02)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**5,730,843**	**2.73**

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain CHF	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	980,649	5	33,540	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**33,540**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**5,764,383**	**2.75**

	Fair Value CHF	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**214,243,087**	**102.24**
Other net liabilities	**(4,696,546)**	**(2.24)**
TOTAL NET ASSETS	**209,546,541**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	96.79
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.02
OTC financial derivative instruments	2.68
Other Current Assets	0.51
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Barclays Bank and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (Nil) (31 December 2022: 1.52%)			
Auto Parts & Equipment (3.37%) (31 December 2022: 2.17%)			
Toyo Tire Corp	195,900	3,279,361	2.10
Yokohama Rubber Co Ltd	86,600	1,985,941	1.27
Banks (8.40%) (31 December 2022: 9.29%)			
Bank of Montreal	11,332	1,126,755	0.72
Bank of Nova Scotia	29,769	1,456,167	0.93
Banque Cantonale Vaudoise	10,207	1,315,820	0.84
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,996	1,693,270	1.09
Canadian Western Bank	60,981	1,427,639	0.92
Citigroup Inc	21,660	1,114,191	0.71
KeyCorp	52,334	753,610	0.48
National Bank of Canada	14,304	1,095,635	0.70
Royal Bank of Canada	10,087	1,025,071	0.66
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	56,600	1,086,392	0.70
Toronto-Dominion Bank	15,664	1,017,103	0.65
Building & Construction Materials (3.25%) (31 December 2022: 0.65%)			
CRH PLC	29,184	2,012,723	1.29
Lixil Corp	115,400	1,441,069	0.92
Wienerberger AG	48,432	1,616,783	1.04
Chemicals (1.08%) (31 December 2022: 1.14%)			
Nitto Denko Corp	22,600	1,691,233	1.08
Commercial Services (2.59%) (31 December 2022: 4.85%)			
Adecco Group AG	82,493	4,045,014	2.59
Computers (3.64%) (31 December 2022: 1.91%)			
International Business Machines Corp	13,778	2,253,392	1.44
Seagate Technology Holdings PLC	40,191	3,431,107	2.20
Cosmetics & Personal Care (0.90%) (31 December 2022: Nil)			
Unilever PLC (UK listed)	29,116	1,410,448	0.90
Diversified Financial Services (5.43%) (31 December 2022: 5.44%)			
Franklin Resources Inc	34,447	1,026,177	0.66
IG Group Holdings PLC	135,857	1,325,773	0.85
IGM Financial Inc	46,564	1,236,317	0.79
Janus Henderson Group PLC	59,185	1,784,429	1.14
Lazard Ltd	31,900	1,110,120	0.71
Western Union Co	167,359	1,994,923	1.28
Electrical Components & Equipment (Nil) (31 December 2022: 1.01%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (3.51%) (31 December 2022: 4.29%)			
Bouygues SA	80,652	3,039,827	1.95
EXEO Group Inc	110,000	2,446,092	1.56
Food (1.10%) (31 December 2022: 2.03%)			
Orkla ASA	220,940	1,715,187	1.10
Forest Products & Paper (1.61%) (31 December 2022: 1.18%)			
Oji Holdings Corp	317,400	1,222,502	0.78
Smurfit Kappa Group PLC	32,456	1,286,388	0.83
Full Line Insurance (12.09%) (31 December 2022: 14.19%)			
Allianz SE	5,572	1,489,232	0.95
Baloise Holding AG	7,126	1,115,911	0.71
Great-West Lifeco Inc	58,808	1,956,104	1.25
Helvetia Holding AG	9,459	1,302,558	0.83
iA Financial Corp Inc	13,460	922,070	0.59
Legal & General Group PLC	570,026	1,824,666	1.17
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	35,900	1,412,267	0.90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2,551	1,057,020	0.68
Power Corp of Canada	56,290	1,617,496	1.04
Prudential Financial Inc	11,478	1,190,384	0.76
Sun Life Financial Inc	23,588	1,229,310	0.79
Swiss Life Holding AG	2,104	1,459,916	0.94
Tokio Marine Holdings Inc	42,800	1,071,366	0.69
Zurich Insurance Group AG	2,360	1,232,648	0.79
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2022: 0.93%)			
Health Care Services (0.92%) (31 December 2022: 0.63%)			
Sonic Healthcare Ltd	65,412	1,431,856	0.92
Holding Companies - Diversified Operations (Nil) (31 December 2022: 0.46%)			
Home Builders (4.69%) (31 December 2022: 1.92%)			
Sekisui Chemical Co Ltd	94,100	1,356,634	0.87
Sekisui House Ltd	99,000	2,199,378	1.41
Sumitomo Forestry Co Ltd	126,500	3,771,314	2.41
Home Furnishings (1.15%) (31 December 2022: 1.22%)			
Leggett & Platt Inc	68,742	1,798,980	1.15
Household Products (0.89%) (31 December 2022: 1.69%)			
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	19,406	1,392,966	0.89
Machinery - Diversified (2.10%) (31 December 2022: 0.83%)			
Husqvarna AB	223,574	1,840,887	1.18

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (2.10%) (31 December 2022: 0.83%) (continued)			
Kone Oyj	28,724	1,432,928	0.92
Media (2.19%) (31 December 2022: 3.15%)			
Cogeco Communications Inc	35,902	1,615,944	1.04
Quebecor Inc	75,177	1,797,042	1.15
Oil & Gas (1.49%) (31 December 2022: Nil)			
DCC PLC	31,584	2,326,412	1.49
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2022: 2.23%)			
Pharmaceuticals (4.67%) (31 December 2022: 8.72%)			
Astellas Pharma Inc	85,100	1,017,723	0.65
Novartis AG	16,602	1,674,107	1.07
Roche Holding AG (Non-voting rights)	4,180	1,214,296	0.78
Sandoz Group AG	3,630	116,710	0.08
Sanofi	15,702	1,556,907	1.00
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	59,200	1,702,348	1.09
Real Estate (8.72%) (31 December 2022: 6.98%)			
Hongkong Land Holdings Ltd	440,300	1,532,244	0.98
Hulic Co Ltd	204,500	2,141,756	1.37
Nomura Real Estate Holdings Inc	75,000	1,973,154	1.27
PSP Swiss Property AG	11,027	1,540,755	0.99
Sun Hung Kai Properties Ltd	140,500	1,519,517	0.97
Swire Properties Ltd	766,600	1,551,156	0.99
Tokyo Tatemono Co Ltd	132,200	1,980,470	1.27
Tricon Residential Inc	160,464	1,376,166	0.88
Real Estate Investment Trusts (9.84%) (31 December 2022: 5.69%)			
Boston Properties Inc	31,783	2,230,214	1.43
Charter Hall Group	152,235	1,250,687	0.80
Digital Realty Trust Inc	18,780	2,527,413	1.62
Highwoods Properties Inc	98,577	2,263,330	1.45
LondonMetric Property PLC	896,348	2,188,202	1.40
LTC Properties Inc	69,264	2,224,760	1.42
Segro PLC	124,206	1,403,506	0.90
Warehouses De Pauw CVA	40,531	1,276,018	0.82
Retail (0.97%) (31 December 2022: Nil)			
Walgreens Boots Alliance Inc	58,050	1,515,687	0.97
Telecommunications (8.59%) (31 December 2022: 14.37%)			
BCE Inc	59,042	2,335,980	1.50
Elisa Oyj	30,877	1,428,114	0.92
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,180,100	1,442,270	0.92
Rogers Communications Inc	28,082	1,321,042	0.85
Swisscom AG	3,098	1,862,520	1.19

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (8.59%) (31 December 2022: 14.37%) (continued)			
TELUS Corp	114,753	2,052,085	1.31
Verizon Communications Inc	78,554	2,961,487	1.90
Toys, Games & Hobbies (1.03%) (31 December 2022: Nil)			
Hasbro Inc	31,620	1,614,518	1.03
Transportation (2.24%) (31 December 2022: 1.51%)			
Deutsche Post AG	48,432	2,399,765	1.54
MTR Corp Ltd	282,500	1,096,202	0.70
Utilities - Electric (1.23%) (31 December 2022: Nil)			
Terna - Rete Elettrica Nazionale	230,234	1,921,194	1.23
Water (1.20%) (31 December 2022: Nil)			
United Utilities Group PLC	138,888	1,875,891	1.20
Total Common Stocks		154,399,940	98.89

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.08)%) (31 December 2022: 0.02%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	EUR	179,165	AUD	294,940	(3,337)	(0.00)
03/01/2024	EUR	1,885,990	CAD	2,792,690	(34,595)	(0.02)
03/01/2024	EUR	1,272,267	CHF	1,204,590	(25,815)	(0.02)
03/01/2024	EUR	1,065,769	GBP	919,540	5,072	0.00
03/01/2024	EUR	303,513	HKD	2,590,270	3,553	0.00
04/01/2024	EUR	2,472,059	JPY	397,303,400	(87,289)	(0.06)
03/01/2024	EUR	127,383	NOK	1,498,880	(6,877)	(0.00)
03/01/2024	EUR	133,566	SEK	1,526,780	(3,955)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,375,290	USD	2,595,330	28,535	0.02
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					37,160	0.02
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(161,868)	(0.10)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					**(124,708)**	**(0.08)**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	355,538	17	(238)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	666,971	10	2,894	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)
Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: Nil) (continued)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	628,040	3	12,820	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**15,714**	**0.01**
Unrealised (loss) on futures contracts				**(238)**	**(0.00)**
Net unrealised gain on futures contracts				**15,476**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**(109,232)**	**(0.07)**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**154,290,708**	**98.82**
Other net assets	**1,834,918**	**1.18**
TOTAL NET ASSETS	**156,125,626**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.20
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	1.77
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.16%) (31 December 2022: 0.25%)			
Genus PLC	66,722	1,447,867	0.16
Banks (13.53%) (31 December 2022: 15.06%)			
Barclays PLC	15,680,590	24,113,611	2.72
HSBC Holdings PLC	6,882,565	43,738,701	4.93
Investec PLC	672,224	3,574,887	0.40
Lloyds Banking Group PLC	65,897,686	31,439,786	3.54
Standard Chartered PLC	2,380,432	15,867,960	1.79
TBC Bank Group PLC	47,813	1,353,108	0.15
Beverages (1.04%) (31 December 2022: 0.94%)			
AG Barr PLC	101,645	521,439	0.06
Britvic PLC	270,288	2,271,771	0.26
Coca-Cola HBC AG	228,985	5,278,104	0.59
Fevertree Drinks PLC	106,520	1,117,395	0.13
Biotechnology (0.14%) (31 December 2022: 0.14%)			
Oxford Nanopore Technologies PLC	585,565	1,219,146	0.14
Building & Construction Materials (0.19%) (31 December 2022: 0.16%)			
Genuit Group PLC	255,663	1,031,600	0.12
Marshalls PLC	226,728	633,478	0.07
Chemicals (1.52%) (31 December 2022: 1.96%)			
Croda International PLC	144,757	7,310,228	0.82
Elementis PLC	618,916	789,737	0.09
Filtrona PLC	310,916	527,314	0.06
Johnson Matthey PLC	190,694	3,237,031	0.37
Synthomer PLC	135,013	256,120	0.03
Victrex PLC	89,834	1,367,273	0.15
Commercial Services (11.84%) (31 December 2022: 10.27%)			
AB Dynamics PLC	19,852	355,351	0.04
Ashtead Group PLC	453,767	24,784,754	2.79
Bunzl PLC	349,655	11,153,995	1.26
Capita PLC	1,854,952	408,089	0.05
Intertek Group PLC	167,293	7,103,261	0.80
IWG PLC	784,202	1,446,634	0.16
Mitie Group PLC	1,301,811	1,292,698	0.14
Network International Holdings PLC	497,401	1,938,869	0.22
Redde Northgate PLC	234,426	852,139	0.10
RELX PLC	1,421,645	44,213,159	4.98
Rentokil Initial PLC	2,618,882	11,544,032	1.30
Computers (Nil) (31 December 2022: 0.23%)			
Consumer Durables & Apparels (0.66%) (31 December 2022: 1.13%)			
Burberry Group PLC	375,807	5,321,427	0.60

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.66%) (31 December 2022: 1.13%) (continued)			
Dr Martens PLC	655,562	580,828	0.06
Cosmetics & Personal Care (6.94%) (31 December 2022: 7.29%)			
Haleon PLC	5,757,199	18,518,031	2.09
PZ Cussons PLC	248,856	381,247	0.04
Unilever PLC (UK listed)	1,123,093	42,677,534	4.81
Distribution & Wholesale (0.34%) (31 December 2022: 1.18%)			
Inchcape PLC	384,678	2,752,371	0.31
SIG PLC	805,047	268,886	0.03
Diversified Financial Services (2.27%) (31 December 2022: 1.91%)			
abrdn PLC	1,958,905	3,499,584	0.39
Burford Capital Ltd	192,456	2,334,491	0.26
Jupiter Fund Management PLC	474,166	442,862	0.05
Liontrust Asset Management PLC	65,130	410,319	0.05
Man Group PLC	1,254,572	2,918,134	0.33
Ninety One PLC	285,068	523,100	0.06
Paragon Group of Cos PLC	214,980	1,499,486	0.17
Rathbone Brothers PLC	61,039	1,063,299	0.12
Schroders PLC	834,232	3,586,363	0.40
St James's Place PLC	572,377	3,912,769	0.44
Electronics (1.70%) (31 December 2022: 0.57%)			
DiscoverIE Group PLC	103,236	815,564	0.09
Electrocomponents PLC	490,822	4,022,777	0.45
Halma PLC	394,863	9,018,671	1.02
Smart Metering Systems PLC	135,785	1,276,379	0.14
Engineering & Construction (0.37%) (31 December 2022: 0.64%)			
John Wood Group PLC	693,591	1,193,670	0.14
Keller Group PLC	74,333	654,130	0.07
Kier Group PLC	448,048	480,308	0.05
Morgan Sindall Group PLC	43,754	969,151	0.11
Food (2.76%) (31 December 2022: 2.55%)			
Associated British Foods PLC	358,185	8,478,239	0.95
Cranswick PLC	54,942	2,092,191	0.24
Greencore Group PLC	514,921	496,641	0.06
Greggs PLC	107,619	2,800,246	0.32
J Sainsbury PLC	1,713,899	5,186,258	0.58
Ocado Group PLC	601,162	4,559,213	0.51
Premier Foods PLC	660,077	895,065	0.10
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2022: 0.85%)			
Full Line Insurance (6.61%) (31 December 2022: 6.07%)			
Admiral Group PLC	269,871	7,243,337	0.82

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (6.61%) (31 December 2022: 6.07%) (continued)			
Direct Line Insurance Group PLC	1,359,774	2,474,109	0.28
Hiscox Ltd	384,579	3,842,663	0.43
Legal & General Group PLC	6,199,869	15,567,871	1.75
Phoenix Group Holdings PLC	772,659	4,135,271	0.47
Prudential PLC	2,859,911	25,373,130	2.86
Health Care Products (1.62%) (31 December 2022: 1.74%)			
Advanced Medical Solutions Group PLC	230,351	477,979	0.05
ConvaTec Group PLC	1,712,926	4,182,965	0.47
Smith & Nephew PLC	904,484	9,754,860	1.10
Health Care Services (0.08%) (31 December 2022: 0.33%)			
NMC Health PLC	35,375	-	0.00
Spire Healthcare Group PLC	297,692	674,272	0.08
Home Builders (3.32%) (31 December 2022: 2.75%)			
Barratt Developments PLC	1,007,977	5,670,879	0.64
Bellway PLC	123,402	3,168,963	0.36
Berkeley Group Holdings PLC	110,349	5,173,161	0.58
Crest Nicholson Holdings PLC	222,995	484,345	0.06
Persimmon PLC	330,538	4,591,173	0.52
Redrow PLC	293,186	1,804,560	0.20
Taylor Wimpey PLC	3,676,369	5,406,101	0.61
Vistry Group PLC	342,424	3,141,740	0.35
Home Furnishings (0.52%) (31 December 2022: 0.39%)			
Howden Joinery Group PLC	567,232	4,615,000	0.52
Household Products (4.55%) (31 December 2022: 4.94%)			
Reckitt Benckiser Group PLC	744,312	40,341,710	4.55
Internet (1.31%) (31 December 2022: 0.98%)			
AO World PLC	357,058	351,166	0.04
ASOS PLC	64,092	272,840	0.03
Auction Technology Group PLC	98,898	516,248	0.06
Auto Trader Group PLC	950,334	6,855,709	0.77
Deliveroo PLC	965,050	1,231,404	0.14
Moonpig Group PLC	281,592	440,973	0.05
Trainline PLC	469,053	1,506,195	0.17
Trustpilot Group PLC	296,949	440,969	0.05
Iron & Steel (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Ferrexpo PLC	315,326	284,582	0.03
Lodging (Nil) (31 December 2022: 0.64%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.51%) (31 December 2022: 0.42%)			
IMI PLC	270,436	4,554,142	0.51
Machinery, Construction & Mining (0.57%) (31 December 2022: 0.54%)			
Weir Group PLC	270,343	5,100,021	0.57
Media (2.25%) (31 December 2022: 2.23%)			
Informa PLC	1,435,129	11,211,228	1.26
ITV PLC	3,826,442	2,421,373	0.27
Pearson PLC	661,778	6,380,863	0.72
Mining (4.16%) (31 December 2022: 5.97%)			
Anglo American PLC	1,318,892	25,990,086	2.93
Antofagasta PLC	407,106	6,837,345	0.77
Atalaya Mining PLC	106,574	384,732	0.04
Central Asia Metals PLC	199,541	360,770	0.04
Endeavour Mining PLC (UK listed)	191,577	3,366,008	0.38
Miscellaneous Manufacturers (0.86%) (31 December 2022: 0.12%)			
Diploma PLC	138,411	4,957,882	0.56
Hill & Smith PLC	82,642	1,576,810	0.18
Vesuvius PLC	226,775	1,091,241	0.12
Oil & Gas (0.67%) (31 December 2022: 0.50%)			
DCC PLC	102,342	5,913,321	0.67
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Other Consumer, Cyclical (0.05%) (31 December 2022: 0.05%)			
Wincanton PLC	138,767	432,953	0.05
Packaging & Containers (0.50%) (31 December 2022: 0.55%)			
DS Smith PLC	1,430,933	4,397,257	0.50
Pharmaceuticals (11.10%) (31 December 2022: 11.65%)			
AstraZeneca PLC	419,894	44,508,764	5.01
CVS Group PLC	74,399	1,252,135	0.14
Dechra Pharmaceuticals PLC	118,564	4,574,199	0.52
GSK PLC	3,011,514	43,672,976	4.92
Hikma Pharmaceuticals PLC	172,461	3,085,328	0.35
Indivior PLC	122,212	1,448,212	0.16
Private Equity (3.40%) (31 December 2022: 0.48%)			
3i Group PLC	1,009,846	24,448,372	2.76
Intermediate Capital Group PLC	302,807	5,088,671	0.57
IP Group PLC	1,052,036	611,233	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (Nil) (31 December 2022: 0.41%)			
Real Estate Investment Trusts (3.66%) (31 December 2022: 3.00%)			
Assura PLC	3,075,047	1,479,713	0.17
British Land Co PLC	911,568	3,642,626	0.41
Derwent London PLC	101,171	2,387,635	0.27
Great Portland Estates PLC	214,418	900,555	0.10
Land Securities Group PLC	735,145	5,181,302	0.58
LondonMetric Property PLC	1,134,110	2,171,821	0.24
Segro PLC	1,211,201	10,736,086	1.21
Shaftesbury Capital PLC	1,526,581	2,108,208	0.24
Tritax Big Box REIT PLC	1,970,743	3,328,585	0.38
UK Commercial Property REIT Ltd	859,248	532,734	0.06
Retail (3.98%) (31 December 2022: 2.91%)			
Dunelm Group PLC	124,750	1,368,508	0.15
Frasers Group PLC	114,650	1,043,888	0.12
Grafton Group PLC	212,401	1,935,186	0.22
Halfords Group PLC	233,840	466,043	0.05
JD Sports Fashion PLC	2,681,913	4,450,635	0.50
Kingfisher PLC	1,959,830	4,768,266	0.54
Marks & Spencer Group PLC	2,050,847	5,586,507	0.63
Next PLC	124,764	10,128,342	1.14
Pets at Home Group PLC	476,438	1,516,026	0.17
Watches of Switzerland Group PLC	250,911	1,777,704	0.20
WH Smith PLC	138,704	1,850,311	0.21
Wickes Group PLC	287,241	408,169	0.05
Software (1.48%) (31 December 2022: 1.85%)			
Craneware PLC	34,466	603,155	0.07
Sage Group PLC	1,066,890	12,509,285	1.41
Telecommunications (3.01%) (31 December 2022: 3.93%)			
Airtel Africa PLC	1,001,197	1,303,558	0.15
BT Group PLC	6,711,381	8,295,267	0.93
Spirent Communications PLC	613,417	756,343	0.09
Vodafone Group PLC	23,868,131	16,363,991	1.84
Utilities - Electric (0.14%) (31 December 2022: Nil)			
Telecom Plus PLC	78,198	1,260,552	0.14
Water (1.89%) (31 December 2022: 1.96%)			
Pennon Group PLC	270,855	2,035,475	0.23
Severn Trent PLC	279,646	7,212,070	0.81
United Utilities Group PLC	706,342	7,483,694	0.85
Total Common Stocks		**885,101,108**	**99.73**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.20%) (31 December 2022: 0.04%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) GBP	% of Net Assets
03/01/2024 CHF	69,886,853 GBP	63,606,650	1,529,491	0.17
03/01/2024 CHF	6,852,835 GBP	6,244,900	142,098	0.02
03/01/2024 CHF	852,692 GBP	774,490	20,238	0.00
03/01/2024 CHF	853,283 GBP	776,510	18,770	0.00
03/01/2024 EUR	28,011,289 GBP	24,168,000	104,579	0.01
03/01/2024 GBP	1,464,990 CHF	1,616,341	(41,477)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			1,815,176	0.20
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(41,477)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**1,773,699**	**0.20**
Total Financial Derivative Instruments			**1,773,699**	**0.20**

	Fair Value GBP	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**886,874,807**	**99.93**
Other net assets	**616,927**	**0.07**
TOTAL NET ASSETS	**887,491,734**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.41
OTC financial derivative instruments	0.20
Other Current Assets	0.39
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (Nil) (31 December 2022: 0.37%)			
Aerospace & Defense (2.01%) (31 December 2022: 1.71%)			
General Dynamics Corp	1,068	277,328	0.66
L3Harris Technologies Inc	801	168,707	0.41
Lockheed Martin Corp	417	189,601	0.45
RTX Corp	2,418	203,450	0.49
Agriculture (1.44%) (31 December 2022: 1.78%)			
Altria Group Inc	5,243	211,502	0.51
Archer-Daniels-Midland Co	2,268	163,795	0.39
Philip Morris International Inc	2,410	226,733	0.54
Auto Manufacturers (0.88%) (31 December 2022: 0.93%)			
Cummins Inc	755	180,878	0.43
PACCAR Inc	1,925	187,976	0.45
Banks (Nil) (31 December 2022: 0.35%)			
Beverages (4.13%) (31 December 2022: 3.17%)			
Brown-Forman Corp - Class B	3,589	204,932	0.49
Coca-Cola Co	6,144	362,066	0.87
Constellation Brands Inc	865	209,114	0.50
Keurig Dr Pepper Inc	10,478	349,127	0.84
Monster Beverage Corp	3,561	205,149	0.49
PepsiCo Inc	2,325	394,878	0.94
Biotechnology (2.08%) (31 December 2022: 2.27%)			
Amgen Inc	873	251,441	0.60
Gilead Sciences Inc	2,653	214,920	0.51
Incyte Corp	2,909	182,656	0.44
Vertex Pharmaceuticals Inc	543	220,941	0.53
Chemicals (1.36%) (31 December 2022: 1.98%)			
Air Products and Chemicals Inc	659	180,434	0.43
Linde PLC	545	223,837	0.53
RPM International Inc	1,486	165,882	0.40
Commercial Services (2.16%) (31 December 2022: 2.36%)			
Automatic Data Processing Inc	904	210,605	0.50
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1,265	161,806	0.39
Cintas Corp	330	198,878	0.48
S&P Global Inc	388	170,922	0.41
Verisk Analytics Inc	674	160,991	0.38
Computers (1.32%) (31 December 2022: 1.48%)			
Cognizant Technology Solutions Corp	2,342	176,891	0.42
International Business Machines Corp	1,325	216,704	0.52

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (1.32%) (31 December 2022: 1.48%) (continued)			
Leidos Holdings Inc	1,449	156,840	0.38
Cosmetics & Personal Care (1.72%) (31 December 2022: 2.31%)			
Colgate-Palmolive Co	4,930	392,970	0.94
Procter & Gamble Co	2,215	324,586	0.78
Distribution & Wholesale (1.27%) (31 December 2022: 0.84%)			
Copart Inc	3,225	158,025	0.38
Fastenal Co	3,313	214,583	0.51
WW Grainger Inc	189	156,622	0.38
Diversified Financial Services (3.46%) (31 December 2022: 3.48%)			
Cboe Global Markets Inc	1,380	246,413	0.59
CME Group Inc	1,011	212,917	0.51
Intercontinental Exchange Inc	1,717	220,514	0.53
Mastercard Inc	408	174,016	0.42
Nasdaq Inc	3,474	201,978	0.48
SEI Investments Co	3,171	201,517	0.48
Visa Inc	719	187,192	0.45
Electrical Components & Equipment (1.58%) (31 December 2022: 0.88%)			
AMETEK Inc	1,612	265,803	0.64
Eaton Corp PLC	769	185,191	0.44
Emerson Electric Co	2,171	211,303	0.50
Electronics (2.04%) (31 December 2022: 3.54%)			
Amphenol Corp	2,368	234,740	0.56
Fortive Corp	2,553	187,977	0.45
Garmin Ltd	1,259	161,832	0.39
Honeywell International Inc	1,284	269,268	0.64
Environmental Control (2.38%) (31 December 2022: 1.88%)			
Republic Services Inc	2,047	337,571	0.81
Waste Connections Inc	2,148	320,832	0.77
Waste Management Inc	1,877	336,170	0.80
Food (6.62%) (31 December 2022: 8.07%)			
Campbell Soup Co	6,439	278,358	0.67
Conagra Brands Inc	8,309	238,136	0.57
General Mills Inc	4,627	301,403	0.72
Hershey Co	1,868	348,270	0.84
Hormel Foods Corp	7,269	233,408	0.56
J M Smucker Co	2,416	305,334	0.73
Kellanova	5,771	322,657	0.77
Kraft Heinz Co	6,223	230,126	0.55
McCormick & Co Inc	2,826	193,355	0.46
Mondelez International Inc	4,338	314,201	0.75

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.42%) (31 December 2022: 0.36%)			
International Paper Co	4,880	176,412	0.42
Full Line Insurance (8.99%) (31 December 2022: 6.08%)			
Aflac Inc	2,545	209,962	0.50
American Financial Group Inc	1,713	203,659	0.49
Aon PLC	527	153,368	0.37
Arch Capital Group Ltd	2,263	168,073	0.40
Arthur J Gallagher & Co	978	219,933	0.53
Assurant Inc	1,077	181,464	0.43
Berkshire Hathaway Inc	875	312,077	0.75
Brown & Brown Inc	2,510	178,486	0.43
Chubb Ltd	1,051	237,526	0.57
Globe Life Inc	1,967	239,423	0.57
Loews Corp	4,146	288,520	0.69
Markel Group Inc	147	208,725	0.50
Marsh & McLennan Cos Inc	1,355	256,732	0.61
Progressive Corp	1,187	189,065	0.45
Travelers Cos Inc	1,484	282,687	0.68
W R Berkley Corp	3,690	260,957	0.62
Willis Towers Watson PLC	695	167,834	0.40
Health Care Products (3.39%) (31 December 2022: 4.87%)			
Abbott Laboratories	1,847	203,299	0.49
Agilent Technologies Inc	1,404	195,198	0.47
Boston Scientific Corp	4,119	238,120	0.57
Medtronic PLC	2,914	240,055	0.57
Stryker Corp	544	162,906	0.39
Thermo Fisher Scientific Inc	365	193,738	0.46
Zimmer Biomet Holdings Inc	1,504	183,037	0.44
Health Care Services (1.47%) (31 December 2022: 0.76%)			
Laboratory Corp of America Holdings	812	184,559	0.44
Quest Diagnostics Inc	1,526	210,405	0.50
UnitedHealth Group Inc	416	219,012	0.53
Household Products (1.82%) (31 December 2022: 2.22%)			
Avery Dennison Corp	939	189,828	0.46
Church & Dwight Co Inc	3,013	284,909	0.68
Kimberly-Clark Corp	2,349	285,427	0.68
Internet (0.38%) (31 December 2022: 1.94%)			
VeriSign Inc	776	159,825	0.38
Machinery - Diversified (2.68%) (31 December 2022: 1.23%)			
Dover Corp	1,335	205,336	0.49
Graco Inc	2,105	182,630	0.43
IDEX Corp	1,285	278,986	0.67
Nordson Corp	836	220,838	0.53

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (2.68%) (31 December 2022: 1.23%) (continued)			
Otis Worldwide Corp	2,614	233,875	0.56
Machinery, Construction & Mining (Nil) (31 December 2022: 0.35%)			
Media (0.83%) (31 December 2022: 2.17%)			
Comcast Corp	3,856	169,086	0.41
FactSet Research Systems Inc	369	176,031	0.42
Miscellaneous Manufacturers (1.04%) (31 December 2022: 1.70%)			
3M Co	1,900	207,708	0.50
Illinois Tool Works Inc	869	227,626	0.54
Packaging & Containers (1.08%) (31 December 2022: 0.86%)			
Amcor PLC	25,955	250,206	0.60
Packaging Corp of America	1,245	202,823	0.48
Pharmaceuticals (6.19%) (31 December 2022: 7.14%)			
AbbVie Inc	1,677	259,885	0.62
Becton Dickinson & Co	1,001	244,074	0.59
Bristol-Myers Squibb Co	5,618	288,260	0.69
Cardinal Health Inc	1,509	152,107	0.36
Cencora Inc	1,085	222,837	0.53
Cigna Group	642	192,247	0.46
CVS Health Corp	2,342	184,924	0.44
Johnson & Johnson	2,752	431,348	1.03
McKesson Corp	450	208,341	0.50
Merck & Co Inc	2,283	248,893	0.60
Pfizer Inc	5,366	154,487	0.37
Real Estate Investment Trusts (8.80%) (31 December 2022: 3.68%)			
American Homes 4 Rent	5,453	196,090	0.47
AvalonBay Communities Inc	1,297	242,824	0.58
Camden Property Trust	2,206	219,034	0.52
Equity LifeStyle Properties Inc	3,057	215,641	0.52
Equity Residential	3,634	222,255	0.53
Essex Property Trust Inc	952	236,039	0.57
Gaming and Leisure Properties Inc	5,698	281,196	0.67
Invitation Homes Inc	5,506	187,810	0.45
Mid-America Apartment Communities Inc	1,730	232,616	0.56
Public Storage	687	209,535	0.50
Realty Income Corp	5,659	324,940	0.78
Regency Centers Corp	2,897	194,099	0.46
Sun Communities Inc	1,223	163,454	0.39
UDR Inc	5,430	207,915	0.50
VICI Properties Inc	8,403	267,887	0.64
WP Carey Inc	4,259	276,026	0.66

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.40%) (31 December 2022: 4.01%)			
Costco Wholesale Corp	292	192,743	0.46
Genuine Parts Co	1,397	193,485	0.46
Home Depot Inc	515	178,473	0.43
McDonald's Corp	1,259	373,306	0.89
O'Reilly Automotive Inc	170	161,514	0.39
TJX Cos Inc	2,038	190,997	0.46
Walmart Inc	1,530	241,205	0.58
Yum! Brands Inc	2,349	306,920	0.73
Semiconductors (0.46%) (31 December 2022: 1.28%)			
Texas Instruments Inc	1,136	193,643	0.46
Shipbuilding (0.42%) (31 December 2022: 0.39%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	668	173,439	0.42
Software (3.74%) (31 December 2022: 5.63%)			
Broadridge Financial Solutions Inc	1,019	209,659	0.50
Electronic Arts Inc	1,221	167,045	0.40
Fiserv Inc	1,560	207,230	0.49
Jack Henry & Associates Inc	1,277	208,675	0.50
Microsoft Corp	419	157,561	0.38
Paychex Inc	1,610	191,767	0.46
Roper Technologies Inc	425	231,697	0.55
SS&C Technologies Holdings Inc	3,127	191,091	0.46
Telecommunications (2.96%) (31 December 2022: 3.46%)			
AT&T Inc	11,370	190,789	0.46
Cisco Systems Inc	3,936	198,847	0.48
Juniper Networks Inc	6,023	177,558	0.42
Motorola Solutions Inc	601	188,167	0.45
T-Mobile US Inc	1,456	233,440	0.56
Verizon Communications Inc	6,581	248,104	0.59
Transportation (1.43%) (31 December 2022: 3.57%)			
CSX Corp	5,600	194,152	0.46
Norfolk Southern Corp	755	178,467	0.43
Union Pacific Corp	918	225,479	0.54
Utilities - Electric (12.36%) (31 December 2022: 8.06%)			
Alliant Energy Corp	5,166	265,016	0.63
Ameren Corp	3,272	236,696	0.57
American Electric Power Co Inc	3,280	266,402	0.64
CenterPoint Energy Inc	7,478	213,646	0.51
CMS Energy Corp	4,452	258,528	0.62
Consolidated Edison Inc	3,044	276,913	0.66
Dominion Energy Inc	4,698	220,806	0.53
DTE Energy Co	2,762	304,538	0.73
Duke Energy Corp	3,115	302,280	0.72

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (12.36%) (31 December 2022: 8.06%) (continued)			
Edison International	2,785	199,100	0.48
Entergy Corp	2,049	207,338	0.50
Evergy Inc	4,853	253,327	0.61
Eversource Energy	3,693	227,932	0.54
Exelon Corp	5,248	188,403	0.45
FirstEnergy Corp	5,713	209,438	0.50
PPL Corp	8,820	239,022	0.57
Public Service Enterprise Group Inc	3,753	229,496	0.55
Sempra	3,230	241,378	0.58
Southern Co	4,162	291,839	0.70
WEC Energy Group Inc	3,224	271,364	0.65
Xcel Energy Inc	4,204	260,270	0.62
Utilities - Electric & Gas (1.14%) (31 December 2022: 1.22%)			
Atmos Energy Corp	2,146	248,722	0.60
NiSource Inc	8,537	226,657	0.54
Water (0.88%) (31 December 2022: 0.76%)			
American Water Works Co Inc	1,232	162,612	0.39
Essential Utilities Inc	5,523	206,284	0.49
Total Common Stocks		**41,513,840**	**99.33**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.16%) (31 December 2022: 0.56%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
03/01/2024 EUR	5,613,026 USD	6,133,000	67,430	0.16
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			67,430	0.16
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**67,430**	**0.16**

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	206,995	1	6,625	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**6,625**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**74,055**	**0.18**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**41,587,895**	**99.51**
Other net assets	**206,189**	**0.49**
TOTAL NET ASSETS	**41,794,084**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	96.86
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.16
Other Current Assets	2.97
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.30%) (31 December 2022: 0.47%)			
Interpublic Group of Cos Inc	25,009	816,294	0.30
Aerospace & Defense (Nil) (31 December 2022: 3.13%)			
Agriculture (1.09%) (31 December 2022: 0.91%)			
Archer-Daniels-Midland Co	34,593	2,498,307	0.90
Darling Ingredients Inc	10,448	520,728	0.19
Auto Manufacturers (0.79%) (31 December 2022: 0.94%)			
Cummins Inc	9,151	2,192,305	0.79
Auto Parts & Equipment (0.98%) (31 December 2022: 0.48%)			
Aptiv PLC	18,333	1,644,837	0.59
BorgWarner Inc	15,300	548,505	0.20
Lear Corp	3,717	524,877	0.19
Banks (2.51%) (31 December 2022: 10.46%)			
Fifth Third Bancorp	44,136	1,522,251	0.55
Huntington Bancshares Inc	93,548	1,189,931	0.43
M&T Bank Corp	10,828	1,484,302	0.54
Regions Financial Corp	59,709	1,157,160	0.42
State Street Corp	20,414	1,581,268	0.57
Beverages (4.18%) (31 December 2022: Nil)			
Coca-Cola Co	105,503	6,217,292	2.25
Keurig Dr Pepper Inc	67,500	2,249,100	0.82
PepsiCo Inc	18,078	3,070,028	1.11
Biotechnology (0.88%) (31 December 2022: 1.33%)			
Biogen Inc	9,358	2,421,570	0.88
Building & Construction Materials (4.70%) (31 December 2022: 1.19%)			
Builders FirstSource Inc	8,078	1,348,541	0.49
Carrier Global Corp	54,150	3,110,918	1.13
Fortune Brands Innovations Inc	8,093	616,201	0.22
Johnson Controls International PLC	43,873	2,528,840	0.91
Lennox International Inc	2,089	934,869	0.34
Owens Corning	5,873	870,555	0.31
Trane Technologies PLC	14,690	3,582,891	1.30
Chemicals (3.22%) (31 December 2022: 1.95%)			
Albemarle Corp	7,542	1,089,668	0.39
CF Industries Holdings Inc	12,388	984,846	0.36
Ecolab Inc	16,612	3,294,990	1.19
FMC Corp	7,898	497,969	0.18
Mosaic Co	21,565	770,518	0.28
PPG Industries Inc	15,164	2,267,776	0.82

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (5.19%) (31 December 2022: 0.52%)			
Automatic Data Processing Inc	24,945	5,811,437	2.10
PayPal Holdings Inc	47,802	2,935,521	1.06
Quanta Services Inc	9,344	2,018,435	0.73
Robert Half Inc	6,834	600,845	0.22
U-Haul Holding Co	6,244	439,827	0.16
United Rentals Inc	4,411	2,529,356	0.92
Computers (1.84%) (31 December 2022: 0.44%)			
Cognizant Technology Solutions Corp	32,606	2,462,731	0.89
Hewlett Packard Enterprise Co	83,255	1,413,670	0.51
NetApp Inc	13,555	1,195,009	0.44
Consumer Durables & Apparels (Nil) (31 December 2022: 0.15%)			
Distribution & Wholesale (2.09%) (31 December 2022: 0.38%)			
Ferguson PLC (US listed)	13,133	2,535,588	0.92
LKQ Corp	17,231	823,469	0.30
WW Grainger Inc	2,917	2,417,289	0.87
Diversified Financial Services (3.48%) (31 December 2022: 6.07%)			
BlackRock Inc	8,168	6,630,783	2.40
Raymond James Financial Inc	12,946	1,443,479	0.52
T Rowe Price Group Inc	14,386	1,549,228	0.56
Electrical Components & Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.51%)			
Electronics (2.35%) (31 December 2022: 0.85%)			
Allegion PLC	5,663	717,445	0.26
Jabil Inc	8,396	1,069,650	0.39
Keysight Technologies Inc	11,562	1,839,399	0.67
TE Connectivity Ltd	20,300	2,852,150	1.03
Engineering & Construction (Nil) (31 December 2022: 0.20%)			
Environmental Control (0.73%) (31 December 2022: 0.10%)			
Pentair PLC	10,525	765,273	0.28
Veralto Corp	15,078	1,240,316	0.45
Food (3.42%) (31 December 2022: 2.53%)			
Campbell Soup Co	12,806	553,604	0.20
Conagra Brands Inc	31,199	894,163	0.33
General Mills Inc	37,464	2,440,405	0.88
Hormel Foods Corp	19,559	628,040	0.23
J M Smucker Co	6,914	873,791	0.32
Kellanova	17,855	998,273	0.36
Kraft Heinz Co	55,437	2,050,060	0.74
Lamb Weston Holdings Inc	9,242	998,968	0.36

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.28%) (31 December 2022: 0.38%)			
International Paper Co	21,313	770,465	0.28
Full Line Insurance (6.41%) (31 December 2022: 5.97%)			
Aflac Inc	36,366	3,000,195	1.09
Arch Capital Group Ltd	24,310	1,805,503	0.65
Assurant Inc	3,543	596,960	0.22
Chubb Ltd	25,889	5,850,914	2.12
Hartford Financial Services Group Inc	19,544	1,570,947	0.57
Loews Corp	12,139	844,753	0.30
Principal Financial Group Inc	15,625	1,229,219	0.44
Travelers Cos Inc	14,822	2,823,443	1.02
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2022: 0.49%)			
Health Care Products (3.30%) (31 December 2022: 1.73%)			
Danaher Corp	29,127	6,738,240	2.44
Teleflex Inc	3,048	759,988	0.27
Zimmer Biomet Holdings Inc	13,402	1,631,024	0.59
Health Care Services (8.73%) (31 December 2022: 8.89%)			
Centene Corp	34,886	2,588,890	0.94
Elevance Health Inc	12,672	5,975,608	2.16
Humana Inc	8,025	3,673,925	1.33
Laboratory Corp of America Holdings	5,711	1,298,053	0.47
Molina Healthcare Inc	3,770	1,362,139	0.49
Quest Diagnostics Inc	7,321	1,009,420	0.37
UnitedHealth Group Inc	15,610	8,218,197	2.97
Home Builders (2.82%) (31 December 2022: 1.80%)			
DR Horton Inc	19,666	2,988,839	1.08
Lennar Corp - Class A	16,114	2,401,630	0.87
NVR Inc	135	945,061	0.34
PulteGroup Inc	14,195	1,465,208	0.53
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.32%)			
Household Products (0.38%) (31 December 2022: 0.13%)			
Avery Dennison Corp	5,216	1,054,467	0.38
Internet (Nil) (31 December 2022: 5.91%)			
Iron & Steel (1.84%) (31 December 2022: 1.29%)			
Nucor Corp	16,062	2,795,430	1.01
Reliance Steel & Aluminum Co	3,860	1,079,565	0.39
Steel Dynamics Inc	10,138	1,197,298	0.44

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (3.38%) (31 December 2022: 0.40%)			
Deere & Co	15,403	6,159,197	2.23
Dover Corp	9,058	1,393,211	0.50
Xylem Inc	15,697	1,795,109	0.65
Media (0.27%) (31 December 2022: 3.90%)			
Fox Corp - Class A	16,163	479,556	0.18
Fox Corp - Class B	9,170	253,551	0.09
Mining (Nil) (31 December 2022: 0.60%)			
Miscellaneous Manufacturers (1.41%) (31 December 2022: 1.01%)			
3M Co	35,714	3,904,254	1.41
Oil & Gas (2.32%) (31 December 2022: 2.50%)			
Exxon Mobil Corp	58,673	5,866,127	2.12
HF Sinclair Corp	9,625	534,861	0.20
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2022: 0.36%)			
Pharmaceuticals (7.66%) (31 December 2022: 11.29%)			
Cencora Inc	11,008	2,260,823	0.82
Cigna Group	19,152	5,735,066	2.08
CVS Health Corp	82,761	6,534,809	2.36
Henry Schein Inc	8,332	630,816	0.23
Pfizer Inc	208,707	6,008,674	2.17
Real Estate (0.67%) (31 December 2022: 0.41%)			
CBRE Group Inc	19,915	1,853,887	0.67
Real Estate Investment Trusts (Nil) (31 December 2022: 0.31%)			
Retail (4.14%) (31 December 2022: 7.78%)			
Best Buy Co Inc	12,778	1,000,105	0.36
Dick's Sporting Goods Inc	3,865	567,962	0.21
Genuine Parts Co	9,078	1,257,303	0.46
Target Corp	29,882	4,255,794	1.54
Tractor Supply Co	7,082	1,522,843	0.55
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	3,201	1,568,458	0.57
Walgreens Boots Alliance Inc	47,940	1,251,713	0.45
Semiconductors (9.24%) (31 December 2022: 6.67%)			
Applied Materials Inc	39,386	6,383,289	2.31
Lam Research Corp	8,045	6,301,327	2.28
QUALCOMM Inc	42,744	6,182,065	2.24
Texas Instruments Inc	39,088	6,662,940	2.41

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.16%)			
Software (3.72%) (31 December 2022: 0.06%)			
Adobe Inc	11,376	6,786,921	2.46
Microsoft Corp	9,265	3,484,011	1.26
Telecommunications (0.80%) (31 December 2022: 2.43%)			
Corning Inc	52,649	1,603,162	0.58
Juniper Networks Inc	20,369	600,478	0.22
Transportation (3.51%) (31 December 2022: 1.81%)			
CH Robinson Worldwide Inc	7,433	642,137	0.24
Expeditors International of Washington Inc	9,604	1,221,629	0.44
JB Hunt Transport Services Inc	5,384	1,075,400	0.39
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	10,153	585,320	0.21
United Parcel Service Inc	39,216	6,165,932	2.23
Utilities - Electric (0.71%) (31 December 2022: 0.22%)			
Public Service Enterprise Group Inc	32,083	1,961,875	0.71
Utilities - Electric & Gas (0.41%) (31 December 2022: Nil)			
Atmos Energy Corp	9,684	1,122,376	0.41
Total Common Stocks		**275,551,903**	**99.75**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.13%) (31 December 2022: 0.36%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 EUR	33,914,282 USD	37,056,000	407,417	0.15
03/01/2024 GBP	9,190,287 USD	11,638,000	77,774	0.03
03/01/2024 USD	4,059,670 EUR	3,689,576	(16,021)	(0.01)
03/01/2024 USD	2,165,080 EUR	1,999,176	(43,310)	(0.02)
03/01/2024 USD	3,808,960 EUR	3,326,111	(85,229)	(0.02)
03/01/2024 USD	987,140 GBP	773,449	1,147	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			486,338	0.18
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(124,560)	(0.05)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**361,778**	**0.13**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	413,990	2	13,250	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**13,250**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**375,028**	**0.13**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**275,926,931**	**99.88**
Other net assets	**326,806**	**0.12**
TOTAL NET ASSETS	**276,253,737**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.56
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.18
Other Current Assets	0.26
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (Nil) (31 December 2022: 0.14%)			
Aerospace & Defense (Nil) (31 December 2022: 1.91%)			
Auto Manufacturers (0.05%) (31 December 2022: 0.30%)			
Ford Motor Co	69,970	852,934	0.05
Banks (0.05%) (31 December 2022: Nil)			
Goldman Sachs Group Inc	2,051	791,214	0.05
Beverages (5.05%) (31 December 2022: 2.75%)			
Celsius Holdings Inc	13,577	740,218	0.05
Coca-Cola Co	686,713	40,467,997	2.52
PepsiCo Inc	235,161	39,939,744	2.48
Biotechnology (0.18%) (31 December 2022: 1.41%)			
BioMarin Pharmaceutical Inc	9,647	930,164	0.06
Contra Abiomed Inc	3,376	3,443	0.00
Illumina Inc	7,465	1,039,427	0.06
Moderna Inc	9,643	958,996	0.06
Building & Construction Materials (2.16%) (31 December 2022: 0.06%)			
Builders FirstSource Inc	47,890	7,994,757	0.50
Lennox International Inc	12,268	5,490,175	0.34
Trane Technologies PLC	86,591	21,119,545	1.32
Chemicals (Nil) (31 December 2022: 0.48%)			
Commercial Services (4.81%) (31 December 2022: 2.77%)			
Automatic Data Processing Inc	147,428	34,346,301	2.14
Cintas Corp	34,938	21,055,735	1.31
MarketAxess Holdings Inc	14,396	4,215,869	0.26
Robert Half Inc	40,394	3,551,441	0.22
Rollins Inc	20,132	879,164	0.06
Verisk Analytics Inc	55,099	13,160,947	0.82
Computers (12.34%) (31 December 2022: 6.67%)			
Accenture PLC	115,854	40,654,327	2.53
Apple Inc	705,473	135,824,717	8.45
Fortinet Inc	253,714	14,849,880	0.92
NetApp Inc	79,169	6,979,539	0.44
Consumer Durables & Apparels (0.41%) (31 December 2022: 1.31%)			
Deckers Outdoor Corp	9,934	6,640,184	0.41
Cosmetics & Personal Care (Nil) (31 December 2022: 0.54%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (3.40%) (31 December 2022: 1.19%)			
Fastenal Co	217,154	14,065,065	0.87
Ferguson PLC (US listed)	77,209	14,906,742	0.93
Pool Corp	14,813	5,908,091	0.37
Watsco Inc	12,894	5,524,692	0.34
WW Grainger Inc	17,193	14,247,667	0.89
Diversified Financial Services (6.47%) (31 December 2022: 8.95%)			
Ameriprise Financial Inc	2,202	836,386	0.05
Apollo Global Management Inc	8,744	814,853	0.05
Ares Management Corp	7,224	859,078	0.05
Coinbase Global Inc	7,567	1,316,053	0.08
LPL Financial Holdings Inc	28,498	6,486,715	0.41
Mastercard Inc	107,634	45,906,977	2.86
Visa Inc	182,936	47,627,387	2.97
Electrical Components & Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.57%)			
Electronics (Nil) (31 December 2022: 2.29%)			
Entertainment (0.09%) (31 December 2022: Nil)			
Caesars Entertainment Inc	17,974	842,621	0.05
DraftKings Inc	18,414	649,094	0.04
Environmental Control (0.46%) (31 December 2022: 0.06%)			
Veralto Corp	89,884	7,393,858	0.46
Food (0.66%) (31 December 2022: 0.47%)			
Hershey Co	57,137	10,662,622	0.66
Full Line Insurance (0.20%) (31 December 2022: 0.91%)			
American International Group Inc	10,914	739,424	0.05
Berkshire Hathaway Inc	2,149	766,462	0.05
Equitable Holdings Inc	26,782	891,841	0.05
Prudential Financial Inc	8,250	855,607	0.05
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2022: 0.10%)			
Health Care Products (3.72%) (31 December 2022: 2.35%)			
Agilent Technologies Inc	111,247	15,466,671	0.96
Edwards Lifesciences Corp	231,245	17,632,431	1.10
IDEXX Laboratories Inc	31,740	17,617,287	1.10
Insulet Corp	4,275	927,590	0.06
Waters Corp	22,679	7,466,607	0.46
West Pharmaceutical Services Inc	2,027	713,747	0.04
Health Care Services (3.52%) (31 December 2022: 4.33%)			
Molina Healthcare Inc	22,486	8,124,417	0.50

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (3.52%) (31 December 2022: 4.33%) (continued)			
UnitedHealth Group Inc	92,036	48,454,193	3.02
Home Builders (1.08%) (31 December 2022: 0.54%)			
NVR Inc	1,255	8,785,565	0.55
PulteGroup Inc	82,735	8,539,906	0.53
Household Products (Nil) (31 December 2022: 0.28%)			
Internet (0.17%) (31 December 2022: 7.38%)			
MercadoLibre Inc	550	864,347	0.05
Robinhood Markets Inc	86,310	1,099,589	0.07
Roku Inc	8,922	817,791	0.05
Iron & Steel (0.06%) (31 December 2022: 0.57%)			
Cleveland-Cliffs Inc	44,464	907,955	0.06
Leisure Time (0.06%) (31 December 2022: Nil)			
Royal Caribbean Cruises Ltd	7,441	963,535	0.06
Lodging (0.10%) (31 December 2022: Nil)			
Las Vegas Sands Corp	15,099	743,022	0.05
MGM Resorts International	19,074	852,226	0.05
Machinery - Diversified (0.58%) (31 December 2022: 0.32%)			
Graco Inc	63,496	5,508,913	0.35
Toro Co	38,934	3,737,275	0.23
Miscellaneous Manufacturers (3.37%) (31 December 2022: 1.81%)			
3M Co	210,103	22,968,460	1.43
Axon Enterprise Inc	3,595	928,697	0.06
Illinois Tool Works Inc	115,229	30,183,084	1.88
Oil & Gas (Nil) (31 December 2022: 0.18%)			
Pharmaceuticals (8.63%) (31 December 2022: 14.10%)			
Bristol-Myers Squibb Co	14,585	748,356	0.05
Cencora Inc	64,849	13,318,688	0.83
Eli Lilly & Co	81,824	47,696,846	2.97
Johnson & Johnson	270,197	42,350,678	2.63
Zoetis Inc	175,155	34,570,342	2.15
Pipelines (0.05%) (31 December 2022: Nil)			
Targa Resources Corp	9,743	846,374	0.05
Private Equity (Nil) (31 December 2022: 0.45%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (0.11%) (31 December 2022: 0.37%)			
Annaly Capital Management Inc	36,615	709,232	0.05
Extra Space Storage Inc	6,024	965,828	0.06
Retail (2.89%) (31 December 2022: 8.69%)			
Best Buy Co Inc	74,829	5,857,614	0.36
Lululemon Athletica Inc	43,796	22,392,457	1.39
Tractor Supply Co	41,443	8,911,489	0.56
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	18,874	9,248,071	0.58
Semiconductors (19.50%) (31 December 2022: 11.70%)			
Applied Materials Inc	231,730	37,556,481	2.34
Broadcom Inc	46,426	51,823,023	3.23
KLA Corp	51,843	30,136,336	1.88
Lam Research Corp	47,366	37,099,893	2.31
NVIDIA Corp	154,385	76,454,540	4.76
NXP Semiconductors NV	3,771	866,123	0.05
QUALCOMM Inc	275,469	39,841,081	2.48
Texas Instruments Inc	231,273	39,422,796	2.45
Software (14.22%) (31 December 2022: 8.35%)			
Adobe Inc	66,987	39,964,444	2.49
Cadence Design Systems Inc	103,221	28,114,304	1.75
Cloudflare Inc	10,036	835,597	0.05
Jack Henry & Associates Inc	5,009	818,521	0.05
Manhattan Associates Inc	23,697	5,102,438	0.32
Microsoft Corp	349,310	131,354,532	8.17
Paychex Inc	123,661	14,729,262	0.92
Paycom Software Inc	20,187	4,173,057	0.26
Salesforce Inc	3,651	960,724	0.06
ServiceNow Inc	1,035	731,217	0.04
Workday Inc	3,262	900,508	0.06
Zoom Video Communications Inc	11,570	831,999	0.05
Telecommunications (3.94%) (31 December 2022: 2.20%)			
Arista Networks Inc	99,818	23,507,666	1.46
Cisco Systems Inc	787,750	39,797,130	2.48
Transportation (1.39%) (31 December 2022: 2.93%)			
Expeditors International of Washington Inc	56,782	7,222,670	0.45
Old Dominion Freight Line Inc	37,390	15,155,289	0.94
Utilities - Electric (Nil) (31 December 2022: 0.06%)			
Total Common Stocks		1,602,094,867	99.72

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.11%) (31 December 2022: 0.18%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CHF	26,885,797	USD	31,026,000	918,154	0.06
03/01/2024	CHF	866,026	USD	994,200	34,762	0.00
03/01/2024	CHF	819,724	USD	954,840	19,109	0.00
03/01/2024	EUR	84,627,409	USD	92,470,000	1,013,678	0.06
03/01/2024	EUR	11,600,225	USD	12,763,820	50,370	0.00
03/01/2024	EUR	9,342,383	USD	10,270,390	48,675	0.00
03/01/2024	EUR	1,634,919	USD	1,797,320	8,693	0.00
03/01/2024	GBP	14,842,021	USD	18,795,000	125,603	0.01
03/01/2024	USD	1,805,400	CHF	1,545,670	(31,075)	(0.00)
03/01/2024	USD	20,456,540	EUR	18,889,016	(409,214)	(0.02)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					2,220,044	0.13
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(440,289)	(0.02)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**1,779,755**	**0.11**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	2,348,201	11	1,618	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**1,618**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**1,781,373**	**0.11**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,603,876,240**	**99.83**
Other net assets	**2,802,080**	**0.17**
TOTAL NET ASSETS	**1,606,678,320**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.60
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.14
Other Current Assets	0.26
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank and State Street Bank London.

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2022: 0.22%)			
Boston Omaha Corp	103	1,620	0.00
Clear Channel Outdoor Holdings Inc	2,965	5,396	0.00
Interpublic Group of Cos Inc	1,543	50,364	0.04
Omnicom Group Inc	1,736	150,181	0.10
Aerospace & Defense (1.85%) (31 December 2022: 2.64%)			
AAR Corp	313	19,531	0.01
AeroVironment Inc	168	21,175	0.01
Archer Aviation Inc	1,370	8,412	0.01
Barnes Group Inc	481	15,695	0.01
Curtiss-Wright Corp	269	59,930	0.04
Ducommun Inc	98	4,998	0.00
General Dynamics Corp	1,742	452,345	0.31
Hexcel Corp	488	35,990	0.03
Howmet Aerospace Inc	688	37,235	0.03
Joby Aviation Inc	1,780	11,837	0.01
Kaman Corp	225	5,389	0.00
Kratos Defense & Security Solutions Inc	776	15,745	0.01
L3Harris Technologies Inc	1,539	324,144	0.22
Leonardo DRS Inc	125	2,505	0.00
Lockheed Martin Corp	1,995	904,214	0.62
Mercury Systems Inc	236	8,631	0.01
Moog Inc	184	26,640	0.02
National Presto Industries Inc	48	3,853	0.00
Northrop Grumman Corp	980	458,777	0.31
Rocket Lab USA Inc	1,155	6,387	0.00
RTX Corp	1,418	119,310	0.08
Spirit AeroSystems Holdings Inc	481	15,286	0.01
TransDigm Group Inc	163	164,891	0.11
Triumph Group Inc	70	1,161	0.00
Agriculture (0.75%) (31 December 2022: 1.15%)			
Altria Group Inc	10,816	436,317	0.30
Andersons Inc	301	17,320	0.01
Archer-Daniels-Midland Co	8,185	446,681	0.30
Darling Ingredients Inc	768	38,277	0.03
Fresh Del Monte Produce Inc	254	6,868	0.00
Philip Morris International Inc	1,418	133,405	0.09
Turning Point Brands Inc	90	2,369	0.00
Universal Corp	139	9,357	0.01
Vector Group Ltd	960	10,829	0.01
Vital Farms Inc	109	1,710	0.00
Airlines (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Alaska Air Group Inc	29	1,133	0.00
Allegiant Travel Co	16	1,321	0.00
American Airlines Group Inc	1,316	18,082	0.01
Frontier Group Holdings Inc	196	1,070	0.00
JetBlue Airways Corp	687	3,813	0.00
SkyWest Inc	49	2,558	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Airlines (0.02%) (31 December 2022: 0.02%) (continued)			
Spirit Airlines Inc	233	3,819	0.01
Auto Manufacturers (0.55%) (31 December 2022: 0.62%)			
Cummins Inc	1,170	280,297	0.19
Fisker Inc	280	490	0.00
Ford Motor Co	11,136	135,748	0.09
Nikola Corp	2,936	2,568	0.00
PACCAR Inc	3,842	375,171	0.26
REV Group Inc	200	3,634	0.00
Wabash National Corp	164	4,202	0.01
Auto Parts & Equipment (0.35%) (31 December 2022: 0.29%)			
Adient PLC	586	21,307	0.01
Allison Transmission Holdings Inc	475	27,621	0.02
American Axle & Manufacturing Holdings Inc	975	8,590	0.01
Aptiv PLC	819	73,481	0.05
Aurora Innovation Inc	4,174	18,240	0.01
Autoliv Inc	467	51,459	0.04
BorgWarner Inc	1,846	66,180	0.05
Dana Inc	336	4,909	0.00
Dorman Products Inc	207	17,266	0.01
Douglas Dynamics Inc	128	3,799	0.00
Fox Factory Holding Corp	313	21,121	0.01
Gentex Corp	1,288	42,066	0.03
Gentherm Inc	182	9,529	0.01
Goodyear Tire & Rubber Co	1,464	20,964	0.01
indie Semiconductor Inc	1,088	8,824	0.01
Lear Corp	385	54,366	0.04
Luminar Technologies Inc	1,252	4,219	0.00
Methode Electronics Inc	371	8,433	0.01
Microvast Holdings Inc	2,313	3,238	0.00
Phinia Inc	138	4,180	0.00
QuantumScape Corp	1,769	12,295	0.01
Shyft Group Inc	212	2,591	0.00
Standard Motor Products Inc	188	7,484	0.01
Visteon Corp	158	19,734	0.01
XPEL Inc	120	6,462	0.00
Banks (2.21%) (31 December 2022: 5.13%)			
1st Source Corp	148	8,133	0.01
Amalgamated Financial Corp	143	3,852	0.00
Amerant Bancorp Inc	118	2,899	0.00
Ameris Bancorp	365	19,363	0.01
Associated Banc-Corp	914	19,551	0.01
Atlantic Union Bankshares Corp	546	19,951	0.01
BancFirst Corp	102	9,928	0.01
Bancorp Inc	485	18,702	0.01
Bank of Hawaii Corp	220	15,941	0.01
Bank OZK	541	26,958	0.02
BankUnited Inc	280	9,080	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (2.21%) (31 December 2022: 5.13%) (continued)			
Banner Corp	205	10,980	0.01
Bar Harbor Bankshares	257	7,546	0.00
BOK Financial Corp	182	15,588	0.01
Byline Bancorp Inc	101	2,380	0.00
Cadence Bank	1,185	35,064	0.02
Camden National Corp	144	5,419	0.00
Capital City Bank Group Inc	150	4,415	0.00
Cathay General Bancorp	303	13,505	0.01
Central Pacific Financial Corp	393	7,734	0.01
Citigroup Inc	5,668	291,562	0.20
City Holding Co	71	7,829	0.01
Columbia Banking System Inc	1,339	35,725	0.02
Comerica Inc	752	41,969	0.03
Commerce Bancshares Inc	618	33,007	0.02
Community Bank System Inc	504	26,263	0.02
Community Trust Bancorp Inc	71	3,114	0.00
ConnectOne Bancorp Inc	199	4,559	0.00
CrossFirst Bankshares Inc	283	3,843	0.00
Cullen/Frost Bankers Inc	338	38,670	0.02
Customers Bancorp Inc	252	14,520	0.01
CVB Financial Corp	1,050	21,200	0.01
Dime Community Bancshares Inc	100	2,693	0.00
Eagle Bancorp Inc	294	8,861	0.01
East West Bancorp Inc	776	55,833	0.04
Eastern Bankshares Inc	626	8,889	0.01
Enterprise Financial Services Corp	179	7,992	0.01
Farmers National Banc Corp	853	12,326	0.01
FB Financial Corp	179	7,133	0.00
Fifth Third Bancorp	5,066	174,726	0.12
First BanCorp (Puerto Rico listed)	895	14,723	0.01
First BanCorp (US listed)	217	8,031	0.01
First Citizens BancShares Inc	87	123,450	0.08
First Commonwealth Financial Corp	695	10,731	0.01
First Financial Bancorp	882	20,948	0.01
First Financial Bankshares Inc	787	23,846	0.02
First Financial Corp	28	1,205	0.00
First Hawaiian Inc	766	17,511	0.01
First Horizon Corp	3,151	44,618	0.03
First Interstate BancSystem Inc	358	11,009	0.01
First Merchants Corp	362	13,423	0.01
First Mid Bancshares Inc	96	3,327	0.00
FNB Corp	1,985	27,334	0.02
Fulton Financial Corp	770	12,674	0.01
German American Bancorp Inc	131	4,246	0.00
Glacier Bancorp Inc	773	31,940	0.02
Great Southern Bancorp Inc	118	7,003	0.00
Hancock Whitney Corp	365	17,735	0.01
Hanmi Financial Corp	553	10,728	0.01
HarborOne Bancorp Inc	31	371	0.00
Heartland Financial USA Inc	210	7,898	0.01
Heritage Financial Corp	287	6,139	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (2.21%) (31 December 2022: 5.13%) (continued)			
Hilltop Holdings Inc	456	16,056	0.01
Home BancShares Inc	1,247	31,587	0.02
Hope Bancorp Inc	888	10,727	0.01
Horizon Bancorp Inc	227	3,248	0.00
Huntington Bancshares Inc	11,927	151,712	0.10
Independent Bank Corp (Massachusetts)	288	18,953	0.01
Independent Bank Corp (Michigan)	163	4,241	0.00
Independent Bank Group Inc	231	11,753	0.01
International Bancshares Corp	427	23,195	0.02
Lakeland Bancorp Inc	540	7,987	0.01
Lakeland Financial Corp	153	9,970	0.01
Live Oak Bancshares Inc	221	10,056	0.01
Luther Burbank Corp	330	3,534	0.00
M&T Bank Corp	1,811	248,252	0.17
Mercantile Bank Corp	61	2,463	0.00
Merchants Bancorp	240	10,219	0.01
Metrocity Bankshares Inc	262	6,293	0.00
Midland States Bancorp Inc	265	7,303	0.00
MidWestOne Financial Group Inc	432	11,625	0.01
NBT Bancorp Inc	195	8,173	0.01
Nicolet Bankshares Inc	47	3,783	0.00
Northern Trust Corp	397	33,499	0.02
OFG Bancorp	316	11,844	0.01
Old National Bancorp	1,699	28,696	0.02
Old Second Bancorp Inc	266	4,107	0.00
Origin Bancorp Inc	104	3,699	0.00
Park National Corp	124	16,475	0.01
Pathward Financial Inc	298	15,773	0.01
Peapack-Gladstone Financial Corp	324	9,662	0.01
Pinnacle Financial Partners Inc	382	33,318	0.02
Popular Inc	462	37,916	0.03
Preferred Bank	40	2,922	0.00
Premier Financial Corp	222	5,350	0.00
Prosperity Bancshares Inc	489	33,120	0.02
QCR Holdings Inc	129	7,532	0.00
Regions Financial Corp	10,019	194,168	0.13
Renasant Corp	318	10,710	0.01
Republic Bancorp Inc	46	2,537	0.00
S&T Bancorp Inc	192	6,417	0.00
Sandy Spring Bancorp Inc	308	8,390	0.01
Seacoast Banking Corp of Florida	282	8,026	0.01
ServisFirst Bancshares Inc	305	20,322	0.01
Simmons First National Corp	440	8,730	0.01
SmartFinancial Inc	196	4,800	0.00
Southside Bancshares Inc	250	7,830	0.01
SouthState Corp	384	32,429	0.02
State Street Corp	2,202	170,567	0.12
Stellar Bancorp Inc	282	7,851	0.01
Stock Yards Bancorp Inc	317	16,322	0.01
Synovus Financial Corp	704	26,506	0.02
Texas Capital Bancshares Inc	365	23,590	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (2.21%) (31 December 2022: 5.13%) (continued)			
Tompkins Financial Corp	58	3,493	0.00
Towne Bank	381	11,339	0.01
TriCo Bancshares	178	7,563	0.01
Triumph Financial Inc	163	13,069	0.01
TrustCo Bank Corp NY	361	11,209	0.01
Trustmark Corp	348	9,702	0.01
UMB Financial Corp	417	34,840	0.02
United Bankshares Inc	595	22,342	0.02
United Community Banks Inc	763	22,325	0.02
Univest Financial Corp	175	3,855	0.00
Valley National Bancorp	1,754	19,048	0.01
Veritex Holdings Inc	530	12,333	0.01
Walker & Dunlop Inc	209	23,201	0.02
Washington Trust Bancorp Inc	65	2,105	0.00
Webster Financial Corp	1,058	53,704	0.04
WesBanco Inc	377	11,827	0.01
Westamerica Bancorp	121	6,826	0.00
Western Alliance Bancorp	563	37,040	0.03
Wintrust Financial Corp	348	32,277	0.02
Zions Bancorp NA	876	38,430	0.03
Beverages (1.44%) (31 December 2022: 1.69%)			
Boston Beer Co Inc	65	22,463	0.01
Brown-Forman Corp - Class B	2,622	149,716	0.10
Celsius Holdings Inc	425	23,171	0.01
Coca-Cola Co	11,407	672,215	0.46
Coca-Cola Consolidated Inc	32	29,709	0.02
Constellation Brands Inc	473	114,348	0.08
Keurig Dr Pepper Inc	6,108	203,518	0.14
MGP Ingredients Inc	111	10,936	0.01
Monster Beverage Corp	3,516	202,557	0.14
National Beverage Corp	200	9,944	0.01
PepsiCo Inc	4,000	679,360	0.46
Biotechnology (1.94%) (31 December 2022: 3.43%)			
ACADIA Pharmaceuticals Inc	590	18,473	0.01
ADMA Biologics Inc	697	3,150	0.00
Agenus Inc	1,207	999	0.00
Akero Therapeutics Inc	303	7,075	0.00
Allogene Therapeutics Inc	650	2,086	0.00
Amgen Inc	528	152,075	0.10
Amicus Therapeutics Inc	969	13,750	0.01
AnaptysBio Inc	126	2,699	0.00
Anavex Life Sciences Corp	503	4,683	0.00
ANI Pharmaceuticals Inc	36	1,985	0.00
Apellis Pharmaceuticals Inc	494	29,571	0.02
Arcellx Inc	235	13,042	0.01
Arcturus Therapeutics Holdings Inc	269	8,482	0.01
Arcus Biosciences Inc	288	5,501	0.00
Ardelyx Inc	331	2,052	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.94%) (31 December 2022: 3.43%) (continued)			
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	461	14,107	0.01
Aurinia Pharmaceuticals Inc	1,004	9,026	0.01
Avid Bioservices Inc	452	2,938	0.00
Avidity Biosciences Inc	463	4,190	0.00
Axsome Therapeutics Inc	188	14,963	0.01
Beam Therapeutics Inc	589	16,033	0.01
BioCryst Pharmaceuticals Inc	1,347	8,069	0.01
Biogen Inc	539	139,477	0.10
Biohaven Ltd	299	12,797	0.01
Biomea Fusion Inc	277	4,022	0.00
Blueprint Medicines Corp	409	37,726	0.03
Bridgebio Pharma Inc	534	21,558	0.01
Cassava Sciences Inc (Voting rights)	283	6,370	0.00
Celldex Therapeutics Inc	295	11,700	0.01
Cerevel Therapeutics Holdings Inc	375	15,900	0.01
Certara Inc	390	6,860	0.00
Contra Abiomed Inc	156	159	0.00
Corteva Inc	2,706	129,671	0.09
Crinetics Pharmaceuticals Inc	442	15,726	0.01
CRISPR Therapeutics AG	415	25,979	0.02
Cullinan Oncology Inc	82	836	0.00
Cymabay Therapeutics Inc	600	14,173	0.01
Cytokinetics Inc	619	51,680	0.04
Deciphera Pharmaceuticals Inc	284	4,581	0.00
Denali Therapeutics Inc	508	10,902	0.01
Dynavax Technologies Corp	937	13,099	0.01
Dyne Therapeutics Inc	153	2,035	0.00
Editas Medicine Inc	509	5,156	0.00
Exelixis Inc	1,831	43,927	0.03
Geron Corp	4,225	8,915	0.01
Gilead Sciences Inc	1,551	125,646	0.09
Guardant Health Inc	465	12,578	0.01
Halozyme Therapeutics Inc	853	31,527	0.02
Ideaya Biosciences Inc	466	16,580	0.01
ImmunityBio Inc	1,026	5,150	0.00
ImmunoGen Inc	1,409	41,778	0.03
Immunovant Inc	255	10,743	0.01
Incyte Corp	1,641	103,038	0.07
Innoviva Inc	36	577	0.00
Insmed Inc	882	27,333	0.02
Intellia Therapeutics Inc	504	15,367	0.01
Intra-Cellular Therapies Inc	529	37,887	0.03
Ionis Pharmaceuticals Inc	792	40,067	0.03
Iovance Biotherapeutics Inc	960	7,805	0.01
iTeos Therapeutics Inc	266	2,913	0.00
Karuna Therapeutics Inc	209	66,151	0.05
Keros Therapeutics Inc	85	3,380	0.00
Kiniksa Pharmaceuticals Ltd	272	4,771	0.00
Krystal Biotech Inc	87	10,793	0.01
Kymera Therapeutics Inc	317	8,071	0.01
Ligand Pharmaceuticals Inc	122	8,713	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.94%) (31 December 2022: 3.43%) (continued)			
Maravai LifeSciences Holdings Inc	1,044	6,838	0.00
Mirati Therapeutics Inc	281	16,509	0.01
MoonLake Immunotherapeutics	53	3,201	0.00
Mural Oncology PLC	84	497	0.00
Myriad Genetics Inc	619	11,848	0.01
NeoGenomics Inc	899	14,546	0.01
Novavax Inc	619	2,971	0.00
Nuvalent Inc	175	12,878	0.01
Phathom Pharmaceuticals Inc	92	840	0.00
Pliant Therapeutics Inc	319	5,777	0.00
Prothena Corp PLC	281	10,212	0.01
PTC Therapeutics Inc	452	12,457	0.01
RAPT Therapeutics Inc	106	2,634	0.00
Recursion Pharmaceuticals Inc	1,193	11,763	0.01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	451	396,109	0.27
REGENXBIO Inc	318	5,708	0.00
Relay Therapeutics Inc	452	4,976	0.00
Replimune Group Inc	187	1,576	0.00
REVOLUTION Medicines Inc	531	15,229	0.01
Rocket Pharmaceuticals Inc	223	8,683	0.00
Roivant Sciences Ltd	1,053	11,825	0.01
Sage Therapeutics Inc	392	8,495	0.01
Sarepta Therapeutics Inc	476	45,901	0.03
Scholar Rock Holding Corp	192	3,610	0.00
Scilex Holding Co	264	539	0.00
SpringWorks Therapeutics Inc	174	6,351	0.00
Syndax Pharmaceuticals Inc	346	7,477	0.01
TG Therapeutics Inc	932	15,919	0.01
Theravance Biopharma Inc	343	3,855	0.00
Travere Therapeutics Inc	528	4,747	0.00
Twist Bioscience Corp	331	12,201	0.01
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	477	22,810	0.02
United Therapeutics Corp	193	42,439	0.03
Ventyx Biosciences Inc	301	743	0.00
Veracyte Inc	547	15,048	0.01
Vericel Corp	321	11,431	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	1,320	537,095	0.37
Verve Therapeutics Inc	108	1,505	0.00
Viking Therapeutics Inc	806	15,000	0.01
Vir Biotechnology Inc	749	7,535	0.01
Xencor Inc	350	7,430	0.01
Xenon Pharmaceuticals Inc	432	19,898	0.01
Zentalis Pharmaceuticals Inc	287	4,348	0.00
Building & Construction Materials (1.38%) (31 December 2022: 0.67%)			
AAON Inc	424	31,321	0.02
American Woodmark Corp	112	10,399	0.01
Apogee Enterprises Inc	171	9,133	0.01
Armstrong World Industries Inc	239	23,498	0.02
Aspen Aerogels Inc	142	2,241	0.00
AZEK Co Inc	642	24,557	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.38%) (31 December 2022: 0.67%) (continued)			
Boise Cascade Co	265	34,280	0.02
Builders FirstSource Inc	1,195	199,493	0.14
Carrier Global Corp	3,801	218,368	0.15
Eagle Materials Inc	199	40,365	0.03
Fortune Brands Innovations Inc	745	56,724	0.04
Gibraltar Industries Inc	227	17,928	0.01
Griffon Corp	207	12,617	0.01
Hayward Holdings Inc	800	10,880	0.01
JELD-WEN Holding Inc	166	3,134	0.00
Johnson Controls International PLC	3,608	207,965	0.14
Knife River Corp	257	17,008	0.01
Lennox International Inc	218	97,559	0.07
Louisiana-Pacific Corp	350	24,791	0.02
Martin Marietta Materials Inc	235	117,244	0.08
Masco Corp	464	31,079	0.02
Masonite International Corp	162	13,715	0.01
Masterbrand Inc	882	13,098	0.01
MDU Resources Group Inc	1,325	26,236	0.02
Modine Manufacturing Co	363	21,671	0.01
Mohawk Industries Inc	308	31,878	0.02
Owens Corning	1,013	150,157	0.10
PGT Innovations Inc	266	10,826	0.01
Simpson Manufacturing Co Inc	301	59,592	0.04
SmartRent Inc	2,079	6,632	0.00
SPX Technologies Inc	300	30,303	0.02
Summit Materials Inc	706	27,153	0.02
Trane Technologies PLC	1,172	285,851	0.19
Trex Co Inc	621	51,413	0.03
UFP Industries Inc	340	42,687	0.03
Vulcan Materials Co	282	64,017	0.04
Chemicals (1.91%) (31 December 2022: 1.89%)			
AdvanSix Inc	193	5,782	0.00
Air Products and Chemicals Inc	386	105,687	0.07
Albemarle Corp	461	66,805	0.05
Ashland Inc	240	20,234	0.01
Avient Corp	450	18,707	0.01
Axalta Coating Systems Ltd	1,298	44,094	0.03
Balchem Corp	163	24,246	0.02
Cabot Corp	250	20,875	0.01
CF Industries Holdings Inc	2,229	177,205	0.12
Chemours Co	854	26,935	0.02
Dow Inc	2,136	117,139	0.08
DuPont de Nemours Inc	2,603	200,249	0.14
Eastman Chemical Co	1,235	110,928	0.08
Ecovyst Inc	439	4,289	0.00
Element Solutions Inc	1,271	29,411	0.02
FMC Corp	617	38,902	0.03
Hawkins Inc	205	14,436	0.01
HB Fuller Co	338	27,517	0.02
Huntsman Corp	894	22,466	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.91%) (31 December 2022: 1.89%) (continued)			
Ingevity Corp	289	13,647	0.01
Innospec Inc	203	25,018	0.02
Koppers Holdings Inc	130	8,669	0.00
Kronos Worldwide Inc	692	8,878	0.00
Linde PLC	2,422	994,740	0.68
Livent Corp	2,632	47,328	0.03
LyondellBasell Industries NV	748	71,120	0.05
Mativ Holdings Inc	517	7,915	0.01
Minerals Technologies Inc	266	18,968	0.01
Mosaic Co	4,655	166,323	0.11
NewMarket Corp	54	29,475	0.02
Olin Corp	673	36,308	0.02
Orion SA	560	15,529	0.01
Perimeter Solutions SA	765	3,519	0.00
PPG Industries Inc	547	81,804	0.06
Quaker Chemical Corp	89	18,994	0.01
Rogers Corp	133	17,565	0.01
RPM International Inc	864	96,448	0.07
Sensient Technologies Corp	278	18,348	0.01
Stepan Co	138	12,859	0.01
Tronox Holdings PLC	911	12,900	0.01
Valvoline Inc	587	22,059	0.02
Coal (0.07%) (31 December 2022: 0.06%)			
Alpha Metallurgical Resources Inc	72	24,402	0.02
Arch Resources Inc	106	17,590	0.01
CONSOL Energy Inc	216	21,714	0.02
Peabody Energy Corp	708	17,219	0.01
SunCoke Energy Inc	605	6,498	0.00
Warrior Met Coal Inc	283	17,254	0.01
Commercial Services (2.21%) (31 December 2022: 2.13%)			
ABM Industries Inc	256	11,476	0.01
ADT Inc	1,140	7,775	0.01
Adtalem Global Education Inc	253	14,914	0.01
Affirm Holdings Inc	1,275	62,653	0.04
Alarm.com Holdings Inc	375	24,232	0.02
Alight Inc	2,071	17,666	0.01
AMN Healthcare Services Inc	229	17,148	0.01
API Group Corp	938	32,455	0.02
Arlo Technologies Inc	1,045	9,948	0.01
Automatic Data Processing Inc	1,734	403,970	0.27
Avis Budget Group Inc	99	17,549	0.01
Barrett Business Services Inc	22	2,548	0.00
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1,055	134,945	0.09
Bright Horizons Family Solutions Inc	373	35,151	0.02
Brink's Co	295	25,945	0.02
Carriage Services Inc	105	2,626	0.00
Cass Information Systems Inc	132	5,947	0.00
CBIZ Inc	242	15,147	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.21%) (31 December 2022: 2.13%) (continued)			
Chegg Inc	1,067	12,121	0.01
Cimpress PLC	122	9,766	0.01
Cintas Corp	584	351,953	0.24
Clarivate PLC	1,733	16,048	0.01
Cleanspark Inc	1,276	14,074	0.01
CoreCivic Inc	768	11,130	0.01
CorVel Corp	59	14,585	0.01
Coursera Inc	509	9,859	0.01
Cross Country Healthcare Inc	25	566	0.00
Deluxe Corp	368	7,894	0.01
Driven Brands Holdings Inc	571	8,142	0.01
Dun & Bradstreet Holdings Inc	1,304	15,257	0.01
Ennis Inc	102	2,235	0.00
Euronet Worldwide Inc	240	24,358	0.02
EVERTEC Inc	417	17,072	0.01
First Advantage Corp	173	2,867	0.00
Flywire Corp	380	8,797	0.01
Forrester Research Inc	72	1,930	0.00
FTI Consulting Inc	225	44,809	0.03
GEO Group Inc	863	9,348	0.01
Graham Holdings Co	37	25,771	0.02
Grand Canyon Education Inc	176	23,239	0.02
Green Dot Corp	554	5,485	0.00
GXO Logistics Inc	742	45,381	0.03
H&R Block Inc	905	43,775	0.03
Hackett Group Inc	110	2,505	0.00
Healthcare Services Group Inc	807	8,369	0.01
Heidrick & Struggles International Inc	104	3,071	0.00
Herc Holdings Inc	196	29,182	0.02
Hertz Global Holdings Inc	221	2,296	0.00
Huron Consulting Group Inc	132	13,570	0.01
I3 Verticals Inc	128	2,710	0.00
ICF International Inc	144	19,309	0.01
Insperity Inc	217	25,437	0.02
John Wiley & Sons Inc	332	10,538	0.01
Kelly Services Inc	183	3,956	0.00
Kforce Inc	96	6,486	0.00
Korn Ferry	377	22,375	0.01
Laureate Education Inc	662	9,076	0.01
Legalzoom.com Inc	16	181	0.00
LiveRamp Holdings Inc	326	12,349	0.01
ManpowerGroup Inc	281	22,331	0.01
Marathon Digital Holdings Inc	1,123	26,379	0.02
MarketAxess Holdings Inc	74	21,671	0.01
Marqeta Inc	2,119	14,791	0.01
Matthews International Corp	279	10,225	0.01
Medifast Inc	83	5,579	0.00
Monro Inc	235	6,895	0.00
Morningstar Inc	170	48,661	0.03
National Research Corp	51	2,018	0.00
Paylocity Holding Corp	69	11,375	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.21%) (31 December 2022: 2.13%) (continued)			
Payoneer Global Inc	1,351	7,039	0.00
PayPal Holdings Inc	2,885	177,168	0.12
Perdoceo Education Corp	238	4,179	0.00
PROG Holdings Inc	168	5,193	0.00
Progyny Inc	352	13,087	0.01
R1 RCM Inc	978	10,337	0.01
Remitly Global Inc	837	16,255	0.01
Repay Holdings Corp	263	2,246	0.00
Resources Connection Inc	240	3,401	0.00
Riot Platforms Inc	915	14,155	0.01
Robert Half Inc	775	68,138	0.05
Rollins Inc	547	23,887	0.02
S&P Global Inc	232	102,201	0.07
Sabre Corp	2,276	10,014	0.01
Service Corp International	796	54,486	0.04
Shift4 Payments Inc	339	25,201	0.02
Strategic Education Inc	167	15,426	0.01
Stride Inc	146	8,668	0.01
TriNet Group Inc	198	23,548	0.02
TrueBlue Inc	219	3,359	0.00
Udemy Inc	589	8,877	0.01
U-Haul Holding Co	505	35,572	0.02
United Rentals Inc	330	189,229	0.13
Upbound Group Inc	439	14,913	0.01
V2X Inc	47	2,183	0.00
Verisk Analytics Inc	1,611	384,803	0.26
Vestis Corp	535	11,310	0.01
Viad Corp	198	7,168	0.00
WEX Inc	274	53,307	0.04
WillScot Mobile Mini Holdings Corp	1,012	45,034	0.03
WW International Inc	176	1,540	0.00
Computers (3.66%) (31 December 2022: 2.87%)			
3D Systems Corp	1,332	8,458	0.01
Accenture PLC	1,409	494,432	0.34
Apple Inc	12,381	2,383,714	1.62
ASGN Inc	276	26,543	0.02
CACI International Inc	145	48,960	0.03
Cognizant Technology Solutions Corp	5,189	391,925	0.27
Conduent Inc	1,456	5,314	0.00
Crane NXT Co	364	20,701	0.01
Crowdstrike Holdings Inc	582	148,596	0.10
Dell Technologies Inc	1,171	89,582	0.06
Desktop Metal Inc	1,689	1,268	0.00
DXC Technology Co	1,105	25,271	0.02
EPAM Systems Inc	116	34,491	0.02
ExlService Holdings Inc	840	25,914	0.02
Fortinet Inc	2,344	137,194	0.09
Grid Dynamics Holdings Inc	220	2,933	0.00
Hewlett Packard Enterprise Co	9,502	161,344	0.11
Insight Enterprises Inc	152	26,933	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (3.66%) (31 December 2022: 2.87%) (continued)			
International Business Machines Corp	2,940	480,837	0.33
KBR Inc	792	43,885	0.03
Kyndryl Holdings Inc	1,412	29,341	0.02
Leidos Holdings Inc	1,277	138,223	0.09
Lumentum Holdings Inc	339	17,770	0.01
Maximus Inc	422	35,389	0.02
Mitek Systems Inc	400	5,216	0.00
NCR Atleos Corp	485	11,781	0.01
NCR Voyix Corp	413	6,984	0.01
NetApp Inc	967	85,251	0.06
NetScout Systems Inc	460	10,097	0.01
OneSpan Inc	216	2,316	0.00
PAR Technology Corp	157	6,836	0.01
Parsons Corp	164	10,284	0.01
Pure Storage Inc	1,628	58,054	0.04
Qualys Inc	199	39,060	0.03
Rapid7 Inc	336	19,186	0.01
Science Applications International Corp	275	34,188	0.02
Seagate Technology Holdings PLC	1,086	92,712	0.06
Super Micro Computer Inc	327	92,953	0.06
TaskUS Inc	193	2,523	0.00
Tenable Holdings Inc	581	26,761	0.02
Thoughtworks Holding Inc	1,324	6,368	0.01
TTEC Holdings Inc	182	3,944	0.00
Varonis Systems Inc	687	31,107	0.02
Zscaler Inc	252	55,833	0.04
Consumer Durables & Apparels (0.50%) (31 December 2022: 0.53%)			
Capri Holdings Ltd	719	36,123	0.02
Carter's Inc	218	16,326	0.01
Columbia Sportswear Co	178	14,158	0.01
Crocs Inc	392	36,617	0.02
Deckers Outdoor Corp	154	102,938	0.07
Hanesbrands Inc	3,651	16,283	0.01
Kontoor Brands Inc	385	24,032	0.02
Levi Strauss & Co	827	10,371	0.01
NIKE Inc	2,289	248,517	0.17
Oxford Industries Inc	78	7,800	0.01
PVH Corp	385	47,016	0.03
Ralph Lauren Corp	223	32,157	0.02
Skechers USA Inc	654	40,770	0.03
Steven Madden Ltd	347	14,574	0.01
Tapestry Inc	1,309	48,184	0.03
Under Armour Inc - Class A	1,499	13,176	0.01
Under Armour Inc - Class C	1,590	13,277	0.01
Urban Outfitters Inc	249	8,887	0.01
Wolverine World Wide Inc	696	6,187	0.00
Cosmetics & Personal Care (1.04%) (31 December 2022: 1.25%)			
Beauty Health Co	551	1,714	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.04%) (31 December 2022: 1.25%) (continued)			
Colgate-Palmolive Co	2,823	225,021	0.15
Coty Inc	2,428	30,131	0.02
Edgewell Personal Care Co	328	12,015	0.01
elf Beauty Inc	336	48,498	0.03
Inter Parfums Inc	117	16,849	0.01
Kenvue Inc	9,145	196,892	0.14
Procter & Gamble Co	6,758	990,317	0.68
Distribution & Wholesale (1.11%) (31 December 2022: 0.73%)			
Copart Inc	6,395	313,356	0.21
Core & Main Inc	664	26,832	0.02
Fastenal Co	4,561	295,416	0.20
Ferguson PLC (US listed)	1,561	301,382	0.21
G-III Apparel Group Ltd	366	12,437	0.01
Global Industrial Co	130	5,049	0.00
H&E Equipment Services Inc	288	15,068	0.01
LKQ Corp	2,347	112,163	0.08
OPENLANE Inc	356	5,272	0.00
Pool Corp	70	27,910	0.02
Resideo Technologies Inc	442	8,318	0.01
Rush Enterprises Inc	409	20,573	0.01
ScanSource Inc	152	6,021	0.00
SiteOne Landscape Supply Inc	257	41,763	0.03
Watsco Inc	159	68,127	0.05
WESCO International Inc	281	48,860	0.03
WW Grainger Inc	390	323,189	0.22
Diversified Financial Services (4.48%) (31 December 2022: 4.86%)			
Affiliated Managers Group Inc	244	36,946	0.02
Air Lease Corp	601	25,206	0.02
Ally Financial Inc	880	23,746	0.02
Ameriprise Financial Inc	850	322,855	0.22
Apollo Global Management Inc	1,148	106,982	0.07
Ares Management Corp	381	45,309	0.03
Artisan Partners Asset Management Inc	232	10,250	0.01
AssetMark Financial Holdings Inc	270	8,086	0.01
B Riley Financial Inc	148	3,107	0.00
BGC Group Inc	2,045	14,765	0.01
BlackRock Inc	949	770,398	0.52
Blue Owl Capital Inc	2,298	34,240	0.02
Bread Financial Holdings Inc	355	11,694	0.01
Cboe Global Markets Inc	1,341	239,449	0.16
Charles Schwab Corp	3,422	235,434	0.16
CME Group Inc	3,046	641,488	0.44
Cohen & Steers Inc	157	11,890	0.01
Coinbase Global Inc	563	97,917	0.07
Columbia Financial Inc	678	13,072	0.01
Credit Acceptance Corp	50	26,636	0.02
Diamond Hill Investment Group Inc	21	3,477	0.00
Discover Financial Services	665	74,746	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.48%) (31 December 2022: 4.86%) (continued)			
Encore Capital Group Inc	235	11,926	0.01
Enova International Inc	279	15,445	0.01
Evercore Inc	225	38,486	0.03
Federal Agricultural Mortgage Corp	47	8,987	0.01
Federated Hermes Inc	347	11,749	0.01
Freedom Holding Corp NV	118	9,511	0.01
FTAI Aviation Ltd	569	26,402	0.02
Hamilton Lane Inc	281	31,877	0.02
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	781	21,540	0.01
Houlihan Lokey Inc	287	34,414	0.02
Interactive Brokers Group Inc	562	46,590	0.03
Intercontinental Exchange Inc	2,142	275,097	0.19
International Money Express Inc	124	2,739	0.00
Invesco Ltd	1,917	34,199	0.02
Janus Henderson Group PLC	745	22,462	0.01
Jefferies Financial Group Inc	930	37,581	0.03
LendingClub Corp	739	6,459	0.00
LPL Financial Holdings Inc	146	33,233	0.02
Mastercard Inc	2,201	938,748	0.64
Moelis & Co	417	23,408	0.02
Mr Cooper Group Inc	393	25,592	0.02
Nasdaq Inc	2,716	157,908	0.11
Navient Corp	280	5,214	0.00
Nelnet Inc	95	8,381	0.01
OneMain Holdings Inc	663	32,620	0.02
PennyMac Financial Services Inc	277	24,478	0.02
Perella Weinberg Partners	354	4,329	0.00
Piper Sandler Cos	117	20,460	0.01
PJT Partners Inc	176	17,929	0.01
PRA Group Inc	324	8,489	0.01
Radian Group Inc	863	24,639	0.02
Raymond James Financial Inc	624	69,576	0.05
Rocket Cos Inc	1,078	15,809	0.01
SEI Investments Co	2,581	164,023	0.11
SLM Corp	1,151	22,007	0.01
SoFi Technologies Inc	5,437	54,098	0.04
StepStone Group Inc	256	8,148	0.01
Stifel Financial Corp	612	42,320	0.03
StoneX Group Inc	273	20,156	0.01
T Rowe Price Group Inc	2,004	215,811	0.15
TPG Inc	227	9,800	0.01
Tradeweb Markets Inc	403	36,625	0.02
Upstart Holdings Inc	394	16,099	0.01
UWM Holdings Corp	665	4,755	0.00
Victory Capital Holdings Inc	79	2,721	0.00
Virtu Financial Inc	343	6,949	0.00
Virtus Investment Partners Inc	47	11,363	0.01
Visa Inc	4,189	1,090,808	0.74
Voya Financial Inc	583	42,536	0.03
Western Union Co	2,195	26,164	0.02
WisdomTree Inc	793	5,495	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.48%) (31 December 2022: 4.86%) (continued)			
World Acceptance Corp	49	6,396	0.00
Electrical Components & Equipment (0.80%) (31 December 2022: 0.49%)			
Acuity Brands Inc	187	38,303	0.03
AMETEK Inc	916	151,039	0.10
Belden Inc	303	23,407	0.02
ChargePoint Holdings Inc	2,271	5,314	0.00
Eaton Corp PLC	2,407	579,654	0.40
Emerson Electric Co	1,252	121,857	0.08
Encore Wire Corp	122	26,059	0.02
Energizer Holdings Inc	456	14,415	0.01
EnerSys	293	29,581	0.02
Generac Holdings Inc	357	46,139	0.03
Insteel Industries Inc	114	4,365	0.00
Littelfuse Inc	143	38,261	0.03
nLight Inc	319	4,307	0.00
Novanta Inc	278	46,818	0.03
Universal Display Corp	251	48,006	0.03
Electronics (1.60%) (31 December 2022: 1.86%)			
Advanced Energy Industries Inc	233	25,378	0.02
Allegion PLC	107	13,556	0.01
Amphenol Corp	2,533	251,097	0.17
Arrow Electronics Inc	316	38,631	0.03
Atkore Inc	252	40,320	0.03
Avnet Inc	426	21,470	0.02
Badger Meter Inc	191	29,485	0.02
Benchmark Electronics Inc	407	11,249	0.01
Brady Corp	319	18,722	0.01
Coherent Corp	926	40,309	0.03
CTS Corp	193	8,442	0.01
Enovix Corp	987	12,357	0.01
ESCO Technologies Inc	162	18,959	0.01
Flex Ltd	2,580	78,587	0.05
Fortive Corp	1,466	107,942	0.07
Garmin Ltd	1,325	170,315	0.12
Honeywell International Inc	3,662	767,958	0.52
Hubbell Inc	99	32,564	0.02
Itron Inc	297	22,426	0.02
Jabil Inc	1,194	152,116	0.10
Keysight Technologies Inc	339	53,932	0.04
Kimball Electronics Inc	391	10,537	0.01
Knowles Corp	206	3,689	0.00
Mesa Laboratories Inc	43	4,505	0.00
MicroVision Inc	1,206	3,208	0.00
Mirion Technologies Inc	1,281	13,130	0.01
Napco Security Technologies Inc	102	3,494	0.00
NEXTracker Inc	264	12,368	0.01
nVent Electric PLC	902	53,299	0.04
OSI Systems Inc	78	10,066	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.60%) (31 December 2022: 1.86%) (continued)			
Plexus Corp	187	20,220	0.01
Sanmina Corp	368	18,904	0.01
Sensata Technologies Holding PLC	884	33,212	0.02
Stoneridge Inc	144	2,818	0.00
TD SYNNEX Corp	301	32,391	0.02
TE Connectivity Ltd	775	108,888	0.07
TTM Technologies Inc	202	3,194	0.00
Vicor Corp	148	6,651	0.01
Vishay Intertechnology Inc	671	16,084	0.01
Vontier Corp	860	29,713	0.02
Woodward Inc	361	49,143	0.03
Energy - Alternate Sources (0.11%) (31 December 2022: 0.29%)			
Array Technologies Inc	749	12,583	0.01
Enviva Inc	241	240	0.00
Fluence Energy Inc	335	7,990	0.01
FREYR Battery SA	888	1,657	0.00
FuelCell Energy Inc	2,466	3,946	0.00
Green Plains Inc	378	9,533	0.01
NextEra Energy Partners LP	514	15,631	0.01
Plug Power Inc	2,646	11,907	0.01
REX American Resources Corp	201	9,507	0.01
Shoals Technologies Group Inc	801	12,447	0.01
SolarEdge Technologies Inc	331	30,982	0.02
Stem Inc	1,276	4,951	0.00
Sunnova Energy International Inc	655	9,989	0.01
SunPower Corp	635	3,067	0.00
Sunrun Inc	1,115	21,887	0.01
Engineering & Construction (0.33%) (31 December 2022: 0.31%)			
Arcosa Inc	323	26,693	0.02
Comfort Systems USA Inc	207	42,574	0.03
Construction Partners Inc	207	9,009	0.01
Dycom Industries Inc	232	26,701	0.02
EMCOR Group Inc	288	62,044	0.04
Exponent Inc	318	27,997	0.02
Fluor Corp	847	33,177	0.02
Frontdoor Inc	360	12,679	0.01
Granite Construction Inc	234	11,901	0.01
Jacobs Solutions Inc	634	82,293	0.05
MasTec Inc	259	19,611	0.01
MYR Group Inc	122	17,645	0.01
NV5 Global Inc	83	9,223	0.01
Primoris Services Corp	478	15,874	0.01
Star Group LP	427	4,923	0.00
Sterling Infrastructure Inc	176	15,476	0.01
TopBuild Corp	186	69,612	0.05
Entertainment (0.23%) (31 December 2022: 0.21%)			
Accel Entertainment Inc	378	3,882	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Entertainment (0.23%) (31 December 2022: 0.21%) (continued)			
AMC Entertainment Holdings Inc	878	5,373	0.00
Atlanta Braves Holdings Inc	378	14,961	0.01
Bally's Corp	272	3,792	0.00
Churchill Downs Inc	412	55,591	0.04
Cinemark Holdings Inc	766	10,793	0.01
DraftKings Inc	1,093	38,528	0.03
Golden Entertainment Inc	110	4,392	0.00
IMAX Corp	377	5,663	0.00
Liberty Media Corp-Liberty Live	258	9,647	0.01
Light & Wonder Inc	470	38,592	0.03
Lions Gate Entertainment Corp - Class A	527	5,744	0.00
Lions Gate Entertainment Corp - Class B	908	9,253	0.01
Madison Square Garden Entertainment Corp	218	6,930	0.01
Madison Square Garden Sports Corp	103	18,729	0.01
Marriott Vacations Worldwide Corp	244	20,713	0.01
Monarch Casino & Resort Inc	72	4,979	0.00
Penn Entertainment Inc	912	23,730	0.02
Red Rock Resorts Inc	258	13,759	0.01
SeaWorld Entertainment Inc	257	13,577	0.01
Six Flags Entertainment Corp	199	4,991	0.00
Soho House & Co Inc	156	1,111	0.00
TKO Group Holdings Inc	354	28,879	0.02
Environmental Control (0.57%) (31 December 2022: 0.46%)			
Casella Waste Systems Inc	340	29,056	0.02
Clean Harbors Inc	310	54,098	0.04
Energy Recovery Inc	71	1,338	0.00
Enviri Corp	691	6,219	0.00
Montrose Environmental Group Inc	155	4,980	0.00
Pentair PLC	667	48,498	0.03
PureCycle Technologies Inc	512	2,074	0.00
Republic Services Inc	1,192	196,573	0.13
Stericycle Inc	463	22,946	0.02
Tetra Tech Inc	342	57,090	0.04
Veralto Corp	434	35,701	0.03
Waste Connections Inc	1,250	188,587	0.13
Waste Management Inc	1,092	195,577	0.13
Food (2.03%) (31 December 2022: 2.94%)			
Aramark	1,342	37,710	0.03
B&G Foods Inc	490	5,145	0.00
Beyond Meat Inc	432	3,845	0.00
Calavo Growers Inc	178	5,235	0.00
Cal-Maine Foods Inc	216	12,396	0.01
Campbell Soup Co	4,491	194,146	0.13
Chefs' Warehouse Inc	289	8,505	0.01
Conagra Brands Inc	8,532	244,527	0.17
Flowers Foods Inc	937	21,092	0.01
General Mills Inc	4,399	286,551	0.20
Grocery Outlet Holding Corp	393	10,595	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.03%) (31 December 2022: 2.94%) (continued)			
Hain Celestial Group Inc	758	8,300	0.01
Hershey Co	1,341	250,016	0.17
Hormel Foods Corp	4,345	139,518	0.09
Ingles Markets Inc	96	8,292	0.01
Ingredion Inc	435	47,211	0.03
J & J Snack Foods Corp	101	16,881	0.01
J M Smucker Co	2,105	266,030	0.18
John B Sanfilippo & Son Inc	69	7,110	0.00
Kellanova	3,229	180,533	0.12
Kraft Heinz Co	10,293	380,635	0.26
Krispy Kreme Inc	654	9,869	0.01
Lamb Weston Holdings Inc	344	37,183	0.03
Lancaster Colony Corp	158	26,290	0.02
McCormick & Co Inc	1,656	113,303	0.08
Mission Produce Inc	82	827	0.00
Mondelez International Inc	5,700	412,851	0.28
Performance Food Group Co	937	64,794	0.04
Pilgrim's Pride Corp	348	9,626	0.01
Post Holdings Inc	230	20,254	0.01
Seaboard Corp	2	7,140	0.00
Simply Good Foods Co	646	25,582	0.02
Sovos Brands Inc	153	3,371	0.00
SpartanNash Co	248	5,692	0.00
Sprouts Farmers Market Inc	466	22,419	0.02
Tootsie Roll Industries Inc	131	4,354	0.00
TreeHouse Foods Inc	206	8,539	0.01
United Natural Foods Inc	445	7,222	0.00
US Foods Holding Corp	1,267	57,534	0.04
Utz Brands Inc	450	7,308	0.00
Weis Markets Inc	156	9,978	0.01
Forest Products & Paper (0.20%) (31 December 2022: 0.17%)			
International Paper Co	7,610	275,102	0.19
Mercer International Inc	270	2,560	0.00
Sylvamo Corp	186	9,134	0.01
Full Line Insurance (5.11%) (31 December 2022: 5.73%)			
Aflac Inc	8,375	690,938	0.47
Allstate Corp	990	138,580	0.09
Ambac Financial Group Inc	255	4,202	0.00
American Equity Investment Life Holding Co	478	26,673	0.02
American Financial Group Inc	1,387	164,900	0.11
American International Group Inc	4,120	279,130	0.19
AMERISAFE Inc	152	7,111	0.01
Aon PLC	734	213,609	0.15
Arch Capital Group Ltd	3,685	273,685	0.19
Arthur J Gallagher & Co	1,143	257,038	0.18
Assurant Inc	1,243	209,433	0.14
Assured Guaranty Ltd	226	16,912	0.01
Axis Capital Holdings Ltd	470	26,024	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.11%) (31 December 2022: 5.73%) (continued)			
Berkshire Hathaway Inc	506	180,470	0.12
Brighthouse Financial Inc	395	20,903	0.01
Brown & Brown Inc	1,431	101,758	0.07
BRP Group Inc	273	8,557	0.00
Chubb Ltd	3,175	717,550	0.49
Cincinnati Financial Corp	362	36,418	0.02
CNO Financial Group Inc	701	19,558	0.01
Employers Holdings Inc	334	13,160	0.01
Enstar Group Ltd	77	22,665	0.02
Equitable Holdings Inc	1,571	52,314	0.04
Erie Indemnity Co	141	47,224	0.03
Essent Group Ltd	591	31,169	0.02
Everest Group Ltd	376	132,946	0.09
Fidelity National Financial Inc	2,395	122,193	0.08
First American Financial Corp	627	40,404	0.03
Genworth Financial Inc	2,367	15,812	0.01
Globe Life Inc	1,638	199,377	0.14
Goosehead Insurance Inc	144	10,915	0.01
Hanover Insurance Group Inc	227	27,562	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	2,815	228,270	0.15
HCI Group Inc	18	1,573	0.00
Horace Mann Educators Corp	325	10,627	0.01
Jackson Financial Inc	356	18,227	0.01
James River Group Holdings Ltd	276	2,550	0.00
Kemper Corp	465	22,632	0.02
Kinsale Capital Group Inc	138	46,218	0.03
Lemonade Inc	288	4,645	0.00
Lincoln National Corp	1,201	32,391	0.02
Loews Corp	4,589	319,349	0.22
Markel Group Inc	109	154,769	0.11
Marsh & McLennan Cos Inc	797	151,008	0.10
MBIA Inc	534	3,268	0.00
Mercury General Corp	286	10,671	0.01
MetLife Inc	3,012	199,184	0.14
MGIC Investment Corp	1,793	34,588	0.02
National Western Life Group Inc	12	5,796	0.00
NMI Holdings Inc	286	8,488	0.01
Old Republic International Corp	1,627	47,835	0.03
Palomar Holdings Inc	177	9,824	0.01
Primerica Inc	247	50,823	0.03
Principal Financial Group Inc	2,349	184,796	0.13
ProAssurance Corp	488	6,730	0.00
Progressive Corp	2,248	358,061	0.24
Prudential Financial Inc	1,390	144,157	0.10
Reinsurance Group of America Inc	398	64,388	0.04
RenaissanceRe Holdings Ltd	287	56,252	0.04
RLI Corp	282	37,540	0.03
Ryan Specialty Holdings Inc	461	19,832	0.01
Safety Insurance Group Inc	76	5,775	0.00
Selective Insurance Group Inc	348	34,619	0.02
SiriusPoint Ltd	362	4,199	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.11%) (31 December 2022: 5.73%) (continued)			
Stewart Information Services Corp	245	14,394	0.01
Travelers Cos Inc	2,661	506,894	0.35
Trupanion Inc	257	7,841	0.01
United Fire Group Inc	206	4,145	0.00
Universal Insurance Holdings Inc	119	1,902	0.00
Unum Group	1,136	51,370	0.04
W R Berkley Corp	3,454	244,267	0.17
White Mountains Insurance Group Ltd	20	30,100	0.02
Willis Towers Watson PLC	1,082	260,978	0.18
Hand & Machine Tools (0.22%) (31 December 2022: 0.23%)			
Enerpac Tool Group Corp	434	13,493	0.01
Franklin Electric Co Inc	255	24,646	0.02
Kennametal Inc	177	4,565	0.00
Lincoln Electric Holdings Inc	338	73,501	0.05
MSA Safety Inc	265	44,740	0.03
Regal Rexnord Corp	404	59,800	0.04
Snap-on Inc	374	108,026	0.07
Health Care Products (1.97%) (31 December 2022: 2.11%)			
10X Genomics Inc	405	22,664	0.02
Abbott Laboratories	1,044	114,913	0.08
Adaptive Biotechnologies Corp	681	3,337	0.00
Agilent Technologies Inc	1,346	187,134	0.13
Alphatec Holdings Inc	454	6,860	0.00
Artivion Inc	276	4,935	0.00
AtriCure Inc	309	11,028	0.01
Atrion Corp	25	9,470	0.01
Avanos Medical Inc	418	9,376	0.01
Axonics Inc	260	16,180	0.01
Azenta Inc	384	25,014	0.02
BioLife Solutions Inc	183	2,974	0.00
Boston Scientific Corp	4,784	276,563	0.19
Bruker Corp	498	38,593	0.02
Castle Biosciences Inc	174	3,755	0.00
CONMED Corp	223	24,421	0.02
Dentsply Sirona Inc	1,179	41,961	0.03
Edwards Lifesciences Corp	1,256	95,770	0.07
Embecta Corp	254	4,808	0.00
Enovis Corp	310	17,366	0.01
Envista Holdings Corp	907	21,822	0.01
Establishment Labs Holdings Inc	131	3,392	0.00
Exact Sciences Corp	460	33,291	0.02
Glaukos Corp	331	26,311	0.02
Globus Medical Inc	682	36,344	0.02
Haemonetics Corp	282	24,114	0.02
Hologic Inc	790	56,445	0.04
ICU Medical Inc	170	16,956	0.01
IDEXX Laboratories Inc	197	109,345	0.07
Inari Medical Inc	253	16,425	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (1.97%) (31 December 2022: 2.11%) (continued)			
Inspire Medical Systems Inc	200	40,686	0.03
Integer Holdings Corp	228	22,590	0.02
Integra LifeSciences Holdings Corp	428	18,639	0.01
iRhythm Technologies Inc	218	23,335	0.02
Lantheus Holdings Inc	347	21,514	0.01
LeMaitre Vascular Inc	148	8,287	0.01
LivaNova PLC	359	18,575	0.01
Masimo Corp	253	29,654	0.02
MaxCyte Inc	1,034	4,860	0.00
Medtronic PLC	5,891	485,301	0.33
Merit Medical Systems Inc	380	28,865	0.02
MiMedx Group Inc	534	4,683	0.00
Natera Inc	640	40,090	0.03
Neogen Corp	1,374	27,631	0.02
Nevro Corp	266	5,724	0.00
Novocure Ltd	497	7,420	0.01
OmniAb Inc	46	-	0.00
OmniAb Inc (Non - voting rights)	46	-	0.00
OmniAb Inc (Voting rights)	597	3,683	0.00
Omnicell Inc	306	11,515	0.01
OraSure Technologies Inc	543	4,453	0.00
Orthofix Medical Inc	252	3,397	0.00
OrthoPediatrics Corp	122	3,966	0.00
Pacific Biosciences of California Inc	972	9,535	0.01
Paragon 28 Inc	575	7,147	0.00
Patterson Cos Inc	338	9,616	0.01
Penumbra Inc	227	57,100	0.04
PROCEPT BioRobotics Corp	324	13,579	0.01
Pulmonx Corp	142	1,810	0.00
Quanterix Corp	210	5,741	0.00
Quidel Corp	366	26,974	0.02
ResMed Inc	246	42,317	0.03
Shockwave Medical Inc	203	38,684	0.03
SI-BONE Inc	159	3,337	0.00
STAAR Surgical Co	294	9,176	0.01
STERIS PLC	191	41,991	0.03
Stryker Corp	310	92,833	0.06
Tandem Diabetes Care Inc	253	7,484	0.01
Thermo Fisher Scientific Inc	202	107,220	0.07
TransMedics Group Inc	181	14,286	0.01
Treace Medical Concepts Inc	169	2,155	0.00
UFP Technologies Inc	61	10,494	0.01
Varex Imaging Corp	265	5,432	0.00
Waters Corp	113	37,203	0.03
West Pharmaceutical Services Inc	296	104,228	0.07
Zimmer Biomet Holdings Inc	1,445	175,856	0.12
Health Care Services (2.96%) (31 December 2022: 4.25%)			
Acadia Healthcare Co Inc	521	40,513	0.03
Addus HomeCare Corp	100	9,285	0.01
agilon health Inc	1,746	21,912	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.96%) (31 December 2022: 4.25%) (continued)			
Amedisys Inc	149	14,164	0.01
Apollo Medical Holdings Inc	184	7,047	0.01
Brookdale Senior Living Inc	1,374	7,997	0.01
Centene Corp	4,182	310,347	0.21
Chemed Corp	100	58,475	0.04
Clover Health Investments Corp	1,850	1,761	0.00
Community Health Systems Inc	848	2,654	0.00
DaVita Inc	95	9,952	0.01
Elevance Health Inc	893	421,103	0.29
Encompass Health Corp	535	35,695	0.02
Enhabit Inc	401	4,150	0.00
Ensign Group Inc	348	39,049	0.03
Fortrea Holdings Inc	530	18,497	0.01
Fulgent Genetics Inc	110	3,180	0.00
Ginkgo Bioworks Holdings Inc	4,022	6,797	0.00
HCA Healthcare Inc	560	151,581	0.10
HealthEquity Inc	485	32,158	0.02
Humana Inc	446	204,183	0.14
Laboratory Corp of America Holdings	1,224	278,203	0.19
Medpace Holdings Inc	141	43,221	0.03
ModivCare Inc	80	3,519	0.00
Molina Healthcare Inc	315	113,813	0.08
National HealthCare Corp	76	7,024	0.00
OPKO Health Inc	3,302	4,986	0.00
Oscar Health Inc	994	9,095	0.01
Pediatrix Medical Group Inc	651	6,054	0.00
Pennant Group Inc	257	3,577	0.00
Quest Diagnostics Inc	1,792	247,081	0.17
Radius Health Inc	267	-	0.00
RadNet Inc	445	15,473	0.01
Select Medical Holdings Corp	625	14,688	0.01
Sotera Health Co	629	10,599	0.01
Surgery Partners Inc	545	17,435	0.01
Teladoc Health Inc	864	18,619	0.01
Tenet Healthcare Corp	515	38,919	0.03
UnitedHealth Group Inc	3,865	2,034,807	1.38
Universal Health Services Inc	501	76,372	0.05
US Physical Therapy Inc	80	7,451	0.01
Holding Companies - Diversified Operations (0.01%) (31 December 2022: 0.02%)			
Cannae Holdings Inc	262	5,111	0.00
Compass Diversified Holdings	557	12,505	0.01
Home Builders (1.14%) (31 December 2022: 0.68%)			
Beazer Homes USA Inc	152	5,136	0.00
Cavco Industries Inc	80	27,730	0.02
Century Communities Inc	171	15,585	0.01
DR Horton Inc	2,541	386,181	0.26
Forestar Group Inc	265	8,764	0.01
Green Brick Partners Inc	211	10,959	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (1.14%) (31 December 2022: 0.68%) (continued)			
Installed Building Products Inc	169	30,897	0.02
KB Home	342	21,361	0.01
LCI Industries	228	28,410	0.02
Lennar Corp - Class A	2,225	331,614	0.23
LGI Homes Inc	164	21,838	0.01
M/I Homes Inc	216	29,752	0.02
MDC Holdings Inc	217	11,989	0.01
Meritage Homes Corp	283	49,299	0.03
NVR Inc	30	210,013	0.14
PulteGroup Inc	3,118	321,840	0.22
Skyline Champion Corp	275	20,422	0.01
Taylor Morrison Home Corp	450	24,008	0.02
Thor Industries Inc	317	37,485	0.03
Toll Brothers Inc	564	57,974	0.04
Tri Pointe Homes Inc	335	11,859	0.01
Winnebago Industries Inc	105	7,652	0.01
Home Furnishings (0.12%) (31 December 2022: 0.19%)			
Dolby Laboratories Inc	290	24,992	0.02
iRobot Corp	209	8,088	0.01
Leggett & Platt Inc	762	19,942	0.01
MillerKnoll Inc	581	15,501	0.01
Sleep Number Corp	191	2,832	0.00
Sonos Inc	804	13,781	0.01
Tempur Sealy International Inc	989	50,409	0.04
Whirlpool Corp	275	33,487	0.02
Xperi Inc	360	3,857	0.00
Household Products (0.42%) (31 December 2022: 0.62%)			
Avery Dennison Corp	764	154,450	0.11
Central Garden & Pet Co (Non-voting rights)	407	17,924	0.01
Central Garden & Pet Co (Voting rights)	46	2,305	0.00
Church & Dwight Co Inc	1,751	165,575	0.11
Helen of Troy Ltd	100	12,081	0.01
Kimberly-Clark Corp	1,338	162,580	0.11
Newell Brands Inc	2,899	25,163	0.02
Quanex Building Products Corp	175	5,350	0.00
Reynolds Consumer Products Inc	171	4,590	0.00
Scotts Miracle-Gro Co	330	21,038	0.02
Spectrum Brands Holdings Inc	218	17,390	0.01
WD-40 Co	86	20,560	0.02
Internet (6.35%) (31 December 2022: 2.73%)			
1-800-Flowers.com Inc	239	2,576	0.00
Alphabet Inc - Class A	8,951	1,250,365	0.85
Alphabet Inc - Class C	7,924	1,116,730	0.76
Amazon.com Inc	7,912	1,202,150	0.82
Angi Inc	434	1,081	0.00
Beyond Inc	325	8,999	0.01
Booking Holdings Inc	207	734,275	0.50

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (6.35%) (31 December 2022: 2.73%) (continued)			
Bumble Inc	213	3,140	0.00
Cargurus Inc	321	7,755	0.01
Cars.com Inc	498	9,409	0.01
CDW Corp	546	124,117	0.08
Chewy Inc	642	15,170	0.01
Cogent Communications Holdings Inc	302	22,970	0.02
DoorDash Inc	906	89,594	0.06
eBay Inc	2,048	89,334	0.06
ePlus Inc	216	17,245	0.01
Eventbrite Inc	521	5,192	0.00
Expedia Group Inc	593	90,011	0.06
F5 Inc	157	28,100	0.02
HealthStream Inc	36	973	0.00
Hims & Hers Health Inc	1,119	9,959	0.01
IAC Inc	414	21,685	0.01
Lyft Inc	2,241	33,593	0.02
Magnite Inc	859	8,023	0.01
MediaAlpha Inc	109	1,215	0.00
MercadoLibre Inc	85	133,581	0.09
Meta Platforms Inc	6,792	2,404,098	1.64
Netflix Inc	1,825	888,556	0.60
Opendoor Technologies Inc	3,590	16,083	0.01
Palo Alto Networks Inc	939	276,892	0.19
Perficient Inc	251	16,521	0.01
Pinterest Inc	1,351	50,041	0.03
Q2 Holdings Inc	377	16,366	0.01
Revolve Group Inc	248	4,112	0.00
Rover Group Inc	767	8,345	0.01
Shutterstock Inc	170	8,208	0.01
Sprinklr Inc	866	10,427	0.01
Squarespace Inc	386	12,742	0.01
Stitch Fix Inc	1,562	5,576	0.00
TechTarget Inc	239	8,332	0.01
TripAdvisor Inc	704	15,157	0.01
Uber Technologies Inc	5,854	360,431	0.24
Upwork Inc	865	12,863	0.01
VeriSign Inc	441	90,828	0.06
Wayfair Inc	432	26,654	0.02
Yelp Inc	325	15,386	0.01
Ziff Davis Inc	380	25,532	0.02
Zillow Group Inc	437	25,285	0.02
Iron & Steel (0.61%) (31 December 2022: 0.63%)			
ATI Inc	691	31,420	0.02
Carpenter Technology Corp	329	23,293	0.02
Commercial Metals Co	610	30,524	0.02
Nucor Corp	2,055	357,652	0.24
Reliance Steel & Aluminum Co	581	162,494	0.11
Schnitzer Steel Industries Inc	171	5,157	0.00
Steel Dynamics Inc	1,805	213,171	0.15
United States Steel Corp	1,323	64,364	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Iron & Steel (0.61%) (31 December 2022: 0.63%) (continued)			
Worthington Steel Inc	189	5,311	0.00
Leisure Time (0.29%) (31 December 2022: 0.20%)			
Acushnet Holdings Corp	240	15,161	0.01
Brunswick Corp	444	42,957	0.03
Carnival Corp	2,199	40,769	0.03
Harley-Davidson Inc	661	24,351	0.02
Johnson Outdoors Inc	14	748	0.00
Life Time Group Holdings Inc	515	7,766	0.01
Lindblad Expeditions Holdings Inc	201	2,265	0.00
Malibu Boats Inc	141	7,730	0.00
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	2,265	45,391	0.03
OneSpaWorld Holdings Ltd	560	7,896	0.01
Peloton Interactive Inc	2,047	12,466	0.01
Planet Fitness Inc	511	37,303	0.03
Polaris Inc	253	23,977	0.02
Royal Caribbean Cruises Ltd	699	90,513	0.06
Topgolf Callaway Brands Corp	941	13,494	0.01
Virgin Galactic Holdings Inc	2,519	8,172	0.00
Vista Outdoor Inc	458	13,543	0.01
Xponential Fitness Inc	384	4,950	0.00
YETI Holdings Inc	412	21,333	0.01
Lodging (0.32%) (31 December 2022: 0.10%)			
Bluegreen Vacations Holding Corp	113	8,488	0.01
Boyd Gaming Corp	337	21,100	0.01
Choice Hotels International Inc	223	25,266	0.02
Hilton Grand Vacations Inc	520	20,894	0.01
Hilton Worldwide Holdings Inc	777	141,484	0.10
Marcus Corp	154	2,245	0.00
Marriott International Inc	866	195,292	0.13
Playa Hotels & Resorts NV	837	7,240	0.00
Travel + Leisure Co	382	14,932	0.01
Wyndham Hotels & Resorts Inc	475	38,195	0.03
Machinery - Diversified (1.24%) (31 December 2022: 0.75%)			
AGCO Corp	357	43,343	0.03
Alamo Group Inc	43	9,038	0.01
Albany International Corp	165	16,206	0.01
Applied Industrial Technologies Inc	214	36,956	0.03
Cactus Inc	368	16,707	0.01
Chart Industries Inc	267	36,400	0.02
CNH Industrial NV (US listed)	5,739	69,901	0.05
Cognex Corp	1,011	42,199	0.03
Columbus McKinnon Corp	169	6,594	0.00
Crane Co	284	33,552	0.02
CSW Industrials Inc	152	31,526	0.02
Deere & Co	660	263,914	0.18
Dover Corp	1,077	165,653	0.11
DXP Enterprises Inc	73	2,460	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.24%) (31 December 2022: 0.75%) (continued)			
Esab Corp	324	28,065	0.02
Flowserve Corp	652	26,875	0.02
Gates Industrial Corp PLC	704	9,448	0.01
Graco Inc	1,580	137,081	0.09
GrafTech International Ltd	1,411	3,090	0.00
Ichor Holdings Ltd	164	5,515	0.00
IDEX Corp	860	186,715	0.13
Ingersoll Rand Inc	743	57,464	0.04
Kadant Inc	64	17,940	0.01
Lindsay Corp	73	9,429	0.01
Middleby Corp	355	52,245	0.04
Mueller Water Products Inc	492	7,085	0.00
Nordson Corp	586	154,798	0.11
Otis Worldwide Corp	1,464	130,984	0.09
Rockwell Automation Inc	204	63,338	0.04
Tennant Co	169	15,665	0.01
Thermon Group Holdings Inc	274	8,924	0.01
Toro Co	199	19,102	0.01
Watts Water Technologies Inc	173	36,043	0.02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	460	58,374	0.04
Zurn Elkay Water Solutions Corp	748	21,999	0.02
Machinery, Construction & Mining (0.67%) (31 December 2022: 0.34%)			
Argan Inc	117	5,474	0.00
Astec Industries Inc	158	5,878	0.01
Bloom Energy Corp	1,281	18,959	0.01
BWX Technologies Inc	453	34,759	0.02
Caterpillar Inc	2,594	766,968	0.52
Hyster-Yale Materials Handling Inc	110	6,841	0.01
Manitowoc Co Inc	339	5,658	0.01
Oshkosh Corp	392	42,497	0.03
Terex Corp	309	17,755	0.01
Vertiv Holdings Co	1,613	77,472	0.05
Media (1.77%) (31 December 2022: 1.62%)			
Altice USA Inc	1,499	4,872	0.00
Cable One Inc	41	22,820	0.02
Comcast Corp	46,829	2,053,453	1.40
DISH Network Corp	1,849	10,669	0.01
Endeavor Group Holdings Inc	831	19,720	0.01
EW Scripps Co	400	3,196	0.00
FactSet Research Systems Inc	271	129,280	0.09
Fox Corp - Class A	2,561	75,985	0.05
Fox Corp - Class B	1,232	34,065	0.02
Gray Television Inc	597	5,349	0.00
iHeartMedia Inc	844	2,253	0.00
Liberty Broadband Corp	775	62,457	0.04
Liberty Global Ltd - Class C	1,604	29,899	0.02
Liberty Latin America Ltd - Class A	276	2,018	0.00
Liberty Latin America Ltd - Class C	29	213	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.77%) (31 December 2022: 1.62%) (continued)			
New York Times Co	902	44,189	0.03
News Corp - Class A	824	20,229	0.01
Nexstar Media Group Inc	228	35,739	0.03
Scholastic Corp	160	6,032	0.01
Sirius XM Holdings Inc	3,103	16,973	0.01
Sphere Entertainment Co	218	7,403	0.01
TEGNA Inc	728	11,138	0.01
Thryv Holdings Inc	96	1,954	0.00
WideOpenWest Inc	404	1,636	0.00
Mining (0.16%) (31 December 2022: 0.26%)			
Alcoa Corp	1,009	34,306	0.02
Centrus Energy Corp	58	3,156	0.00
Century Aluminum Co	395	4,795	0.00
Coeur Mining Inc	1,865	6,080	0.01
Compass Minerals International Inc	247	8,254	0.01
Hecla Mining Co	4,091	19,678	0.01
Kaiser Aluminum Corp	113	8,045	0.01
MP Materials Corp	231	4,585	0.00
Newmont Corp (Peru listed)	1,717	71,067	0.05
Piedmont Lithium Inc	135	3,811	0.00
Royal Gold Inc	435	52,618	0.04
Uranium Energy Corp	2,116	13,542	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.83%) (31 December 2022: 1.23%)			
3M Co	7,313	799,458	0.54
A O Smith Corp	485	39,984	0.03
Axon Enterprise Inc	140	36,166	0.02
Carlisle Cos Inc	131	40,928	0.03
Donaldson Co Inc	606	39,802	0.03
Enpro Inc	165	25,862	0.02
Fabrinet	255	48,534	0.03
Federal Signal Corp	332	25,478	0.02
General Electric Co	5,890	751,741	0.51
Hillenbrand Inc	487	23,303	0.02
Illinois Tool Works Inc	1,918	502,401	0.34
ITT Inc	438	52,262	0.04
John Bean Technologies Corp	225	22,376	0.02
LSB Industries Inc	24	224	0.00
Materion Corp	149	19,389	0.01
Myers Industries Inc	151	2,952	0.00
Parker-Hannifin Corp	310	142,817	0.10
Smith & Wesson Brands Inc	415	5,627	0.00
Sturm Ruger & Co Inc	119	5,409	0.00
Textron Inc	1,248	100,364	0.07
Trinity Industries Inc	278	7,392	0.00
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.02%)			
HNI Corp	282	11,796	0.01
Interface Inc	378	4,770	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.02%) (continued)			
Pitney Bowes Inc	1,320	5,808	0.00
Steelcase Inc	715	9,667	0.01
Xerox Holdings Corp	609	11,163	0.01
Oil & Gas (4.31%) (31 December 2022: 4.64%)			
Antero Resources Corp	1,763	39,985	0.03
APA Corp	2,000	71,760	0.05
Berry Corp	160	1,125	0.00
California Resources Corp	276	15,092	0.01
Callon Petroleum Co	353	11,437	0.01
Chevron Corp	6,407	955,668	0.65
Chord Energy Corp	247	41,059	0.03
Civitas Resources Inc	430	29,404	0.02
CNX Resources Corp	665	13,300	0.01
Comstock Resources Inc	608	5,381	0.00
ConocoPhillips	8,775	1,018,514	0.69
Coterra Energy Inc	7,119	181,677	0.12
Crescent Energy Co	716	9,458	0.01
CVR Energy Inc	61	1,848	0.00
Delek US Holdings Inc	227	5,857	0.00
Devon Energy Corp	3,974	180,022	0.12
Diamond Offshore Drilling Inc	885	11,505	0.01
EQT Corp	1,343	51,920	0.04
Exxon Mobil Corp	21,565	2,156,069	1.47
Gulfport Energy Corp	68	9,058	0.01
Helmerich & Payne Inc	483	17,494	0.01
HF Sinclair Corp	2,083	115,752	0.08
Kimbell Royalty Partners LP	523	7,871	0.01
Kosmos Energy Ltd	3,093	20,754	0.01
Magnolia Oil & Gas Corp	1,121	23,866	0.02
Marathon Oil Corp	1,995	48,199	0.03
Marathon Petroleum Corp	1,105	163,938	0.11
Matador Resources Co	640	36,390	0.02
Murphy Oil Corp	835	35,621	0.02
Nabors Industries Ltd	47	3,837	0.00
Noble Corp PLC	643	30,967	0.02
Northern Oil and Gas Inc	447	16,570	0.01
Occidental Petroleum Corp	2,109	125,929	0.09
Ovintiv Inc	1,037	45,545	0.03
Par Pacific Holdings Inc	443	16,112	0.01
Patterson-UTI Energy Inc	1,580	17,064	0.01
PBF Energy Inc	633	27,827	0.02
Permian Resources Corp	2,213	30,097	0.02
Pioneer Natural Resources Co	688	154,718	0.10
Range Resources Corp	1,344	40,911	0.03
Sitio Royalties Corp	327	7,688	0.00
SM Energy Co	613	23,735	0.02
Southwestern Energy Co	5,915	38,743	0.03
Talos Energy Inc	581	8,268	0.01
Tellurian Inc	4,016	3,035	0.00
Texas Pacific Land Corp	20	31,449	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (4.31%) (31 December 2022: 4.64%) (continued)			
Transocean Ltd	4,410	28,004	0.02
VAALCO Energy Inc	1,419	6,371	0.00
Valaris Ltd	451	30,925	0.02
Valero Energy Corp	2,449	318,370	0.22
Viper Energy Inc	269	8,441	0.01
Vital Energy Inc	29	1,319	0.00
Vitesse Energy Inc	179	3,918	0.00
Weatherford International PLC	386	37,762	0.03
Oil & Gas Services (0.22%) (31 December 2022: 0.50%)			
Archrock Inc	673	10,364	0.01
Baker Hughes Co	2,389	81,656	0.06
ChampionX Corp	1,210	35,344	0.03
Core Laboratories Inc	379	6,693	0.01
DMC Global Inc	126	2,371	0.00
Dril-Quip Inc	236	5,492	0.00
Expro Group Holdings NV	828	13,150	0.01
Helix Energy Solutions Group Inc	980	10,074	0.01
Liberty Energy Inc	1,112	20,172	0.01
NOV Inc	2,406	48,794	0.03
NOW Inc	194	2,196	0.00
Oceaneering International Inc	427	9,087	0.01
ProPetro Holding Corp	540	4,525	0.00
RPC Inc	474	3,451	0.00
Select Water Solutions Inc	250	1,898	0.00
TechnipFMC PLC	2,452	49,383	0.03
Tidewater Inc	81	5,841	0.00
US Silica Holdings Inc	750	8,482	0.01
Other Industrial (0.22%) (31 December 2022: 0.18%)			
Advanced Drainage Systems Inc	435	61,178	0.04
AZZ Inc	294	17,078	0.01
GATX Corp	227	27,290	0.02
Greenbrier Cos Inc	229	10,117	0.01
Helios Technologies Inc	220	9,977	0.01
Hillman Solutions Corp	938	8,639	0.00
Janus International Group Inc	173	2,258	0.00
Mueller Industries Inc	638	30,082	0.02
Omega Flex Inc	26	1,833	0.00
Proto Labs Inc	205	7,987	0.00
RBC Bearings Inc	209	59,542	0.04
Ryerson Holding Corp	296	10,265	0.01
Standex International Corp	34	5,385	0.00
Timken Co	293	23,484	0.02
TimkenSteel Corp	70	1,642	0.00
Valmont Industries Inc	168	39,230	0.03
Worthington Enterprises Inc	189	10,877	0.01
Xometry Inc	76	2,729	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.55%) (31 December 2022: 0.45%)			
Amcor PLC	23,348	225,075	0.15
AptarGroup Inc	373	46,110	0.03
Berry Global Group Inc	617	41,580	0.03
Clearwater Paper Corp	106	3,829	0.00
Graphic Packaging Holding Co	1,844	45,455	0.03
Greif Inc - Class A	145	9,510	0.01
O-I Glass Inc	589	9,648	0.01
Packaging Corp of America	1,733	282,323	0.19
Pactiv Evergreen Inc	288	3,948	0.00
Ranpak Holdings Corp	240	1,397	0.00
Sealed Air Corp	831	30,348	0.02
Silgan Holdings Inc	536	24,254	0.02
Sonoco Products Co	596	33,298	0.02
TriMas Corp	517	13,096	0.01
Westrock Co	860	35,707	0.03
Pharmaceuticals (7.13%) (31 December 2022: 10.33%)			
AbbVie Inc	4,199	650,719	0.44
Achillion Pharmaceuticals Inc	8,058	3,706	0.00
Actavis Therapeutics Inc	275	289	0.00
AdaptHealth Corp	450	3,280	0.00
Agios Pharmaceuticals Inc	470	10,467	0.01
Albireo Pharma Inc	90	193	0.00
Alector Inc	391	3,120	0.00
Alkermes PLC	844	23,413	0.02
Amphastar Pharmaceuticals Inc	263	18,267	0.01
Arvinas Inc	271	11,154	0.01
Becton Dickinson & Co	560	136,545	0.09
BellRing Brands Inc	731	40,519	0.03
Bristol-Myers Squibb Co	8,378	429,875	0.29
Cardinal Health Inc	2,645	266,616	0.18
Catalyst Pharmaceuticals Inc	711	11,952	0.01
Cencora Inc	2,992	614,497	0.42
Chinook Therapeutics Inc	228	89	0.00
Cigna Group	3,333	998,067	0.68
Coherus Biosciences Inc	410	1,365	0.00
Collegium Pharmaceutical Inc	330	10,157	0.01
Corcept Therapeutics Inc	561	18,221	0.01
CVS Health Corp	17,084	1,348,953	0.92
Elanco Animal Health Inc	2,581	38,457	0.03
Eli Lilly & Co	3,866	2,253,569	1.53
Flexion Therapeutics Inc	443	275	0.00
Harmony Biosciences Holdings Inc	123	3,973	0.00
Henry Schein Inc	798	60,417	0.04
Herbalife Ltd	759	11,582	0.01
Ironwood Pharmaceuticals Inc	336	3,844	0.00
Johnson & Johnson	6,467	1,013,638	0.69
Kura Oncology Inc	409	5,881	0.00
Madrigal Pharmaceuticals Inc	94	21,750	0.02
MannKind Corp	1,782	6,486	0.00
McKesson Corp	1,261	583,818	0.40

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (7.13%) (31 December 2022: 10.33%) (continued)			
Merck & Co Inc	1,330	144,997	0.10
Merus NV	132	3,630	0.00
Morphic Holding Inc	171	4,938	0.00
Option Care Health Inc	1,102	37,126	0.03
Organon & Co	1,553	22,394	0.02
Owens & Minor Inc	534	10,290	0.01
Pacira BioSciences Inc	371	12,518	0.01
Perrigo Co PLC	911	29,316	0.02
Pfizer Inc	44,618	1,284,553	0.87
Phibro Animal Health Corp	144	1,667	0.00
Premier Inc	485	10,845	0.01
Prestige Consumer Healthcare Inc	342	20,937	0.01
Protagonist Therapeutics Inc	290	6,650	0.01
Revance Therapeutics Inc	704	6,188	0.00
Rhythm Pharmaceuticals Inc	247	11,355	0.01
Supernus Pharmaceuticals Inc	433	12,531	0.01
Tilray Brands Inc	2,347	5,398	0.00
USANA Health Sciences Inc	90	4,824	0.00
Vaxcyte Inc	462	29,014	0.02
Viatris Inc	3,941	42,681	0.03
Zoetis Inc	853	168,357	0.12
Pipelines (0.41%) (31 December 2022: 0.42%)			
Antero Midstream Corp	2,322	29,095	0.02
Cheniere Energy Inc	701	119,668	0.08
DTE Midstream LLC	462	25,318	0.02
EnLink Midstream LLC	1,495	18,179	0.01
Equitrans Midstream Corp	2,147	21,856	0.02
Hess Midstream LP	329	10,406	0.01
Kinder Morgan Inc	7,442	131,277	0.09
New Fortress Energy Inc	384	13,734	0.01
ONEOK Inc	1,317	92,480	0.06
Plains GP Holdings LP	1,249	19,921	0.01
Williams Cos Inc	3,550	123,646	0.08
Private Equity (Nil) (31 December 2022: 0.08%)			
Real Estate (0.27%) (31 December 2022: 0.16%)			
Alexander & Baldwin Inc	201	3,823	0.00
Anywhere Real Estate Inc	856	6,942	0.00
CBRE Group Inc	2,160	201,074	0.14
Compass Inc	2,148	8,077	0.01
Cushman & Wakefield PLC	844	9,115	0.01
eXp World Holdings Inc	504	7,822	0.01
FRP Holdings Inc	110	6,917	0.00
Howard Hughes Holdings Inc	295	25,237	0.02
Jones Lang LaSalle Inc	300	56,661	0.04
Kennedy-Wilson Holdings Inc	226	2,798	0.00
Marcus & Millichap Inc	218	9,522	0.01
McGrath RentCorp	170	20,335	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.27%) (31 December 2022: 0.16%) (continued)			
Newmark Group Inc	1,399	15,333	0.01
Redfin Corp	727	7,503	0.00
RMR Group Inc	224	8,324	0.00
Seritage Growth Properties	240	2,244	0.00
St Joe Co	220	13,240	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.95%) (31 December 2022: 2.05%)			
Acadia Realty Trust	774	13,150	0.01
AGNC Investment Corp	3,352	32,883	0.02
Agree Realty Corp	553	34,811	0.02
Alexander's Inc	26	5,553	0.00
American Assets Trust Inc	516	11,615	0.01
American Homes 4 Rent	3,163	113,741	0.08
Americold Realty Trust Inc	1,585	47,978	0.03
Apartment Income REIT Corp	847	29,416	0.02
Apartment Investment and Management Co	432	3,383	0.00
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	998	11,717	0.01
Apple Hospitality REIT Inc	1,137	18,886	0.01
Arbor Realty Trust Inc	1,321	20,053	0.01
Ares Commercial Real Estate Corp	78	808	0.00
Armada Hoffler Properties Inc	457	5,653	0.00
ARMOUR Residential REIT Inc	559	10,800	0.01
AvalonBay Communities Inc	714	133,675	0.09
Blackstone Mortgage Trust Inc	1,090	23,184	0.02
Brandywine Realty Trust	1,638	8,845	0.01
BrightSpire Capital Inc	409	3,043	0.00
Brixmor Property Group Inc	1,853	43,120	0.03
Broadstone Net Lease Inc	1,207	20,785	0.01
Camden Property Trust	1,270	126,098	0.09
CareTrust REIT Inc	388	8,683	0.01
Centerspace	167	9,719	0.01
Chatham Lodging Trust	567	6,078	0.00
Chimera Investment Corp	1,794	8,952	0.01
Claros Mortgage Trust Inc	793	10,809	0.01
Community Healthcare Trust Inc	258	8,873	0.00
COPT Defense Properties	594	15,224	0.01
Cousins Properties Inc	1,062	26,860	0.02
CubeSmart	1,212	56,176	0.04
DiamondRock Hospitality Co	1,789	16,799	0.01
Digital Realty Trust Inc	861	115,873	0.08
Douglas Emmett Inc	1,109	16,080	0.01
Easterly Government Properties Inc	362	4,865	0.00
EastGroup Properties Inc	284	52,125	0.04
Ellington Financial Inc	262	3,330	0.00
Elme Communities	658	9,607	0.01
Empire State Realty Trust Inc	372	3,605	0.00
EPR Properties	364	17,636	0.01
Equity Commonwealth	569	10,925	0.01
Equity LifeStyle Properties Inc	1,776	125,279	0.09
Equity Residential	2,030	124,155	0.08
Escrow New York REIT	312	2,218	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.95%) (31 December 2022: 2.05%) (continued)			
Essential Properties Realty Trust Inc	1,023	26,148	0.02
Essex Property Trust Inc	561	139,094	0.09
Federal Realty Investment Trust	385	39,674	0.03
First Industrial Realty Trust Inc	746	39,292	0.03
Four Corners Property Trust Inc	484	12,245	0.01
Franklin BSP Realty Trust Inc	233	3,148	0.00
Gaming and Leisure Properties Inc	3,833	189,159	0.13
Getty Realty Corp	309	9,029	0.01
Gladstone Commercial Corp	666	8,818	0.01
Gladstone Land Corp	580	8,381	0.01
Global Medical REIT Inc	766	8,503	0.01
Global Net Lease Inc	674	6,706	0.00
Healthcare Realty Trust Inc	2,093	36,062	0.02
Highwoods Properties Inc	539	12,375	0.01
Hudson Pacific Properties Inc	1,236	11,507	0.01
Independence Realty Trust Inc	1,212	18,544	0.01
InvenTrust Properties Corp	419	10,617	0.01
Invesco Mortgage Capital Inc	167	1,480	0.00
Invitation Homes Inc	3,005	102,501	0.07
JBG SMITH Properties	239	4,065	0.00
Kilroy Realty Corp	743	29,601	0.02
Kite Realty Group Trust	1,290	29,489	0.02
KKR Real Estate Finance Trust Inc	188	2,461	0.00
Ladder Capital Corp	781	8,989	0.01
Lamar Advertising Co	539	57,285	0.04
LTC Properties Inc	149	4,786	0.00
LXP Industrial Trust	2,366	23,471	0.02
Macerich Co	1,605	24,765	0.02
Medical Properties Trust Inc	3,623	17,789	0.01
MFA Financial Inc	706	7,957	0.01
Mid-America Apartment Communities Inc	967	130,023	0.09
National Health Investors Inc	282	15,750	0.01
National Storage Affiliates Trust	531	22,021	0.02
NETSTREIT Corp	215	3,838	0.00
New York Mortgage Trust Inc	637	5,434	0.00
NexPoint Residential Trust Inc	127	4,373	0.00
NNN REIT Inc	1,152	49,652	0.03
Omega Healthcare Investors Inc	1,377	42,219	0.03
One Liberty Properties Inc	110	2,410	0.00
Outfront Media Inc	1,048	14,630	0.01
Paramount Group Inc	552	2,854	0.00
Park Hotels & Resorts Inc	1,013	15,499	0.01
Pebblebrook Hotel Trust	942	15,053	0.01
PennyMac Mortgage Investment Trust	88	1,316	0.00
Phillips Edison & Co Inc	574	20,940	0.01
Physicians Realty Trust	1,260	16,771	0.01
Piedmont Office Realty Trust Inc	800	5,688	0.00
Plymouth Industrial REIT Inc	533	12,829	0.01
PotlatchDeltic Corp	519	25,483	0.02
Public Storage	704	214,720	0.15
Rayonier Inc	928	31,004	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.95%) (31 December 2022: 2.05%) (continued)			
Ready Capital Corp	658	6,745	0.00
Realty Income Corp	3,232	185,581	0.13
Redwood Trust Inc	822	8,091	0.00
Regency Centers Corp	1,734	118,178	0.08
Retail Opportunity Investments Corp	555	7,787	0.01
Rexford Industrial Realty Inc	1,101	61,766	0.04
Rithm Capital Corp	2,683	28,654	0.02
RLJ Lodging Trust	462	5,415	0.00
Ryman Hospitality Properties Inc	370	40,722	0.03
Sabra Health Care REIT Inc	1,683	24,016	0.02
Safehold Inc	303	7,090	0.01
Service Properties Trust	1,373	11,725	0.01
SITE Centers Corp	1,302	17,746	0.01
SL Green Realty Corp	269	12,151	0.01
Spirit Realty Capital Inc	832	36,350	0.02
STAG Industrial Inc	887	34,824	0.02
Starwood Property Trust Inc	1,492	31,362	0.02
Summit Hotel Properties Inc	1,009	6,780	0.00
Sun Communities Inc	771	103,044	0.07
Sunstone Hotel Investors Inc	864	9,271	0.01
Tanger Inc	757	20,984	0.01
Terreno Realty Corp	453	28,390	0.02
TPG RE Finance Trust Inc	292	1,898	0.00
Two Harbors Investment Corp	713	9,932	0.01
UDR Inc	3,234	123,830	0.08
Uniti Group Inc	1,724	9,965	0.01
Universal Health Realty Income Trust	85	3,676	0.00
Urban Edge Properties	301	5,508	0.00
Veris Residential Inc	205	3,225	0.00
VICI Properties Inc	4,969	158,412	0.11
Vornado Realty Trust	887	25,058	0.02
Welltower Inc	1,306	117,762	0.08
Whitestone REIT	206	2,532	0.00
WP Carey Inc	2,377	154,053	0.11
Xenia Hotels & Resorts Inc	121	1,648	0.00
Retail (5.41%) (31 December 2022: 7.28%)			
Abercrombie & Fitch Co	332	29,289	0.02
Academy Sports & Outdoors Inc	310	20,460	0.01
Advance Auto Parts Inc	340	20,750	0.01
American Eagle Outfitters Inc	1,262	26,704	0.02
America's Car-Mart Inc	37	2,803	0.00
Arko Corp	305	2,516	0.00
Asbury Automotive Group Inc	141	31,721	0.02
AutoNation Inc	135	20,274	0.01
AutoZone Inc	53	137,037	0.09
Bath & Body Works Inc	738	31,853	0.02
Beacon Roofing Supply Inc	282	24,540	0.02
Best Buy Co Inc	2,793	218,636	0.15
BJ's Restaurants Inc	194	6,986	0.01
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	742	49,462	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.41%) (31 December 2022: 7.28%) (continued)			
Bloomin' Brands Inc	237	6,672	0.01
BlueLinx Holdings Inc	57	6,459	0.00
Boot Barn Holdings Inc	213	18,350	0.01
Brinker International Inc	335	14,465	0.01
Buckle Inc	31	1,473	0.00
Caleres Inc	284	8,727	0.01
Carvana Co	549	29,084	0.02
Casey's General Stores Inc	220	60,443	0.04
Cheesecake Factory Inc	360	12,604	0.01
Children's Place Inc	105	2,438	0.00
Chipotle Mexican Grill Inc	106	242,418	0.17
Chuy's Holdings Inc	110	4,205	0.00
Clean Energy Fuels Corp	1,211	4,638	0.00
Costco Wholesale Corp	1,878	1,239,630	0.84
Cracker Barrel Old Country Store Inc	156	12,024	0.01
Darden Restaurants Inc	380	62,434	0.04
Dave & Buster's Entertainment Inc	289	15,563	0.01
Designer Brands Inc	453	4,009	0.00
Dick's Sporting Goods Inc	426	62,601	0.04
Dillard's Inc	21	8,477	0.01
Dine Brands Global Inc	137	8,802	0.01
Dutch Bros Inc	385	12,193	0.01
FirstCash Holdings Inc	215	23,304	0.02
Five Below Inc	344	73,327	0.05
Floor & Decor Holdings Inc	565	63,031	0.04
Foot Locker Inc	602	18,752	0.01
Freshpet Inc	202	17,526	0.01
GameStop Corp	1,737	30,460	0.02
Gap Inc	970	20,283	0.01
Genesco Inc	90	3,169	0.00
Genuine Parts Co	1,185	164,122	0.11
GMS Inc	260	21,432	0.02
Group 1 Automotive Inc	89	27,122	0.02
Guess? Inc	286	8,595	0.00
Haverty Furniture Cos Inc	165	5,857	0.00
Hibbett Inc	143	10,299	0.01
Home Depot Inc	2,602	901,723	0.61
Jack in the Box Inc	163	13,306	0.01
Kohl's Corp	666	19,101	0.01
La-Z-Boy Inc	324	11,962	0.01
Leslie's Inc	1,824	12,604	0.01
Lithia Motors Inc	179	58,941	0.04
Lowe's Cos Inc	1,785	397,252	0.27
Lululemon Athletica Inc	253	129,356	0.09
Macy's Inc	1,824	36,699	0.03
MarineMax Inc	175	6,807	0.01
McDonald's Corp	724	214,673	0.15
Movado Group Inc	89	2,883	0.00
MSC Industrial Direct Co Inc	219	22,176	0.02
Murphy USA Inc	119	42,431	0.03
National Vision Holdings Inc	209	4,374	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.41%) (31 December 2022: 7.28%) (continued)			
Nordstrom Inc	310	5,720	0.00
Nu Skin Enterprises Inc	428	8,273	0.01
ODP Corp	208	11,710	0.01
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	364	27,624	0.02
O'Reilly Automotive Inc	284	269,823	0.18
Papa John's International Inc	223	16,999	0.01
Patrick Industries Inc	207	20,772	0.01
PC Connection Inc	28	1,882	0.00
Penske Automotive Group Inc	118	18,940	0.01
Petco Health & Wellness Co Inc	348	1,100	0.00
PriceSmart Inc	163	12,352	0.01
RH	93	27,108	0.02
Sally Beauty Holdings Inc	834	11,076	0.01
Shake Shack Inc	182	13,490	0.01
Shoe Carnival Inc	110	3,323	0.00
Signet Jewelers Ltd	269	28,853	0.02
Sonic Automotive Inc	154	8,656	0.01
Sweetgreen Inc	176	1,989	0.00
Target Corp	2,272	323,578	0.22
Texas Roadhouse Inc	333	40,703	0.03
TJX Cos Inc	3,904	366,234	0.25
Tractor Supply Co	207	44,511	0.03
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	249	122,008	0.08
Victoria's Secret & Co	250	6,635	0.01
Walgreens Boots Alliance Inc	13,389	349,587	0.24
Walmart Inc	6,218	980,268	0.67
Warby Parker Inc	663	9,350	0.01
Wendy's Co	1,141	22,228	0.02
Williams-Sonoma Inc	377	76,071	0.05
Wingstop Inc	175	44,901	0.03
Winmark Corp	10	4,176	0.00
Yum! Brands Inc	1,943	253,872	0.17
Zumiez Inc	144	2,929	0.00
Savings & Loans (0.10%) (31 December 2022: 0.13%)			
Axos Financial Inc	180	8,736	0.01
Banc of California Inc	585	7,857	0.01
Berkshire Hills Bancorp Inc	462	11,472	0.01
Brookline Bancorp Inc	488	5,324	0.00
Capitol Federal Financial Inc	45	290	0.00
Flushing Financial Corp	262	3,329	0.00
New York Community Bancorp Inc	4,008	41,002	0.03
Northfield Bancorp Inc	326	4,101	0.00
Northwest Bancshares Inc	761	9,497	0.01
OceanFirst Financial Corp	229	3,975	0.00
Pacific Premier Bancorp Inc	612	17,815	0.01
TFS Financial Corp	624	9,167	0.01
WaFd Inc	170	5,803	0.00
WSFS Financial Corp	439	20,163	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.33%) (31 December 2022: 4.16%)			
ACM Research Inc	282	5,510	0.00
Advanced Micro Devices Inc	4,276	630,325	0.43
Allegro MicroSystems Inc	324	9,807	0.01
Alpha & Omega Semiconductor Ltd	130	3,388	0.00
Ambarella Inc	258	15,813	0.01
Amkor Technology Inc	684	22,757	0.01
Analog Devices Inc	1,419	281,757	0.19
Applied Materials Inc	7,906	1,281,326	0.87
Axcelis Technologies Inc	229	29,699	0.02
Broadcom Inc	2,133	2,380,961	1.62
CEVA Inc	222	5,042	0.00
Cirrus Logic Inc	282	23,460	0.02
Cohu Inc	137	4,848	0.00
Diodes Inc	278	22,385	0.01
FormFactor Inc	344	14,348	0.01
Impinj Inc	116	10,443	0.01
Intel Corp	10,408	523,002	0.36
IPG Photonics Corp	215	23,336	0.02
KLA Corp	1,024	595,251	0.40
Kulicke & Soffa Industries Inc	238	12,914	0.01
Lam Research Corp	852	667,338	0.45
MACOM Technology Solutions Holdings Inc	327	30,395	0.02
Magnachip Semiconductor Corp	280	2,100	0.00
MaxLinear Inc	430	10,222	0.01
Microchip Technology Inc	979	88,286	0.06
MKS Instruments Inc	372	38,268	0.03
Monolithic Power Systems Inc	187	117,956	0.08
Navitas Semiconductor Corp	305	2,461	0.00
NVIDIA Corp	4,580	2,268,108	1.54
ON Semiconductor Corp	883	73,757	0.05
Onto Innovation Inc	280	42,812	0.03
Photronics Inc	436	13,677	0.01
Power Integrations Inc	343	28,164	0.02
QUALCOMM Inc	2,313	334,529	0.23
Rambus Inc	669	45,859	0.03
Semtech Corp	486	10,848	0.01
Silicon Laboratories Inc	200	26,454	0.02
SiTime Corp	95	11,598	0.01
Skyworks Solutions Inc	810	91,060	0.06
SMART Global Holdings Inc	281	5,319	0.00
Synaptics Inc	223	25,440	0.02
Teradyne Inc	236	25,611	0.02
Texas Instruments Inc	5,063	863,039	0.59
Ultra Clean Holdings Inc	346	11,812	0.01
Veeco Instruments Inc	340	10,550	0.01
Wolfspeed Inc	713	31,023	0.02
Shipbuilding (0.10%) (31 December 2022: 0.12%)			
Huntington Ingalls Industries Inc	555	144,100	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (6.25%) (31 December 2022: 3.53%)			
ACI Worldwide Inc	612	18,727	0.01
ACV Auctions Inc	535	8,105	0.01
Adeia Inc	875	10,841	0.01
Adobe Inc	2,696	1,608,434	1.09
Agilysys Inc	154	13,062	0.01
Akamai Technologies Inc	409	48,405	0.03
Altair Engineering Inc	382	32,145	0.02
Alteryx Inc	231	10,894	0.01
American Software Inc	160	1,808	0.00
Appfolio Inc	112	19,403	0.01
Appian Corp	265	9,980	0.01
AppLovin Corp	739	29,449	0.02
Asana Inc	566	10,760	0.01
Autodesk Inc	411	100,070	0.07
AvePoint Inc	536	4,401	0.00
AvidXchange Holdings Inc	1,143	14,162	0.01
Bentley Systems Inc	518	27,029	0.02
BigCommerce Holdings Inc	288	2,802	0.00
Blackbaud Inc	308	26,704	0.02
BlackLine Inc	264	18,484	0.01
Box Inc	882	22,588	0.02
Braze Inc	324	17,214	0.01
Broadridge Financial Solutions Inc	873	179,620	0.12
C3.ai Inc	419	12,029	0.01
Cadence Design Systems Inc	1,411	384,314	0.26
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	1,038	11,823	0.01
Cerence Inc	284	5,583	0.00
Clear Secure Inc	365	7,537	0.01
Clearwater Analytics Holdings Inc	596	11,938	0.01
CommVault Systems Inc	223	17,807	0.01
Concentrix Corp	246	24,160	0.02
Confluent Inc	450	10,530	0.01
Consensus Cloud Solutions Inc	117	3,067	0.00
CSG Systems International Inc	198	10,536	0.01
Definitive Healthcare Corp	663	6,590	0.00
Digi International Inc	193	5,018	0.00
Digital Turbine Inc	640	4,390	0.00
DigitalOcean Holdings Inc	458	16,804	0.01
Domo Inc	196	2,017	0.00
Donnelley Financial Solutions Inc	216	13,472	0.01
DoubleVerify Holdings Inc	759	27,916	0.02
Doximity Inc	720	20,189	0.01
Dropbox Inc	1,642	48,406	0.03
Duolingo Inc	166	37,657	0.03
E2open Parent Holdings Inc	2,122	9,316	0.01
Elastic NV	515	58,040	0.04
Electronic Arts Inc	689	94,262	0.06
EngageSmart Inc	149	3,412	0.00
Envestnet Inc	201	9,954	0.01
Everbridge Inc	284	6,904	0.00
Evolent Health Inc	475	15,889	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (6.25%) (31 December 2022: 3.53%) (continued)			
Fair Isaac Corp	89	103,597	0.07
Fastly Inc	774	13,777	0.01
Fidelity National Information Services Inc	1,838	110,409	0.08
Fiserv Inc	907	120,486	0.08
Five9 Inc	365	28,722	0.02
Freshworks Inc	868	20,342	0.01
Gitlab Inc	499	31,417	0.02
Guidewire Software Inc	497	54,193	0.04
HashiCorp Inc	656	15,508	0.01
Health Catalyst Inc	274	2,537	0.00
HubSpot Inc	103	59,796	0.04
Informatica Inc	308	8,745	0.01
IonQ Inc	1,224	15,165	0.01
Jack Henry & Associates Inc	833	136,121	0.09
Jamf Holding Corp	236	4,262	0.00
JFrog Ltd	318	11,006	0.01
Manhattan Associates Inc	367	79,022	0.05
Matterport Inc	2,537	6,825	0.00
Microsoft Corp	6,379	2,398,759	1.63
MicroStrategy Inc	88	42,950	0.03
Model N Inc	208	5,801	0.00
MongoDB Inc	221	90,356	0.06
N-able Inc	286	3,790	0.00
nCino Inc	245	8,239	0.01
Nutanix Inc	1,381	65,860	0.04
Olo Inc	1,011	5,783	0.00
Oracle Corp	3,987	420,349	0.29
PagerDuty Inc	366	8,473	0.01
Palantir Technologies Inc	6,575	112,893	0.08
Paychex Inc	1,736	206,775	0.14
Paycom Software Inc	149	30,801	0.02
Paycor HCM Inc	470	10,147	0.01
PDF Solutions Inc	234	7,521	0.01
Pegasystems Inc	260	12,704	0.01
Phreesia Inc	322	7,454	0.00
Planet Labs PBC	1,986	4,905	0.00
PowerSchool Holdings Inc	471	11,097	0.01
Privia Health Group Inc	549	12,843	0.01
Procore Technologies Inc	562	38,902	0.03
Progress Software Corp	259	14,064	0.01
PROS Holdings Inc	299	11,598	0.01
PTC Inc	237	41,466	0.03
RingCentral Inc	589	19,997	0.01
Roper Technologies Inc	236	128,660	0.09
Schrodinger Inc	341	12,208	0.01
SentinelOne Inc	1,322	36,276	0.02
ServiceNow Inc	578	408,351	0.28
Simulations Plus Inc	104	4,654	0.00
Smartsheet Inc	658	31,466	0.02
Splunk Inc	691	105,274	0.07
Sprout Social Inc	292	17,940	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (6.25%) (31 December 2022: 3.53%) (continued)			
SPS Commerce Inc	226	43,808	0.03
SS&C Technologies Holdings Inc	1,704	104,131	0.07
Synopsys Inc	825	424,801	0.29
Teradata Corp	527	22,930	0.02
Veeva Systems Inc	275	52,943	0.04
Veradigm Inc	554	5,811	0.00
Verint Systems Inc	358	9,677	0.01
Verra Mobility Corp	1,038	23,906	0.02
Vertex Inc	163	4,391	0.00
Vimeo Inc	1,023	4,010	0.00
Workday Inc	507	139,962	0.10
Workiva Inc	297	30,154	0.02
Yext Inc	682	4,017	0.00
Zeta Global Holdings Corp	1,074	9,473	0.01
ZoomInfo Technologies Inc	1,624	30,028	0.02
Zuora Inc	969	9,109	0.01
Telecommunications (2.66%) (31 December 2022: 2.39%)			
A10 Networks Inc	594	7,823	0.01
ADTRAN Holdings Inc	300	2,202	0.00
Anterix Inc	73	2,432	0.00
Arista Networks Inc	1,399	329,478	0.22
AT&T Inc	33,121	555,770	0.38
ATN International Inc	210	8,184	0.01
Calix Inc	278	12,146	0.01
Ciena Corp	911	41,004	0.03
Cisco Systems Inc	31,420	1,587,339	1.08
Clearfield Inc	54	1,570	0.00
CommScope Holding Co Inc	1,896	5,347	0.00
Consolidated Communications Holdings Inc	501	2,179	0.00
Corning Inc	2,950	89,828	0.06
Credo Technology Group Holding Ltd	751	14,622	0.01
DigitalBridge Group Inc	1,015	17,803	0.01
ESC GCI Liberty Inc	428	21	0.00
Extreme Networks Inc	564	9,949	0.01
Frontier Communications Parent Inc	1,155	29,268	0.02
Globalstar Inc	6,545	12,897	0.01
Harmonic Inc	770	10,041	0.01
Infinera Corp	1,402	6,660	0.00
InterDigital Inc	160	17,366	0.01
Iridium Communications Inc	600	24,696	0.02
Juniper Networks Inc	4,973	146,604	0.10
Lumen Technologies Inc	8,102	14,827	0.01
Motorola Solutions Inc	350	109,581	0.07
NETGEAR Inc	275	4,010	0.00
Ribbon Communications Inc	980	2,842	0.00
Shenandoah Telecommunications Co	319	6,897	0.00
Telephone and Data Systems Inc	492	9,028	0.01
T-Mobile US Inc	874	140,129	0.10
United States Cellular Corp	152	6,314	0.00
Verizon Communications Inc	17,614	664,048	0.45

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.66%) (31 December 2022: 2.39%) (continued)			
Viasat Inc	392	10,956	0.01
Viavi Solutions Inc	967	9,738	0.01
Textile (0.01%) (31 December 2022: 0.01%)			
UniFirst Corp	91	16,645	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Funko Inc	150	1,160	0.00
Hasbro Inc	307	15,675	0.01
Mattel Inc	1,663	31,397	0.02
Transportation (2.01%) (31 December 2022: 2.04%)			
Air Transport Services Group Inc	61	1,074	0.00
ArcBest Corp	184	22,119	0.02
CH Robinson Worldwide Inc	1,041	89,932	0.06
CryoPort Inc	267	4,136	0.00
CSX Corp	13,165	456,431	0.31
Dorian LPG Ltd	172	7,546	0.01
Expeditors International of Washington Inc	1,411	179,479	0.12
FedEx Corp	662	167,466	0.11
Forward Air Corp	224	14,083	0.01
Genco Shipping & Trading Ltd	280	4,645	0.00
Hub Group Inc	209	19,215	0.01
International Seaways Inc	137	6,231	0.01
JB Hunt Transport Services Inc	412	82,293	0.06
Kirby Corp	77	6,043	0.00
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	886	51,078	0.04
Landstar System Inc	209	40,473	0.03
Matson Inc	19	2,082	0.00
Norfolk Southern Corp	1,637	386,954	0.26
Old Dominion Freight Line Inc	479	194,153	0.13
RXO Inc	401	9,327	0.01
Ryder System Inc	288	33,137	0.02
Saia Inc	168	73,621	0.05
Union Pacific Corp	1,900	466,678	0.32
United Parcel Service Inc	3,584	563,513	0.38
Werner Enterprises Inc	278	11,779	0.01
World Kinect Corp	85	1,936	0.00
XPO Inc	724	63,415	0.04
Utilities - Electric (2.61%) (31 December 2022: 2.16%)			
ALLETE Inc	317	19,388	0.01
Alliant Energy Corp	2,943	150,976	0.10
Ameren Corp	1,900	137,446	0.09
Ameresco Inc	372	11,781	0.01
American Electric Power Co Inc	1,906	154,805	0.11
Avista Corp	606	21,659	0.02
Black Hills Corp	358	19,314	0.01
CenterPoint Energy Inc	4,312	123,194	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.61%) (31 December 2022: 2.16%) (continued)			
Clearway Energy Inc - Class A	93	2,379	0.00
Clearway Energy Inc - Class C	259	7,104	0.01
CMS Energy Corp	2,518	146,220	0.10
Consolidated Edison Inc	2,760	251,077	0.17
Constellation Energy Corp	1,278	149,386	0.10
Dominion Energy Inc	2,808	131,882	0.09
DTE Energy Co	1,582	174,431	0.12
Duke Energy Corp	1,841	178,651	0.12
Edison International	1,628	116,386	0.08
Entergy Corp	1,195	120,922	0.08
Evergy Inc	2,859	149,240	0.10
Eversource Energy	2,056	126,896	0.09
Exelon Corp	3,046	109,351	0.07
FirstEnergy Corp	3,352	122,884	0.08
Hawaiian Electric Industries Inc	1,043	14,800	0.01
IDACORP Inc	308	30,283	0.02
MGE Energy Inc	222	16,053	0.01
Northwestern Energy Group Inc	470	23,918	0.02
NRG Energy Inc	979	50,614	0.03
OGE Energy Corp	1,177	41,113	0.03
Ormat Technologies Inc	289	21,903	0.02
Otter Tail Corp	224	19,033	0.01
Pinnacle West Capital Corp	686	49,282	0.03
PNM Resources Inc	337	14,019	0.01
Portland General Electric Co	569	24,661	0.02
PPL Corp	5,117	138,671	0.09
Public Service Enterprise Group Inc	3,779	231,086	0.16
Sempra	1,880	140,492	0.10
Southern Co	2,474	173,477	0.12
Unitil Corp	205	10,777	0.01
Vistra Corp	2,619	100,884	0.07
WEC Energy Group Inc	1,910	160,765	0.11
Xcel Energy Inc	2,476	153,290	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.34%) (31 December 2022: 0.34%)			
Atmos Energy Corp	1,655	191,814	0.13
Chesapeake Utilities Corp	134	14,154	0.01
National Fuel Gas Co	456	22,878	0.02
New Jersey Resources Corp	680	30,314	0.02
NiSource Inc	5,056	134,237	0.09
Northwest Natural Holding Co	174	6,776	0.00
ONE Gas Inc	260	16,567	0.01
Southwest Gas Holdings Inc	411	26,037	0.02
Spire Inc	370	23,066	0.02
UGI Corp	1,198	29,471	0.02
Water (0.18%) (31 December 2022: 0.18%)			
American States Water Co	182	14,636	0.01
American Water Works Co Inc	647	85,398	0.06
California Water Service Group	296	15,354	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.18%) (31 December 2022: 0.18%) (continued)			
Essential Utilities Inc	3,159	117,989	0.08
Middlesex Water Co	149	9,777	0.01
SJW Group	218	14,246	0.01
York Water Co	74	2,858	0.00
Total Common Stocks		**146,664,949**	**99.79**
Warrants			
Biotechnology (0.00%) (31 December 2022: Nil)			
Cassava Sciences Inc (Non-voting rights)	113	58	0.00
Warrants		**58**	**0.00**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.56%) (31 December 2022: 0.52%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
03/01/2024 CHF	21,597,275	USD	24,923,000	737,637	0.50
03/01/2024 EUR	6,568,604	USD	7,177,100	78,909	0.06
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				816,546	0.56
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**816,546**	**0.56**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 15/03/2024	UBS AG	233,030	1	7,970	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**7,970**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**824,516**	**0.56**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**147,489,523**	**100.35**
Other net liabilities	**(521,412)**	**(0.35)**
TOTAL NET ASSETS	**146,968,111**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.12
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.55
Other Current Assets	0.32
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2022: 0.20%)			
Interpublic Group of Cos Inc	55,392	1,807,995	0.07
Agriculture (0.13%) (31 December 2022: 0.12%)			
Bunge Global SA	21,916	2,212,420	0.09
Darling Ingredients Inc	23,738	1,183,102	0.04
Auto Manufacturers (5.09%) (31 December 2022: 3.06%)			
Ashok Leyland Ltd	209,941	458,035	0.02
BYD Co Ltd - Class A	16,900	471,814	0.02
BYD Co Ltd - Class H	156,500	4,297,033	0.17
Cummins Inc	21,033	5,038,876	0.20
Geely Automobile Holdings Ltd	829,000	911,963	0.04
Li Auto Inc	171,770	3,235,859	0.13
Mahindra & Mahindra Ltd	139,074	2,890,322	0.12
NIO Inc	194,998	1,768,614	0.07
Rivian Automotive Inc	99,423	2,332,464	0.09
Tesla Inc	422,748	105,044,423	4.19
XPeng Inc	150,346	1,091,703	0.04
Auto Parts & Equipment (0.52%) (31 December 2022: 0.58%)			
Aptiv PLC	42,113	3,778,378	0.15
Bridgestone Corp	84,200	3,487,928	0.14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	100,210	3,593,224	0.14
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	40,798	939,110	0.04
Lear Corp	9,054	1,278,515	0.05
Banks (5.65%) (31 December 2022: 6.54%)			
Absa Group Ltd	119,135	1,066,498	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	459,028	1,147,336	0.05
Alpha Services and Holdings SA	342,446	582,178	0.02
AMMB Holdings Bhd	217,500	189,810	0.01
AU Small Finance Bank Ltd	27,759	262,666	0.01
Banco Santander Brasil SA	53,000	352,417	0.01
Bancolombia SA (Voting rights)	44,002	377,095	0.02
Bank Central Asia Tbk PT	8,504,200	5,191,887	0.21
Bank of New York Mellon Corp	115,464	6,009,901	0.24
Bank of Nova Scotia	176,792	8,647,872	0.34
Banque Cantonale Vaudoise	5,470	705,157	0.03
BOC Hong Kong Holdings Ltd	531,000	1,441,650	0.06
CIMB Group Holdings Bhd	974,400	1,240,531	0.05
Computershare Ltd	79,678	1,326,042	0.05
Credicorp Ltd	10,367	1,554,324	0.06
Credit Agricole SA	154,231	2,189,612	0.09
DNB Bank ASA	136,050	2,893,626	0.12
FinecoBank Banca Fineco SpA	92,654	1,390,428	0.06
First Abu Dhabi Bank PJSC	656,096	2,493,799	0.10
FirstRand Ltd	780,267	3,136,428	0.13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	380,300	3,834,777	0.15
Hana Financial Group Inc	44,883	1,512,479	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.65%) (31 December 2022: 6.54%) (continued)			
Hang Seng Bank Ltd	115,800	1,350,262	0.05
Huntington Bancshares Inc	212,582	2,704,043	0.11
Kasikornbank PCL	98,500	389,585	0.02
KBC Group NV	37,049	2,403,185	0.10
Komercni Banka AS	11,118	360,409	0.01
Kotak Mahindra Bank Ltd	164,198	3,765,077	0.15
Malayan Banking Bhd	782,961	1,514,804	0.06
mBank SA	2,756	374,966	0.02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	72,377	895,854	0.04
Moneta Money Bank AS	63,389	265,473	0.01
National Bank of Canada	48,430	3,709,563	0.15
Nedbank Group Ltd	63,642	752,498	0.03
Northern Trust Corp	30,846	2,602,785	0.10
PNC Financial Services Group Inc	58,969	9,131,350	0.36
Public Bank Bhd	2,081,300	1,943,151	0.08
Qatar National Bank QPSC	686,775	3,027,393	0.12
Regions Financial Corp	137,391	2,662,638	0.11
RHB Bank Bhd	294,728	349,569	0.01
Santander Bank Polska SA	6,076	756,825	0.03
Shinhan Financial Group Co Ltd	66,392	2,069,756	0.08
Standard Bank Group Ltd	200,296	2,279,240	0.09
State Street Corp	46,822	3,626,832	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	187,500	9,150,234	0.36
Svenska Handelsbanken AB - Class A	212,715	2,310,181	0.09
Toronto-Dominion Bank	267,718	17,383,600	0.69
Truist Financial Corp	196,025	7,237,243	0.29
US Bancorp	226,174	9,788,811	0.39
Woori Financial Group Inc	101,980	1,029,381	0.04
Yapi ve Kredi Bankasi AS	523,806	346,555	0.01
Beverages (3.11%) (31 December 2022: 4.22%)			
Arca Continental SAB de CV	84,600	926,256	0.04
Coca-Cola Co	608,504	35,859,141	1.43
Coca-Cola Europacific Partners PLC	29,265	1,953,146	0.08
Coca-Cola HBC AG	36,687	1,078,015	0.04
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	289,600	3,779,362	0.15
PepsiCo Inc	202,802	34,443,892	1.37
Biotechnology (2.00%) (31 December 2022: 3.09%)			
3SBio Inc	299,000	287,951	0.01
Amgen Inc	79,211	22,814,352	0.91
Biogen Inc	21,555	5,577,787	0.22
Contra Abiomed Inc	8,823	9,000	0.00
Genmab AS	9,926	3,169,742	0.13
Gilead Sciences Inc	184,492	14,945,697	0.60
Illumina Inc	23,371	3,254,178	0.13
Building & Construction Materials (1.43%) (31 December 2022: 1.04%)			
Carrier Global Corp	123,640	7,103,118	0.28
Daikin Industries Ltd	39,340	6,413,888	0.26

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.43%) (31 December 2022: 1.04%) (continued)			
Fortune Brands Innovations Inc	18,292	1,392,753	0.06
James Hardie Industries PLC	63,698	2,455,299	0.10
Johnson Controls International PLC	101,828	5,869,366	0.23
Lennox International Inc	4,755	2,127,958	0.09
Svenska Cellulosa AB SCA	90,897	1,362,844	0.05
Trane Technologies PLC	33,995	8,291,380	0.33
West Fraser Timber Co Ltd	8,657	744,242	0.03
Chemicals (2.34%) (31 December 2022: 2.67%)			
Akzo Nobel NV	26,133	2,159,891	0.09
Asahi Kasei Corp	191,900	1,414,272	0.06
Asian Paints Ltd	58,314	2,384,312	0.09
Covestro AG	28,939	1,684,046	0.07
Croda International PLC	20,238	1,302,870	0.05
DSM-Firmenich AG	27,747	2,819,867	0.11
Ecolab Inc	38,083	7,553,763	0.30
Evonik Industries AG	39,086	798,763	0.03
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	26,700	161,129	0.01
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	52,200	197,207	0.01
Givaudan SA	1,395	5,774,586	0.23
Hanwha Solutions Corp	16,547	507,498	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	37,968	3,074,269	0.12
Koninklijke DSM BV	459	47,367	0.00
LG Chem Ltd (Voting rights)	7,352	2,848,550	0.11
LyondellBasell Industries NV	38,276	3,639,282	0.15
Mitsubishi Chemical Group Corp	192,600	1,180,365	0.05
Mitsui Chemicals Inc	28,800	854,317	0.03
Nitto Denko Corp	21,170	1,584,221	0.06
Novozymes AS	30,164	1,658,755	0.07
PI Industries Ltd	10,599	447,823	0.02
Sherwin-Williams Co	36,157	11,277,368	0.45
SK IE Technology Co Ltd	3,422	209,640	0.01
Sumitomo Chemical Co Ltd	187,400	457,268	0.02
Supreme Industries Ltd	9,786	534,254	0.02
Symrise AG	19,430	2,138,608	0.09
Toray Industries Inc	197,000	1,024,406	0.04
Umicore SA	30,380	835,626	0.03
Commercial Services (3.89%) (31 December 2022: 3.96%)			
Amadeus IT Group SA	66,394	4,758,438	0.19
Automatic Data Processing Inc	60,838	14,173,429	0.57
Bidvest Group Ltd	44,245	610,394	0.02
Brambles Ltd	198,589	1,842,897	0.07
CCR SA	145,700	425,318	0.02
Gartner Inc	11,666	5,262,649	0.21
Intertek Group PLC	24,292	1,314,877	0.05
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	130,109	1,703,502	0.07
Marico Ltd	85,807	564,275	0.02
MarketAxess Holdings Inc	5,669	1,660,167	0.07
Moody's Corp	24,513	9,573,797	0.38

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (3.89%) (31 December 2022: 3.96%) (continued)			
Paylocity Holding Corp	7,336	1,209,340	0.05
Quanta Services Inc	21,641	4,670,128	0.19
RB Global Inc	27,900	1,878,151	0.07
RELX PLC	278,784	11,052,745	0.44
Robert Half Inc	17,192	1,511,521	0.06
S&P Global Inc	48,228	21,245,399	0.85
Secom Co Ltd	31,400	2,261,789	0.09
SGS SA	21,678	1,868,380	0.07
Transurban Group	451,040	4,219,486	0.17
United Rentals Inc	10,199	5,848,311	0.23
Computers (0.85%) (31 December 2022: 0.34%)			
Acer Inc	498,000	872,987	0.03
Fujitsu Ltd	26,000	3,923,606	0.16
Logitech International SA	24,068	2,280,834	0.09
NEC Corp	35,600	2,108,526	0.08
NetApp Inc	30,120	2,655,379	0.11
Nomura Research Institute Ltd	58,200	1,692,993	0.07
Seagate Technology Holdings PLC	29,321	2,503,134	0.10
Western Digital Corp	46,517	2,436,095	0.10
Zscaler Inc	13,012	2,882,939	0.11
Consumer Durables & Apparels (0.84%) (31 December 2022: 0.75%)			
adidas AG	23,988	4,879,936	0.19
Burberry Group PLC	49,503	893,587	0.04
Deckers Outdoor Corp	3,900	2,606,877	0.10
Gildan Activewear Inc	27,505	914,052	0.04
Hermes International	4,705	9,972,730	0.40
Puma SE	14,718	821,366	0.03
VF Corp	52,005	977,894	0.04
Cosmetics & Personal Care (0.91%) (31 December 2022: 1.54%)			
Dabur India Ltd	97,695	654,167	0.03
Essity AB	90,543	2,246,089	0.09
L'Oreal SA	35,460	17,652,363	0.70
Unicharm Corp	60,000	2,169,670	0.09
Distribution & Wholesale (0.91%) (31 December 2022: 0.81%)			
D'ieteren Group	3,325	649,747	0.03
Fastenal Co	83,306	5,395,730	0.21
Ferguson PLC (US listed)	30,100	5,811,407	0.23
LKQ Corp	39,747	1,899,509	0.08
Pool Corp	5,886	2,346,807	0.09
Sime Darby Bhd	340,400	174,089	0.01
Toromont Industries Ltd	12,200	1,074,185	0.04
WW Grainger Inc	6,748	5,592,000	0.22
Diversified Financial Services (3.78%) (31 December 2022: 3.77%)			
abrdn PLC	253,882	578,198	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.78%) (31 December 2022: 3.77%) (continued)			
Ally Financial Inc	40,193	1,403,540	0.06
American Express Co	92,372	17,304,970	0.69
Ameriprise Financial Inc	15,168	5,761,261	0.23
ASX Ltd	28,403	1,222,152	0.05
BlackRock Inc	22,095	17,936,721	0.72
CME Group Inc	53,186	11,200,972	0.45
CTBC Financial Holding Co Ltd	2,633,000	2,432,204	0.10
Daiwa Securities Group Inc	203,000	1,366,629	0.06
Deutsche Boerse AG	28,219	5,813,601	0.23
E.Sun Financial Holding Co Ltd	2,148,037	1,805,749	0.07
First Financial Holding Co Ltd	1,778,322	1,587,658	0.06
Franklin Resources Inc	45,358	1,351,215	0.05
Fubon Financial Holding Co Ltd	1,170,723	2,471,868	0.10
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	1,486,000	1,082,162	0.04
Isracard Ltd	1	3	0.00
Julius Baer Group Ltd	32,391	1,814,573	0.07
KB Financial Group Inc	58,539	2,459,011	0.10
Mega Financial Holding Co Ltd	1,634,637	2,087,870	0.08
Muangthai Capital PCL	132,900	175,214	0.01
Nasdaq Inc	49,239	2,862,755	0.11
Old Mutual Ltd	633,445	452,374	0.02
Samsung Securities Co Ltd	9,438	282,136	0.01
Sanlam Ltd	258,811	1,030,291	0.04
Schroders PLC	123,269	675,559	0.03
Singapore Exchange Ltd	124,900	930,761	0.04
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	1,579,416	1,013,815	0.04
St James's Place PLC	83,282	725,764	0.03
Synchrony Financial	60,848	2,323,785	0.09
T Rowe Price Group Inc	32,938	3,547,093	0.14
Taishin Financial Holding Co Ltd	1,650,570	973,439	0.04
Electrical Components & Equipment (0.67%) (31 December 2022: 0.67%)			
Brother Industries Ltd	36,200	577,870	0.02
Goldwind Science & Technology Co Ltd	32,300	36,434	0.00
Schneider Electric SE (France listed)	80,942	16,253,421	0.65
Electronics (0.85%) (31 December 2022: 0.98%)			
Allegion PLC	12,581	1,593,887	0.06
Azbil Corp	16,300	539,479	0.02
Fortive Corp	51,390	3,783,846	0.15
Havells India Ltd	33,382	548,767	0.02
Hoya Corp	52,600	6,575,933	0.26
Ibiden Co Ltd	17,100	947,911	0.04
Mettler-Toledo International Inc	3,392	4,114,360	0.16
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	13,250	117,961	0.01
TDK Corp	66,900	2,711,004	0.11
Voltronic Power Technology Corp	9,000	501,458	0.02
Energy - Alternate Sources (0.21%) (31 December 2022: 0.30%)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	6,857	212,694	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.21%) (31 December 2022: 0.30%) (continued)			
Sungrow Power Supply Co Ltd	15,600	192,663	0.01
Vestas Wind Systems AS	149,849	4,758,592	0.19
Engineering & Construction (0.39%) (31 December 2022: 0.26%)			
Acciona SA	3,634	535,106	0.02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	29,584	1,312,427	0.05
AECOM	19,279	1,781,958	0.07
Aeroports de Paris	4,288	555,146	0.02
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	680,700	1,191,586	0.05
Budimex SA	1,741	277,161	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	30,140	885,379	0.04
Samsung Engineering Co Ltd	26,235	590,741	0.02
WSP Global Inc	18,832	2,652,704	0.11
Entertainment (0.43%) (31 December 2022: 0.07%)			
Oriental Land Co Ltd	160,800	5,989,224	0.24
Universal Music Group NV	121,711	3,470,105	0.14
Vail Resorts Inc	5,841	1,246,878	0.05
Environmental Control (0.07%) (31 December 2022: 0.09%)			
Pentair PLC	23,158	1,683,818	0.07
Food (2.02%) (31 December 2022: 2.27%)			
Aeon Co Ltd	96,400	2,154,606	0.09
Ajinomoto Co Inc	63,500	2,450,277	0.10
Associated British Foods PLC	50,833	1,533,861	0.06
Bid Corp Ltd	51,733	1,206,938	0.05
Britannia Industries Ltd	17,372	1,114,474	0.04
Carrefour SA	86,815	1,588,587	0.06
China Mengniu Dairy Co Ltd	471,000	1,268,688	0.05
CJ CheilJedang Corp	1,487	374,088	0.02
Coles Group Ltd	212,489	2,335,818	0.09
Conagra Brands Inc	69,581	1,994,191	0.08
Danone SA	95,630	6,198,820	0.25
General Mills Inc	85,681	5,581,260	0.22
George Weston Ltd	9,707	1,210,983	0.05
HelloFresh SE	19,599	309,812	0.01
J M Smucker Co	15,784	1,994,782	0.08
J Sainsbury PLC	252,534	974,161	0.04
Kellanova	39,352	2,200,170	0.09
Kerry Group PLC	23,738	2,062,637	0.08
Kesko Oyj	40,284	797,658	0.03
Kikkoman Corp	19,800	1,212,606	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	142,851	4,105,177	0.16
Lamb Weston Holdings Inc	21,011	2,271,079	0.09
Metro Inc	33,769	1,756,572	0.07
Mowi ASA	68,443	1,190,723	0.05
Nestle Malaysia Bhd	9,500	243,134	0.01
Orkla ASA	103,059	800,060	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.02%) (31 December 2022: 2.27%) (continued)			
PPB Group Bhd	110,500	348,213	0.01
Saputo Inc	33,515	681,941	0.03
Want Want China Holdings Ltd	472,000	285,308	0.01
Woolworths Holdings Ltd	123,297	486,783	0.02
Forest Products & Paper (0.20%) (31 December 2022: 0.35%)			
Holmen AB	10,748	454,008	0.02
International Paper Co	47,856	1,729,994	0.07
Mondi PLC	68,757	1,347,640	0.05
Smurfit Kappa Group PLC	36,613	1,411,516	0.06
Full Line Insurance (4.97%) (31 December 2022: 4.42%)			
Admiral Group PLC	37,946	1,298,346	0.05
AIA Group Ltd	1,716,200	14,956,350	0.60
Assicurazioni Generali SpA	148,744	3,139,144	0.13
AXA SA	288,560	8,748,646	0.35
Cathay Financial Holding Co Ltd	1,396,244	2,081,366	0.08
Gjensidige Forsikring ASA	29,395	542,706	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	44,337	3,563,808	0.14
Intact Financial Corp	26,359	4,075,190	0.16
Legal & General Group PLC	896,928	2,871,086	0.11
Marsh & McLennan Cos Inc	72,659	13,766,701	0.55
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	20,324	8,421,336	0.34
Phoenix Group Holdings PLC	107,837	735,743	0.03
Progressive Corp	86,886	13,839,202	0.55
Prudential Financial Inc	52,883	5,484,496	0.22
QBE Insurance Group Ltd	210,705	2,129,301	0.08
Sompo Holdings Inc	48,600	2,132,683	0.09
Sun Life Financial Inc	87,010	4,534,603	0.18
Suncorp Group Ltd	182,662	1,726,255	0.07
Swiss Re AG	44,657	5,017,247	0.20
T&D Holdings Inc	70,100	1,114,052	0.04
Tokio Marine Holdings Inc	266,200	6,663,497	0.27
Travelers Cos Inc	33,908	6,459,135	0.26
Zurich Insurance Group AG	21,477	11,217,595	0.45
Hand & Machine Tools (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Fuji Electric Co Ltd	20,500	882,498	0.03
Health Care Products (3.24%) (31 December 2022: 3.00%)			
Agilent Technologies Inc	43,117	5,994,557	0.24
Align Technology Inc	10,809	2,961,666	0.12
Avantor Inc	97,201	2,219,099	0.09
Cochlear Ltd	9,154	1,865,562	0.07
Coloplast AS	20,525	2,348,026	0.09
Cooper Cos Inc	7,291	2,759,206	0.11
Danaher Corp	104,024	24,064,912	0.96
Demant AS	15,832	694,432	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.24%) (31 December 2022: 3.00%) (continued)			
EBOS Group Ltd	16,195	364,012	0.01
Edwards Lifesciences Corp	89,086	6,792,807	0.27
Hologic Inc	35,175	2,513,254	0.10
IDEXX Laboratories Inc	12,313	6,834,331	0.27
Insulet Corp	10,702	2,322,120	0.09
Repligen Corp	7,933	1,426,353	0.06
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	415,600	405,032	0.02
Sonova Holding AG	7,330	2,389,772	0.09
STERIS PLC	14,528	3,193,981	0.13
Sysmex Corp	25,400	1,415,755	0.06
Waters Corp	9,078	2,988,750	0.12
West Pharmaceutical Services Inc	11,140	3,922,617	0.16
Zimmer Biomet Holdings Inc	30,411	3,701,019	0.15
Health Care Services (2.31%) (31 December 2022: 3.35%)			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1,507,300	1,225,447	0.05
BioMerieux	5,903	655,987	0.03
Centene Corp	79,705	5,914,908	0.24
DaVita Inc	8,567	897,479	0.04
Elevance Health Inc	34,923	16,468,290	0.66
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	16,700	147,334	0.01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	697,500	638,973	0.02
HCA Healthcare Inc	30,303	8,202,416	0.33
IQVIA Holdings Inc	27,124	6,275,951	0.25
Laboratory Corp of America Holdings	13,588	3,088,417	0.12
Lonza Group AG	11,008	4,626,067	0.18
Molina Healthcare Inc	8,680	3,136,171	0.12
Quest Diagnostics Inc	16,592	2,287,705	0.09
Sonic Healthcare Ltd	63,904	1,398,845	0.06
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	21,900	224,676	0.01
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	54,928	558,878	0.02
Wuxi Biologics Cayman Inc	556,000	2,107,638	0.08
Holding Companies - Diversified Operations (0.02%) (31 December 2022: Nil)			
SK Square Co Ltd	12,132	495,491	0.02
Home Builders (0.12%) (31 December 2022: 0.19%)			
Barratt Developments PLC	143,187	1,026,940	0.04
Berkeley Group Holdings PLC	14,677	877,136	0.04
Taylor Wimpey PLC	540,040	1,012,355	0.04
Home Furnishings (0.73%) (31 December 2022: 0.88%)			
Coway Co Ltd	10,113	449,152	0.02
Sony Group Corp	186,900	17,777,905	0.71
Household Products (0.84%) (31 December 2022: 1.06%)			
Avery Dennison Corp	12,262	2,478,886	0.10
Church & Dwight Co Inc	36,046	3,408,510	0.14
Clorox Co	18,135	2,585,870	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (0.84%) (31 December 2022: 1.06%) (continued)			
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	16,025	1,150,277	0.05
Hindustan Unilever Ltd	124,988	4,001,283	0.16
Reckitt Benckiser Group PLC	106,525	7,360,253	0.29
Internet (2.59%) (31 December 2022: 2.25%)			
Allegro.eu SA	67,996	576,252	0.02
Auto Trader Group PLC	127,073	1,168,615	0.05
Booking Holdings Inc	5,318	18,864,116	0.75
Kakao Corp	49,543	2,088,815	0.08
LY Corp	409,400	1,451,108	0.06
Meituan	754,200	7,910,429	0.32
Naspers Ltd	27,903	4,772,691	0.19
NAVER Corp	19,633	3,414,700	0.14
NCSoft Corp	1,990	371,609	0.01
Prosus NV	216,956	6,467,238	0.26
Rakuten Group Inc	229,400	1,021,870	0.04
Shopify Inc	178,244	13,944,828	0.56
Tongcheng Travel Holdings Ltd	187,200	346,180	0.01
Vipshop Holdings Ltd	54,151	961,722	0.04
Zomato Ltd	729,374	1,084,239	0.04
ZOZO Inc	19,900	448,166	0.02
Iron & Steel (0.32%) (31 December 2022: 0.37%)			
Fortescue Ltd	249,194	4,934,488	0.20
Kumba Iron Ore Ltd	9,511	319,736	0.01
Steel Dynamics Inc	23,393	2,762,713	0.11
Leisure Time (0.15%) (31 December 2022: 0.15%)			
Eicher Motors Ltd	19,368	964,400	0.04
Hero MotoCorp Ltd	16,222	806,979	0.03
Yadea Group Holdings Ltd	226,000	397,093	0.02
Yamaha Corp	20,100	464,362	0.02
Yamaha Motor Co Ltd	120,600	1,077,427	0.04
Lodging (0.03%) (31 December 2022: 0.08%)			
City Developments Ltd	94,000	473,884	0.02
Minor International PCL	369,000	318,054	0.01
Machinery - Diversified (1.61%) (31 December 2022: 1.63%)			
Beijer Ref AB	59,500	796,455	0.03
Dover Corp	20,487	3,151,105	0.12
FANUC Corp	141,400	4,159,354	0.17
GEA Group AG	23,503	978,530	0.04
Graco Inc	26,272	2,279,369	0.09
IDEX Corp	11,069	2,403,191	0.10
Ingersoll Rand Inc	59,191	4,577,832	0.18
Kubota Corp	148,200	2,231,199	0.09
Omron Corp	25,600	1,195,381	0.05
Otis Worldwide Corp	60,118	5,378,757	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.61%) (31 December 2022: 1.63%) (continued)			
Rockwell Automation Inc	16,987	5,274,124	0.21
Toro Co	14,685	1,409,613	0.06
Wartsila OYJ Abp	71,813	1,041,183	0.04
Xylem Inc	35,482	4,057,722	0.16
Yaskawa Electric Corp	35,600	1,487,332	0.06
Machinery, Construction & Mining (1.33%) (31 December 2022: 0.95%)			
Caterpillar Inc	75,681	22,376,601	0.89
Hitachi Ltd	138,100	9,962,243	0.40
Metso Oyj	100,376	1,016,773	0.04
Media (1.64%) (31 December 2022: 1.88%)			
FactSet Research Systems Inc	5,718	2,727,772	0.11
Fox Corp - Class A	36,190	1,073,757	0.04
Fox Corp - Class B	24,032	664,485	0.03
Informa PLC	200,899	2,000,700	0.08
Liberty Global Ltd - Class C	32,195	600,115	0.02
Pearson PLC	91,093	1,119,680	0.04
Thomson Reuters Corp	23,197	3,408,126	0.14
Walt Disney Co	270,991	24,487,777	0.97
Wolters Kluwer NV	36,444	5,181,188	0.21
Mining (0.87%) (31 December 2022: 0.39%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	74,590	4,109,634	0.16
Anglo American Platinum Ltd	9,662	509,319	0.02
Antofagasta PLC	57,948	1,240,682	0.05
CMOC Group Ltd - Class A	112,300	82,338	0.00
CMOC Group Ltd - Class H	774,000	423,252	0.02
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	132,029	2,005,469	0.08
IGO Ltd	83,786	517,401	0.02
Newmont Corp (Australia listed)	39,337	1,630,358	0.07
Newmont Corp (Peru listed)	131,942	5,461,079	0.22
Northern Star Resources Ltd	163,674	1,524,472	0.06
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	32,400	975,815	0.04
Wheaton Precious Metals Corp	66,742	3,308,755	0.13
Miscellaneous Manufacturers (0.61%) (31 December 2022: 0.87%)			
Axon Enterprise Inc	10,563	2,728,740	0.11
Illinois Tool Works Inc	44,751	11,722,077	0.47
Orica Ltd	69,179	752,436	0.03
SKC Co Ltd	2,424	170,521	0.00
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Seiko Epson Corp	44,100	660,186	0.03
Oil & Gas (0.59%) (31 December 2022: 1.11%)			
Ampol Ltd	35,227	868,942	0.03
DCC PLC	15,673	1,154,441	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (0.59%) (31 December 2022: 1.11%) (continued)			
Empresas Copec SA	37,823	277,625	0.01
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	9,159	240,391	0.01
Neste Oyj	62,439	2,221,628	0.09
Parkland Corp	23,300	754,697	0.03
Petronas Dagangan Bhd	42,400	201,527	0.01
Qatar Fuel QSC	55,549	249,444	0.01
SK Innovation Co Ltd	9,191	1,001,240	0.04
S-Oil Corp	7,541	407,527	0.02
Ultrapar Participacoes SA	99,900	545,197	0.02
Valero Energy Corp	52,449	6,818,370	0.27
Oil & Gas Services (0.40%) (31 December 2022: 0.48%)			
Baker Hughes Co	149,729	5,117,737	0.21
Halliburton Co	133,361	4,821,000	0.19
Other Industrial (0.10%) (31 December 2022: 0.08%)			
Astral Ltd	20,750	475,663	0.02
VAT Group AG	4,023	2,014,726	0.08
Packaging & Containers (0.22%) (31 December 2022: 0.21%)			
Ball Corp	45,532	2,619,001	0.11
Klabin SA	101,300	463,374	0.02
SIG Group AG	45,335	1,042,277	0.04
Stora Enso Oyj	92,335	1,277,523	0.05
Pharmaceuticals (3.72%) (31 December 2022: 6.05%)			
Amplifon SpA	17,583	608,719	0.02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	51,352	571,436	0.02
Astellas Pharma Inc	265,200	3,171,565	0.13
Becton Dickinson & Co	42,805	10,437,143	0.42
Cencora Inc	25,166	5,168,593	0.21
China Feihe Ltd	534,000	292,011	0.01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,364,000	1,268,179	0.05
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	174,000	351,184	0.01
Henry Schein Inc	20,209	1,530,023	0.06
Kalbe Farma Tbk PT	4,167,600	435,789	0.02
Kyowa Kirin Co Ltd	35,900	603,511	0.02
Merck KGaA	19,249	3,064,057	0.12
Novo Nordisk AS	482,520	49,915,492	1.99
Ono Pharmaceutical Co Ltd	52,500	936,941	0.04
Richter Gedeon Nyrt	14,164	358,188	0.02
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class A	27,700	97,760	0.00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	99,000	215,533	0.01
Sinopharm Group Co Ltd	203,600	533,213	0.02
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	27,100	187,807	0.01
Zoetis Inc	68,268	13,474,055	0.54
Pipelines (0.11%) (31 December 2022: 0.14%)			
Pembina Pipeline Corp	80,001	2,767,819	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.21%) (31 December 2022: 0.05%)			
3i Group PLC	144,841	4,470,213	0.18
CapitaLand Investment Ltd	375,601	899,780	0.03
Real Estate (0.58%) (31 December 2022: 0.40%)			
CBRE Group Inc	45,293	4,216,325	0.17
Central Pattana PCL	324,700	665,905	0.03
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	132,200	177,641	0.01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	333,000	287,858	0.01
Greentown China Holdings Ltd	137,500	139,991	0.00
LEG Immobilien SE	11,679	1,023,324	0.04
Mitsui Fudosan Co Ltd	131,100	3,215,660	0.13
NEPI Rockcastle NV	59,627	412,066	0.02
Sino Land Co Ltd	550,000	597,998	0.02
Swire Properties Ltd	148,000	299,467	0.01
Vonovia SE	109,370	3,448,077	0.14
Real Estate Investment Trusts (1.86%) (31 December 2022: 2.22%)			
Annaly Capital Management Inc	75,217	1,456,953	0.06
Canadian Apartment Properties REIT	11,800	438,706	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	730,600	1,140,957	0.05
Crown Castle Inc	64,132	7,387,365	0.29
Dexus	164,376	861,404	0.03
GPT Group	340,150	1,076,950	0.04
Iron Mountain Inc	42,583	2,979,958	0.12
Mirvac Group	681,910	972,479	0.04
Prologis Inc	136,668	18,217,844	0.73
Prologis Property Mexico SA de CV	80,100	381,947	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	21,290	300,637	0.01
Scentre Group	738,524	1,506,756	0.06
Segro PLC	166,692	1,883,590	0.07
Stockland	359,979	1,093,061	0.04
Welltower Inc	76,656	6,912,071	0.28
Retail (4.17%) (31 December 2022: 5.35%)			
Best Buy Co Inc	28,678	2,244,914	0.09
Bosideng International Holdings Ltd	282,000	126,761	0.00
Canadian Tire Corp Ltd	8,569	914,477	0.04
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	383,400	570,542	0.02
Clicks Group Ltd	36,296	646,451	0.03
CP ALL PCL	1,002,600	1,644,931	0.07
Dollarama Inc	41,033	2,971,516	0.12
Home Depot Inc	147,790	51,216,624	2.04
Home Product Center PCL	716,700	245,672	0.01
Hotai Motor Co Ltd	48,820	1,127,821	0.04
Industria de Diseno Textil SA	161,815	7,048,072	0.28
Kingfisher PLC	298,067	924,481	0.04
Lojas Renner SA	148,055	523,773	0.02
Lowe's Cos Inc	85,450	19,016,897	0.76
MatsukiyoCocokara & Co	47,700	844,850	0.03
Moncler SpA	31,469	1,936,257	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.17%) (31 December 2022: 5.35%) (continued)			
Natura & Co Holding SA	116,418	404,788	0.02
Pandora AS	12,324	1,704,232	0.07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class A	37,700	88,932	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	65,400	95,647	0.00
Tractor Supply Co	16,139	3,470,369	0.14
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	7,255	3,554,877	0.14
Yum China Holdings Inc	59,959	2,544,060	0.10
Zalando SE	33,308	789,225	0.03
Semiconductors (11.89%) (31 December 2022: 9.66%)			
Advantest Corp	112,200	3,817,729	0.15
ASML Holding NV	59,648	44,917,330	1.79
Lam Research Corp	19,636	15,380,093	0.61
Marvell Technology Inc	127,569	7,693,687	0.31
NVIDIA Corp	232,783	115,278,797	4.60
NXP Semiconductors NV	38,118	8,754,942	0.35
Renesas Electronics Corp	216,300	3,910,829	0.16
STMicroelectronics NV	100,913	5,043,621	0.20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,653,000	70,583,047	2.81
Texas Instruments Inc	134,051	22,850,334	0.91
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Software (12.38%) (31 December 2022: 8.79%)			
Adobe Inc	67,492	40,265,727	1.61
Akamai Technologies Inc	22,067	2,611,630	0.10
Autodesk Inc	31,486	7,666,211	0.31
Broadridge Financial Solutions Inc	17,354	3,570,586	0.14
Ceridian HCM Holding Inc	21,512	1,443,886	0.06
Dassault Systemes SE	98,824	4,828,956	0.19
DocuSign Inc	30,198	1,795,152	0.07
Electronic Arts Inc	37,700	5,157,737	0.20
Fair Isaac Corp	3,835	4,483,978	0.18
Fidelity National Information Services Inc	87,753	5,271,323	0.21
Fiserv Inc	90,085	11,966,891	0.48
Intuit Inc	41,597	25,999,373	1.04
Microsoft Corp	310,666	116,822,843	4.66
NetEase Inc	290,500	5,230,715	0.21
Netmarble Corp	3,950	178,193	0.01
Open Text Corp	40,357	1,704,445	0.07
PTC Inc	17,432	3,049,903	0.12
Sage Group PLC	148,737	2,223,176	0.09
Salesforce Inc	144,145	37,930,315	1.51
Synopsys Inc	22,489	11,579,811	0.46
Take-Two Interactive Software Inc	25,074	4,035,660	0.16
Temenos AG	9,597	891,912	0.03
TIS Inc	34,400	758,127	0.03
TOTVS SA	83,900	581,890	0.02
Twilio Inc	25,407	1,927,629	0.08
Workday Inc	30,684	8,470,625	0.34

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.43%) (31 December 2022: 3.37%)			
Advanced Info Service PCL	167,500	1,064,894	0.04
Axiata Group Bhd	571,832	296,183	0.01
Bharti Airtel Ltd	333,678	4,139,009	0.16
BT Group PLC	920,787	1,450,840	0.06
CELCOMDIGI BHD	528,500	469,267	0.02
Chunghwa Telecom Co Ltd	584,000	2,283,443	0.09
Elisa Oyj	22,550	1,042,976	0.04
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	540,719	2,891,490	0.11
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	258,000	670,839	0.03
Hellenic Telecommunications Organization SA	27,354	389,794	0.01
Intouch Holdings PCL	182,700	382,716	0.01
KDDI Corp	221,600	7,051,338	0.28
Maxis Bhd	472,300	395,725	0.02
MTN Group Ltd	267,148	1,687,250	0.07
Nokia Oyj (Finland listed)	804,187	2,711,230	0.11
SoftBank Corp	421,500	5,260,528	0.21
Tele2 AB	68,475	588,005	0.02
Telefonica Brasil SA	64,200	706,285	0.03
Telenor ASA	91,197	1,047,054	0.04
Telia Co AB	358,224	909,484	0.04
TELUS Corp	68,956	1,233,113	0.05
TIM SA	132,300	488,336	0.02
Verizon Communications Inc	622,919	23,484,046	0.94
Vodacom Group Ltd	69,000	399,945	0.02
Textile (0.02%) (31 December 2022: 0.02%)			
Far Eastern New Century Corp	543,000	552,014	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.04%) (31 December 2022: 0.05%)			
Hasbro Inc	20,084	1,025,489	0.04
Transportation (1.08%) (31 December 2022: 0.90%)			
BTS Group Holdings PCL	1,417,900	301,173	0.01
CH Robinson Worldwide Inc	17,349	1,498,780	0.06
Deutsche Post AG	146,304	7,249,229	0.29
DSV AS	27,540	4,838,023	0.19
Expeditors International of Washington Inc	21,913	2,787,333	0.11
Hankyu Hanshin Holdings Inc	34,500	1,098,528	0.04
JB Hunt Transport Services Inc	12,689	2,534,501	0.10
Kuehne & Nagel International AG	7,958	2,740,128	0.11
MTR Corp Ltd	232,092	900,601	0.04
Poste Italiane SpA	83,809	951,256	0.04
SG Holdings Co Ltd	44,100	633,128	0.03
Tobu Railway Co Ltd	30,600	822,410	0.03
Yamato Holdings Co Ltd	38,700	715,228	0.03
Utilities - Electric (0.68%) (31 December 2022: 0.64%)			
Adani Green Energy Ltd	43,090	826,964	0.03
EDP Renovaveis SA	50,237	1,028,032	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (0.68%) (31 December 2022: 0.64%) (continued)			
Elia Group SA	4,636	580,227	0.02
Energisa SA	39,500	437,723	0.02
Eversource Energy	51,085	3,152,966	0.13
Exelon Corp	149,046	5,350,751	0.21
Hydro One Ltd	48,721	1,466,877	0.06
Interconexion Electrica SA ESP	94,015	375,672	0.02
Mercury NZ Ltd	94,067	393,086	0.02
Meridian Energy Ltd	220,000	771,683	0.03
Redeia Corp SA	50,637	834,008	0.03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	220,676	1,841,437	0.07
Utilities - Electric & Gas (0.23%) (31 December 2022: 0.32%)			
Atmos Energy Corp	21,825	2,529,518	0.10
China Resources Gas Group Ltd	124,600	408,496	0.02
Enagas SA	36,562	616,526	0.02
ENN Energy Holdings Ltd	106,700	785,709	0.03
Snam SpA	301,870	1,551,231	0.06
Water (0.31%) (31 December 2022: 0.40%)			
American Water Works Co Inc	28,889	3,813,059	0.15
Essential Utilities Inc	34,169	1,276,213	0.05
Severn Trent PLC	41,873	1,376,662	0.06
United Utilities Group PLC	97,295	1,314,115	0.05
Total Common Stocks		**2,477,779,406**	**98.82**
Preferred Stock			
Banks (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Bancolombia SA (Non-voting rights)	66,043	510,069	0.02
Chemicals (0.07%) (31 December 2022: 0.10%)			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	1,030	248,723	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	23,164	1,396,548	0.06
Household Products (0.08%) (31 December 2022: 0.09%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	24,288	1,954,815	0.08
Utilities - Electric (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Cia Energetica de Minas Gerais	248,758	587,891	0.02
Total Preferred Stock		**4,698,046**	**0.19**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Rights			
Commercial Services (0.00%) (31 December 2022: 0.00%)			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	466	1,919	0.00
Rights		**1,919**	**0.00**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.42%) (31 December 2022: 0.89%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	AUD	20,000 CHF	11,552	(78)	(0.00)
03/01/2024	AUD	55,100 GBP	29,266	290	0.00
03/01/2024	AUD	61,200 USD	41,414	346	0.00
03/01/2024	AUD	19,300 USD	13,136	33	0.00
03/01/2024	CAD	47,300 CHF	30,442	(258)	(0.00)
03/01/2024	CAD	50,500 EUR	34,460	233	0.00
03/01/2024	CAD	130,800 GBP	76,980	1,063	0.00
03/01/2024	CAD	145,200 USD	108,875	1,243	0.00
03/01/2024	CAD	45,800 USD	34,527	207	0.00
03/01/2024	CHF	4,835,195 AUD	8,406,900	8,453	0.00
03/01/2024	CHF	277,485 AUD	482,460	485	0.00
03/01/2024	CHF	26,336 AUD	45,900	(29)	(0.00)
03/01/2024	CHF	12,752,662 CAD	19,944,390	26,307	0.00
03/01/2024	CHF	731,857 CAD	1,144,580	1,510	0.00
03/01/2024	CHF	69,968 CAD	108,900	543	0.00
03/01/2024	CHF	10,292,385 DKK	81,021,510	222,697	0.01
03/01/2024	CHF	590,664 DKK	4,649,700	12,780	0.00
03/01/2024	CHF	55,835 DKK	442,200	813	0.00
03/01/2024	CHF	35,143,782 EUR	37,118,250	753,135	0.03
03/01/2024	CHF	2,016,848 EUR	2,130,160	43,221	0.00
03/01/2024	CHF	190,665 EUR	202,600	2,735	0.00
03/01/2024	CHF	15,700 EUR	16,642	271	0.00
03/01/2024	CHF	8,451,617 GBP	7,701,850	223,409	0.01
03/01/2024	CHF	485,028 GBP	442,000	12,821	0.00
03/01/2024	CHF	46,087 GBP	42,000	1,216	0.00
03/01/2024	CHF	40,600 GBP	37,119	919	0.00
03/01/2024	CHF	3,024,056 HKD	27,256,130	102,460	0.00
03/01/2024	CHF	173,546 HKD	1,564,190	5,880	0.00
03/01/2024	CHF	16,597 HKD	148,800	663	0.00
04/01/2024	CHF	50,159 JPY	8,430,100	(201)	(0.00)
04/01/2024	CHF	122,118 JPY	20,549,000	(665)	(0.00)
04/01/2024	CHF	1,272,855 JPY	216,067,990	(20,282)	(0.00)
04/01/2024	CHF	22,179,634 JPY	3,765,008,390	(353,413)	(0.01)
03/01/2024	CHF	54,337 NOK	675,250	(1,929)	(0.00)
03/01/2024	CHF	946,826 NOK	11,766,240	(33,621)	(0.00)
03/01/2024	CHF	234,497 NZD	438,060	1,258	0.00
03/01/2024	CHF	13,458 NZD	25,140	72	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.42%) (31 December 2022: 0.89%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CHF	73,392	SEK	886,030	(718)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,278,869	SEK	15,439,170	(12,512)	(0.00)
03/01/2024	CHF	501,480	SGD	771,240	11,159	0.00
03/01/2024	CHF	28,779	SGD	44,260	640	0.00
03/01/2024	CHF	220,802,156	USD	254,808,960	7,535,430	0.30
03/01/2024	CHF	12,671,785	USD	14,623,090	432,794	0.02
03/01/2024	CHF	1,211,396	USD	1,390,700	48,611	0.00
03/01/2024	CHF	45,100	USD	52,533	1,052	0.00
03/01/2024	CHF	14,200	USD	16,611	261	0.00
03/01/2024	DKK	192,300	CHF	24,341	(424)	(0.00)
03/01/2024	DKK	205,100	EUR	27,517	(4)	0.00
03/01/2024	DKK	531,500	GBP	61,512	345	0.00
03/01/2024	DKK	589,700	USD	86,945	439	0.00
03/01/2024	DKK	186,200	USD	27,519	73	0.00
03/01/2024	EUR	138,246	AUD	224,600	(542)	(0.00)
03/01/2024	EUR	8,682,589	AUD	14,293,200	(181,739)	(0.01)
03/01/2024	EUR	383,398	CAD	532,800	(2,644)	(0.00)
03/01/2024	EUR	22,899,764	CAD	33,908,940	(420,050)	(0.02)
03/01/2024	EUR	88,100	CHF	83,114	(1,432)	(0.00)
03/01/2024	EUR	175,248	CHF	165,400	(2,931)	(0.00)
03/01/2024	EUR	11,120,208	CHF	10,528,680	(225,631)	(0.01)
03/01/2024	EUR	18,480,840	DKK	137,750,730	2,357	0.00
03/01/2024	EUR	290,325	DKK	2,164,600	(53)	(0.00)
03/01/2024	EUR	15,176,826	GBP	13,094,490	72,232	0.00
03/01/2024	EUR	243,500	GBP	210,113	1,130	0.00
03/01/2024	EUR	238,502	GBP	205,800	1,107	0.00
03/01/2024	EUR	5,429,876	HKD	46,340,190	63,568	0.00
03/01/2024	EUR	84,916	HKD	728,200	546	0.00
04/01/2024	EUR	637,802	JPY	100,586,600	(8,907)	(0.00)
04/01/2024	EUR	39,828,452	JPY	6,401,171,860	(1,406,634)	(0.06)
03/01/2024	EUR	27,880	NOK	314,300	(173)	(0.00)
03/01/2024	EUR	1,700,102	NOK	20,004,670	(91,780)	(0.00)
03/01/2024	EUR	421,075	NZD	744,790	(6,423)	(0.00)
03/01/2024	EUR	36,971	SEK	412,500	(92)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,296,340	SEK	26,249,280	(67,998)	(0.00)
03/01/2024	EUR	900,488	SGD	1,311,240	683	0.00
03/01/2024	EUR	396,487,538	USD	433,219,730	4,760,283	0.19
03/01/2024	EUR	6,192,391	USD	6,807,500	32,926	0.00
03/01/2024	EUR	270,200	USD	297,040	1,437	0.00
03/01/2024	EUR	85,300	USD	93,977	249	0.00
03/01/2024	GBP	3,941,572	AUD	7,520,480	(106,883)	(0.00)
03/01/2024	GBP	10,396,473	CAD	17,841,460	(277,405)	(0.01)
03/01/2024	GBP	18,300	CHF	20,107	(561)	(0.00)
03/01/2024	GBP	5,048,303	CHF	5,539,750	(146,437)	(0.01)
03/01/2024	GBP	8,390,149	DKK	72,478,630	(44,441)	(0.00)
03/01/2024	GBP	19,500	EUR	22,713	(231)	(0.00)
03/01/2024	GBP	28,648,685	EUR	33,204,510	(158,033)	(0.01)
03/01/2024	GBP	2,465,157	HKD	24,382,250	20,074	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.42%) (31 December 2022: 0.89%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
04/01/2024	GBP	18,082,512	JPY	3,368,026,990	(838,401)	(0.03)
03/01/2024	GBP	771,834	NOK	10,525,610	(52,490)	(0.00)
03/01/2024	GBP	191,157	NZD	391,870	(4,426)	(0.00)
03/01/2024	GBP	1,042,513	SEK	13,811,270	(41,463)	(0.00)
03/01/2024	GBP	408,793	SGD	689,920	(1,893)	(0.00)
03/01/2024	GBP	180,001,034	USD	227,941,970	1,523,283	0.06
03/01/2024	GBP	17,700	USD	22,509	55	0.00
03/01/2024	GBP	56,100	USD	71,474	42	0.00
03/01/2024	HKD	178,800	GBP	17,993	(40)	(0.00)
03/01/2024	HKD	62,600	USD	8,008	9	0.00
03/01/2024	HKD	198,400	USD	25,434	(26)	(0.00)
04/01/2024	JPY	35,333,888	AUD	361,920	3,666	0.00
04/01/2024	JPY	93,190,383	CAD	858,600	9,852	0.00
04/01/2024	JPY	45,255,537	CHF	266,600	4,248	0.00
04/01/2024	JPY	8,935,700	CHF	52,875	560	0.00
04/01/2024	JPY	75,209,004	DKK	3,487,970	16,585	0.00
04/01/2024	JPY	256,817,081	EUR	1,597,940	56,424	0.00
04/01/2024	JPY	9,528,600	EUR	60,097	1,200	0.00
04/01/2024	JPY	61,755,968	GBP	331,560	15,373	0.00
04/01/2024	JPY	24,698,300	GBP	135,122	2,935	0.00
04/01/2024	JPY	22,096,786	HKD	1,173,370	6,487	0.00
04/01/2024	JPY	6,918,779	NOK	506,540	(802)	(0.00)
04/01/2024	JPY	1,713,621	NZD	18,860	214	0.00
04/01/2024	JPY	9,344,912	SEK	664,650	331	0.00
04/01/2024	JPY	3,664,287	SGD	33,200	822	0.00
04/01/2024	JPY	1,613,425,497	USD	10,969,490	474,867	0.02
04/01/2024	JPY	27,403,700	USD	191,031	3,350	0.00
04/01/2024	JPY	8,853,900	USD	60,897	487	0.00
03/01/2024	NOK	85,600	USD	8,342	87	0.00
03/01/2024	SEK	112,400	USD	11,075	78	0.00
03/01/2024	USD	2,908,195	AUD	4,381,660	(81,629)	(0.00)
03/01/2024	USD	7,670,910	CAD	10,394,980	(212,563)	(0.01)
03/01/2024	USD	604,800	CHF	525,872	(20,011)	(0.00)
03/01/2024	USD	3,724,647	CHF	3,227,630	(110,237)	(0.01)
03/01/2024	USD	6,190,373	DKK	42,228,290	(67,200)	(0.00)
03/01/2024	USD	644,900	EUR	595,483	(12,901)	(0.00)
03/01/2024	USD	21,138,308	EUR	19,345,980	(232,232)	(0.01)
03/01/2024	USD	1,671,500	GBP	1,311,980	(988)	(0.00)
03/01/2024	USD	5,083,317	GBP	4,014,190	(33,971)	(0.00)
03/01/2024	USD	1,818,839	HKD	14,205,850	(430)	(0.00)
04/01/2024	USD	13,341,559	JPY	1,962,316,530	(577,554)	(0.02)
03/01/2024	USD	569,458	NOK	6,132,550	(34,394)	(0.00)
03/01/2024	USD	141,042	NZD	228,320	(3,519)	(0.00)
03/01/2024	USD	769,165	SEK	8,046,870	(29,305)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.42%) (31 December 2022: 0.89%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 USD	301,609 SGD	401,970	(3,121)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			16,533,394	0.64
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(5,914,788)	(0.22)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**10,618,606**	**0.42**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	3,033,704	145	(3,207)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	2,467,609	37	10,890	0.00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	6,423,905	31	198,315	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**209,205**	**0.01**
Unrealised (loss) on futures contracts				**(3,207)**	**(0.00)**
Net unrealised gain on futures contracts				**205,998**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**10,824,604**	**0.43**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**2,493,303,975**	**99.44**
Other net assets	**14,159,812**	**0.56**
TOTAL NET ASSETS	**2,507,463,787**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.74
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.66
Other Current Assets	0.59
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, HSBC Bank, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2022: 0.16%)			
Dentsu Group Inc	13,000	333,622	0.01
Focus Media Information Technology Co Ltd	17,800	15,862	0.00
Interpublic Group of Cos Inc	24,562	801,704	0.02
Omnicom Group Inc	11,162	965,625	0.03
Publicis Groupe SA	12,772	1,185,122	0.04
Trade Desk Inc	9,163	659,369	0.02
WPP PLC	57,033	547,473	0.02
Aerospace & Defense (0.13%) (31 December 2022: 0.14%)			
HEICO Corp (Restricted voting rights)	3,756	535,005	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	988	176,723	0.01
Howmet Aerospace Inc	19,081	1,032,664	0.03
TransDigm Group Inc	2,190	2,215,404	0.07
Agriculture (0.15%) (31 December 2022: 0.20%)			
Archer-Daniels-Midland Co	33,900	2,448,258	0.08
Bunge Global SA	8,908	899,263	0.03
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	362,100	118,176	0.00
Darling Ingredients Inc	11,892	592,697	0.02
Kuala Lumpur Kepong Bhd	45,200	214,638	0.01
Muyuan Foods Co Ltd	34,200	198,578	0.01
Wilmar International Ltd	34,200	92,559	0.00
Airlines (0.06%) (31 December 2022: 0.04%)			
Air Canada	9,495	134,583	0.00
ANA Holdings Inc	6,500	141,084	0.00
China Airlines Ltd	221,000	155,900	0.01
Delta Air Lines Inc	7,764	312,346	0.01
Deutsche Lufthansa AG	53,883	479,032	0.02
Eva Airways Corp	145,000	148,588	0.00
InterGlobe Aviation Ltd	2,947	105,079	0.00
Japan Airlines Co Ltd	8,500	167,311	0.01
Qantas Airways Ltd	25,945	95,068	0.00
Southwest Airlines Co	6,836	197,424	0.01
Auto Manufacturers (2.38%) (31 December 2022: 1.77%)			
Ashok Leyland Ltd	82,265	179,480	0.00
Bayerische Motoren Werke AG (Voting rights)	19,630	2,185,342	0.07
BYD Co Ltd - Class A	6,500	181,467	0.01
BYD Co Ltd - Class H	65,000	1,784,710	0.06
Cummins Inc	8,966	2,147,985	0.07
Daimler Truck Holding AG	24,425	917,896	0.03
Dongfeng Motor Group Co Ltd	206,000	102,623	0.00
Ferrari NV	4,340	1,463,184	0.05
Ford Motor Co	182,074	2,219,482	0.07
Geely Automobile Holdings Ltd	352,000	387,227	0.01
General Motors Co	58,856	2,114,108	0.07
Great Wall Motor Co Ltd - Class A	8,700	30,937	0.00
Great Wall Motor Co Ltd - Class H	162,000	210,369	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Manufacturers (2.38%) (31 December 2022: 1.77%) (continued)			
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	200,000	92,975	0.00
Honda Motor Co Ltd	290,100	3,016,645	0.10
Hyundai Motor Co (Voting rights)	2,925	462,177	0.01
Isuzu Motors Ltd	23,700	305,286	0.01
Kia Corp	8,528	662,163	0.02
Li Auto Inc	77,694	1,463,625	0.05
Lucid Group Inc	41,270	173,747	0.00
Mahindra & Mahindra Ltd	40,233	836,147	0.03
Maruti Suzuki India Ltd	3,010	372,656	0.01
Mazda Motor Corp	20,400	220,453	0.01
Mercedes-Benz Group AG	35,558	2,456,911	0.08
NIO Inc	75,899	688,404	0.02
Nissan Motor Co Ltd	112,000	440,278	0.01
PACCAR Inc	22,099	2,157,967	0.07
Renault SA	10,255	418,067	0.01
Rivian Automotive Inc	39,460	925,732	0.03
Stellantis NV (Italy listed)	101,190	2,364,137	0.07
Subaru Corp	30,000	550,291	0.02
Suzuki Motor Corp	22,000	941,453	0.03
Tata Motors Ltd	35,185	329,784	0.01
Tesla Inc	121,730	30,247,470	0.97
Toyota Motor Corp	443,400	8,147,451	0.26
Volvo AB - Class A	9,963	263,957	0.01
Volvo AB - Class B	95,659	2,484,058	0.08
XPeng Inc	72,780	528,475	0.02
Auto Parts & Equipment (0.36%) (31 December 2022: 0.34%)			
Aisin Corp	4,670	163,407	0.01
Aptiv PLC	17,432	1,563,999	0.05
Balkrishna Industries Ltd	5,601	172,885	0.01
BorgWarner Inc	7,876	282,355	0.01
Bridgestone Corp	35,100	1,453,993	0.05
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	135,000	197,504	0.01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	39,045	1,400,034	0.04
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	16,740	385,349	0.01
Continental AG	4,778	405,815	0.01
Denso Corp	62,600	944,462	0.03
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd - Class A	8,000	42,176	0.00
Hankook Tire & Technology Co Ltd	295	10,399	0.00
Hyundai Mobis Co Ltd	971	178,684	0.01
Koito Manufacturing Co Ltd	9,100	141,845	0.00
Lear Corp	3,888	549,024	0.02
LG Energy Solution Ltd	1,957	649,598	0.02
Magna International Inc	11,106	659,403	0.02
Samsung SDI Co Ltd	2,261	828,630	0.03
Samvardhana Motherson International Ltd	116,971	143,308	0.00
Sumitomo Electric Industries Ltd	35,200	448,302	0.01
Toyota Industries Corp	6,400	522,060	0.02
Weichai Power Co Ltd - Class H	94,000	156,977	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.22%) (31 December 2022: 8.83%)			
ABN AMRO Bank NV	35,078	526,598	0.02
Absa Group Ltd	36,889	330,231	0.01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	130,448	326,048	0.01
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	99,922	275,328	0.01
Agricultural Bank of China Ltd - Class A	351,400	180,353	0.01
Agricultural Bank of China Ltd - Class H	1,061,000	408,989	0.01
AIB Group PLC	39,209	168,051	0.01
Akbank TAS	172,297	213,052	0.01
Al Rajhi Bank	89,571	2,078,047	0.07
Alinma Bank	45,843	473,711	0.01
Alpha Services and Holdings SA	36,244	59,917	0.00
ANZ Group Holdings Ltd	188,733	3,338,027	0.11
Arab National Bank	39,461	266,756	0.01
Axis Bank Ltd	84,244	1,115,947	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	316,842	2,879,096	0.09
Banco BPM SpA	46,513	245,651	0.01
Banco Bradesco SA (Voting rights)	92,744	291,734	0.01
Banco de Chile	2,646,928	313,678	0.01
Banco de Credito e Inversiones SA	8,224	224,603	0.01
Banco do Brasil SA	35,600	405,938	0.01
Banco Santander Brasil SA	5,800	38,566	0.00
Banco Santander Chile	2,812,808	138,501	0.00
Banco Santander SA	1,036,074	4,325,635	0.14
Bandhan Bank Ltd	49,178	142,664	0.00
Bank AlBilad	28,052	336,250	0.01
Bank Al-Jazira	26,598	132,635	0.00
Bank Central Asia Tbk PT	2,136,200	1,304,168	0.04
Bank Hapoalim BM	70,420	635,773	0.02
Bank Leumi Le-Israel BM	71,178	575,409	0.02
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,244,000	488,810	0.02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	912,200	318,444	0.01
Bank of America Corp	307,981	10,369,720	0.33
Bank of Baroda	63,996	177,729	0.01
Bank of China Ltd - Class A	393,700	221,492	0.01
Bank of China Ltd - Class H	4,070,000	1,553,246	0.05
Bank of Communications Co - Class A	237,300	192,056	0.01
Bank of Communications Co - Class H	448,000	279,407	0.01
Bank of Hangzhou Co Ltd	63,900	90,189	0.00
Bank of Ireland Group PLC	37,906	344,111	0.01
Bank of Jiangsu Co Ltd	168,200	158,661	0.00
Bank of Montreal	46,557	4,629,219	0.15
Bank of Nanjing Co Ltd	7,500	7,804	0.00
Bank of New York Mellon Corp	50,548	2,631,023	0.08
Bank of Ningbo Co Ltd	43,800	124,195	0.00
Bank of Nova Scotia	78,423	3,836,102	0.12
Bank of the Philippine Islands	51,345	96,246	0.00
Bank Polska Kasa Opieki SA	8,353	322,989	0.01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2,805,064	1,042,995	0.03
Banque Cantonale Vaudoise	1,505	194,015	0.01
Banque Saudi Fransi	22,541	240,437	0.01
Barclays PLC	983,344	1,927,735	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.22%) (31 December 2022: 8.83%) (continued)			
BDO Unibank Inc	139,356	328,415	0.01
BNP Paribas SA	67,871	4,692,604	0.15
BOC Hong Kong Holdings Ltd	208,500	568,072	0.02
Boubyan Bank KSCP	113,419	221,485	0.01
CaixaBank SA	193,270	795,485	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	59,427	2,875,355	0.09
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	404,971	238,196	0.01
Chiba Bank Ltd	26,500	191,447	0.01
China CITIC Bank Corp Ltd	241,000	113,578	0.00
China Construction Bank Corp - Class H	4,032,000	2,401,060	0.08
China Everbright Bank Co Ltd - Class A	419,300	171,452	0.01
China Everbright Bank Co Ltd - Class H	397,000	117,953	0.00
China Merchants Bank Co Ltd - Class A	63,500	249,086	0.01
China Merchants Bank Co Ltd - Class H	159,500	555,596	0.02
China Minsheng Banking Corp Ltd - Class H	523,000	177,491	0.01
CIMB Group Holdings Bhd	325,788	414,768	0.01
Citigroup Inc	80,181	4,124,611	0.13
Citizens Financial Group Inc	20,916	693,156	0.02
Commercial Bank PSQC	114,097	186,454	0.01
Commercial International Bank Egypt SAE	147,718	348,409	0.01
Commerzbank AG	64,822	770,477	0.02
Commonwealth Bank of Australia	104,376	7,962,501	0.25
Computershare Ltd	32,080	533,892	0.02
Concordia Financial Group Ltd	41,600	190,207	0.01
Credicorp Ltd	4,051	607,366	0.02
Credit Agricole SA	66,158	939,243	0.03
Danske Bank AS	28,192	753,642	0.02
DBS Group Holdings Ltd	68,285	1,729,514	0.06
Deutsche Bank AG	69,223	945,440	0.03
DNB Bank ASA	60,239	1,281,214	0.04
Dubai Islamic Bank PJSC	15,245	23,743	0.00
Emirates NBD Bank PJSC	59,965	282,457	0.01
Erste Group Bank AG	24,817	1,006,920	0.03
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	119,048	211,725	0.01
Fifth Third Bancorp	26,102	900,258	0.03
FinecoBank Banca Fineco SpA	46,735	701,337	0.02
First Abu Dhabi Bank PJSC	174,155	661,957	0.02
First Citizens BancShares Inc	460	652,728	0.02
FirstRand Ltd	303,757	1,221,008	0.04
Goldman Sachs Group Inc	13,497	5,206,738	0.17
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	166,800	1,681,937	0.05
Hana Financial Group Inc	19,408	654,016	0.02
Hang Seng Bank Ltd	56,100	654,143	0.02
HDFC Bank Ltd	179,531	3,687,652	0.12
HSBC Holdings PLC	1,242,153	10,063,118	0.32
Huntington Bancshares Inc	85,814	1,091,554	0.03
ICICI Bank Ltd	217,581	2,605,834	0.08
IDFC First Bank Ltd	172,684	184,484	0.01
IndusInd Bank Ltd	9,963	191,439	0.01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class A	288,800	194,645	0.01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class H	3,832,000	1,874,643	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.22%) (31 December 2022: 8.83%) (continued)			
Industrial Bank Co Ltd	65,100	148,793	0.00
ING Groep NV	229,555	3,429,896	0.11
Intesa Sanpaolo SpA	759,098	2,216,674	0.07
Israel Discount Bank Ltd	38,167	191,847	0.01
Japan Post Bank Co Ltd	59,000	600,965	0.02
JPMorgan Chase & Co	123,127	20,943,903	0.67
KakaoBank Corp	9,110	201,596	0.01
Kasikornbank PCL	46,400	183,520	0.01
KBC Group NV	17,411	1,129,366	0.04
KeyCorp	46,325	667,080	0.02
Komercni Banka AS	6,173	200,108	0.01
Kotak Mahindra Bank Ltd	74,041	1,697,768	0.05
Krung Thai Bank PCL	66,700	35,956	0.00
Kuwait Finance House KSCP	398,267	941,064	0.03
Lloyds Banking Group PLC	4,215,238	2,563,737	0.08
M&T Bank Corp	8,672	1,188,758	0.04
Macquarie Group Ltd	23,073	2,891,044	0.09
Malayan Banking Bhd	337,488	652,942	0.02
Masraf Al Rayan QSC	187,121	133,210	0.00
mBank SA	433	58,912	0.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	29,355	363,345	0.01
Metropolitan Bank & Trust Co	11,974	11,093	0.00
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	473,800	4,071,561	0.13
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	4,205	163,487	0.00
Mizuho Financial Group Inc	151,860	2,598,682	0.08
Moneta Money Bank AS	14,569	61,015	0.00
Morgan Stanley	77,374	7,215,126	0.23
National Australia Bank Ltd	131,343	2,751,391	0.09
National Bank of Canada	21,723	1,663,903	0.05
National Bank of Greece SA	38,080	264,589	0.01
National Bank of Kuwait SAKP	331,034	963,204	0.03
NatWest Group PLC	365,534	1,022,366	0.03
Nedbank Group Ltd	24,581	290,644	0.01
Nordea Bank Abp (Sweden listed)	196,780	2,435,282	0.08
Northern Trust Corp	12,687	1,070,529	0.03
OTP Bank Nyrt	4,863	222,064	0.01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	198,986	1,961,048	0.06
Ping An Bank Co Ltd	73,800	97,710	0.00
Piraeus Financial Holdings SA	50,679	179,144	0.01
PNC Financial Services Group Inc	25,072	3,882,399	0.12
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class A	244,500	149,964	0.00
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class H	119,000	56,844	0.00
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	46,239	591,709	0.02
Public Bank Bhd	1,067,900	997,017	0.03
Qatar Islamic Bank SAQ	98,125	563,255	0.02
Qatar National Bank QPSC	166,857	735,527	0.02
Regions Financial Corp	62,088	1,203,265	0.04
Resona Holdings Inc	99,800	506,195	0.02
RHB Bank Bhd	186,566	221,281	0.01
Riyad Bank	60,059	457,249	0.01
Royal Bank of Canada	90,374	9,184,071	0.29

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.22%) (31 December 2022: 8.83%) (continued)			
Santander Bank Polska SA	1,409	175,505	0.01
Saudi Awwal Bank	29,871	299,507	0.01
Saudi National Bank	142,208	1,467,566	0.05
Sberbank of Russia PJSC	588,044	1	0.00
SCB X PCL	20,800	64,595	0.00
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	146,378	223,212	0.01
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	129,800	121,158	0.00
Shinhan Financial Group Co Ltd	33,643	1,048,813	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken AB	90,489	1,246,285	0.04
Societe Generale SA	41,986	1,114,276	0.04
Standard Bank Group Ltd	93,630	1,065,449	0.03
Standard Chartered PLC	142,223	1,208,585	0.04
State Bank of India	73,173	564,579	0.02
State Street Corp	22,506	1,743,315	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	81,700	3,987,062	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	40,200	771,607	0.02
Svenska Handelsbanken AB - Class A	91,095	989,333	0.03
Swedbank AB	50,534	1,019,420	0.03
TCS Group Holding PLC	7,307	-	0.00
TMBThanachart Bank PCL	4,039,800	197,655	0.01
Toronto-Dominion Bank	115,101	7,473,796	0.24
Truist Financial Corp	52,265	1,929,624	0.06
Turkiye Is Bankasi AS	137,063	108,410	0.00
UBS Group AG	203,443	6,308,872	0.20
UniCredit SpA	101,678	2,759,107	0.09
United Overseas Bank Ltd	80,300	1,731,889	0.06
US Bancorp	65,235	2,823,371	0.09
Wells Fargo & Co	152,016	7,482,228	0.24
Westpac Banking Corp	152,645	2,385,202	0.08
Woori Financial Group Inc	45,492	459,194	0.01
Yapi ve Kredi Bankasi AS	284,884	188,482	0.01
Yes Bank Ltd	877,817	226,275	0.01
Beverages (1.95%) (31 December 2022: 2.37%)			
Ambev SA	297,851	841,876	0.03
Anheuser-Busch InBev SA	52,814	3,408,281	0.11
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	13,000	197,783	0.01
Arca Continental SAB de CV	37,100	406,195	0.01
Asahi Group Holdings Ltd	28,300	1,055,479	0.03
Brown-Forman Corp - Class B	11,963	683,087	0.02
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	59,100	110,653	0.00
Carlsberg AS	7,388	927,065	0.03
Celsius Holdings Inc	5,316	289,828	0.01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90,000	394,183	0.01
Chongqing Brewery Co Ltd	8,500	79,640	0.00
Coca-Cola Co	261,060	15,384,266	0.49
Coca-Cola Europacific Partners PLC	13,946	930,756	0.03
Coca-Cola Femsa SAB de CV	21,685	206,126	0.01
Coca-Cola HBC AG	12,831	377,028	0.01
Constellation Brands Inc	6,964	1,683,547	0.05
Davide Campari-Milano NV	12,490	140,937	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (1.95%) (31 December 2022: 2.37%) (continued)			
Diageo PLC	138,138	5,029,367	0.16
Endeavour Group Ltd	115,130	409,292	0.01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	75,669	987,502	0.03
Heineken Holding NV	4,767	403,365	0.01
Heineken NV	18,391	1,867,818	0.06
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	8,400	99,174	0.00
Keurig Dr Pepper Inc	63,255	2,107,657	0.07
Kirin Holdings Co Ltd	48,000	703,419	0.02
Kweichow Moutai Co Ltd	2,000	486,732	0.02
Luzhou Laojiao Co Ltd	4,000	101,193	0.00
Molson Coors Beverage Co	13,205	808,278	0.03
Monster Beverage Corp	30,537	1,759,237	0.06
Nongfu Spring Co Ltd	104,600	604,810	0.02
Osotspa PCL	11,200	7,219	0.00
PepsiCo Inc	87,750	14,903,460	0.48
Pernod Ricard SA	12,823	2,262,847	0.07
Remy Cointreau SA	122	15,498	0.00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3,780	122,974	0.01
Suntory Beverage & Food Ltd	3,600	118,740	0.00
Tata Consumer Products Ltd	10,998	143,612	0.01
Treasury Wine Estates Ltd	37,654	278,973	0.01
Tsingtao Brewery Co Ltd	44,000	295,266	0.01
Uni-President China Holdings Ltd	16,000	11,372	0.00
United Spirits Ltd	8,159	109,594	0.00
Varun Beverages Ltd	13,889	206,448	0.01
Biotechnology (1.42%) (31 December 2022: 1.74%)			
3SBio Inc	91,000	87,637	0.00
Akeso Inc	36,000	213,919	0.01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	5,950	1,138,890	0.04
Amgen Inc	34,474	9,929,201	0.32
Argenx SE (Belgium listed)	376	142,672	0.00
Argenx SE (Netherlands listed)	1,497	568,033	0.02
Bachem Holding AG	1,635	126,270	0.00
BeiGene Ltd (Germany listed)	31,400	442,738	0.01
Biogen Inc	8,531	2,207,567	0.07
BioMarin Pharmaceutical Inc	8,689	837,793	0.03
Bio-Rad Laboratories Inc	945	305,131	0.01
Contra Abiomed Inc	3,025	3,086	0.00
Corteva Inc	27,904	1,337,160	0.04
CSL Ltd	29,836	5,835,789	0.19
Genmab AS	4,596	1,467,674	0.05
Gilead Sciences Inc	76,253	6,177,256	0.20
HLB Inc	1,901	74,836	0.00
Illumina Inc	5,405	752,592	0.02
Incyte Corp	9,046	567,998	0.02
Innovent Biologics Inc	70,500	385,971	0.01
Legend Biotech Corp	2,989	179,848	0.01
Moderna Inc	14,892	1,481,009	0.05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4,706	4,133,233	0.13
Royalty Pharma PLC	18,878	530,283	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.42%) (31 December 2022: 1.74%) (continued)			
Samsung Biologics Co Ltd	499	294,464	0.01
SK Bioscience Co Ltd	2,730	152,621	0.00
Swedish Orphan Biovitrum AB	7,309	193,643	0.01
United Therapeutics Corp	1,514	332,913	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	10,629	4,324,834	0.14
Zai Lab Ltd	38,000	104,629	0.00
Building & Construction Materials (1.04%) (31 December 2022: 0.78%)			
AGC Inc	9,100	337,974	0.01
Builders FirstSource Inc	6,363	1,062,239	0.03
Carrier Global Corp	52,513	3,016,872	0.10
Cie de Saint-Gobain	19,510	1,436,638	0.05
CRH PLC	44,192	3,047,775	0.10
Daikin Industries Ltd	16,900	2,755,331	0.09
Fortune Brands Innovations Inc	8,307	632,495	0.02
Geberit AG	2,295	1,469,738	0.05
Grasim Industries Ltd	19,440	498,722	0.02
Investment AB Latour	16,405	426,979	0.01
James Hardie Industries PLC	30,295	1,167,749	0.04
Johnson Controls International PLC	35,010	2,017,976	0.06
Kingspan Group PLC	10,815	936,628	0.03
Lennox International Inc	2,249	1,008,473	0.03
Martin Marietta Materials Inc	2,718	1,356,037	0.04
Masco Corp	6,828	457,339	0.01
Nibe Industrier AB	88,822	624,002	0.02
Owens Corning	8,216	921,398	0.03
ROCKWOOL AS	631	184,765	0.01
Sika AG	9,138	2,971,628	0.09
Svenska Cellulosa AB SCA	45,495	682,119	0.02
TOTO Ltd	9,400	247,568	0.01
Trane Technologies PLC	14,430	3,519,477	0.11
Vulcan Materials Co	6,291	1,428,120	0.05
West Fraser Timber Co Ltd	4,832	398,213	0.01
Chemicals (1.48%) (31 December 2022: 1.64%)			
Akzo Nobel NV	11,575	956,673	0.03
Albemarle Corp	5,042	728,468	0.02
Arkema SA	1,020	116,055	0.00
Asahi Kasei Corp	86,700	638,965	0.02
Asian Paints Ltd	24,100	985,388	0.03
BASF SE	38,024	2,048,917	0.07
Berger Paints India Ltd	21,859	158,832	0.01
Brenntag SE	6,461	593,953	0.02
Chr Hansen Holding AS	6,575	551,656	0.02
Clariant AG	21,657	319,586	0.01
Covestro AG	9,105	529,847	0.02
Croda International PLC	9,602	618,152	0.02
Dow Inc	45,010	2,468,348	0.08
DSM-Firmenich AG	11,470	1,165,671	0.04
DuPont de Nemours Inc	17,761	1,366,354	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.48%) (31 December 2022: 1.64%) (continued)			
Ecolab Inc	15,962	3,166,063	0.10
Ecopro Co Ltd	402	201,952	0.01
EMS-Chemie Holding AG	527	428,409	0.01
Evonik Industries AG	19,820	405,042	0.01
FMC Corp	6,356	400,746	0.01
Formosa Plastics Corp	122,000	314,834	0.01
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	23,100	139,404	0.00
Givaudan SA	558	2,309,834	0.07
Hanwha Solutions Corp	4,892	150,038	0.01
ICL Group Ltd	42,247	214,819	0.01
Indorama Ventures PCL	144,200	115,123	0.00
International Flavors & Fragrances Inc	15,456	1,251,472	0.04
Kingboard Holdings Ltd	10,000	23,922	0.00
Kumho Petrochemical Co Ltd	1,054	108,764	0.00
LG Chem Ltd (Voting rights)	2,423	938,797	0.03
Lotte Chemical Corp	1,027	122,165	0.00
LyondellBasell Industries NV	15,927	1,514,339	0.05
Mitsubishi Chemical Group Corp	84,600	518,474	0.02
Mitsui Chemicals Inc	15,700	465,721	0.02
Mosaic Co	13,861	495,254	0.02
Nan Ya Plastics Corp	233,000	504,863	0.02
Nippon Paint Holdings Co Ltd	34,800	281,402	0.01
Nippon Sanso Holdings Corp	7,000	187,488	0.01
Nissan Chemical Corp	8,500	331,969	0.01
Nitto Denko Corp	10,000	748,333	0.02
Novozymes AS	12,613	693,604	0.02
Nutrien Ltd	30,283	1,714,414	0.06
PI Industries Ltd	4,085	172,597	0.01
PPG Industries Inc	14,845	2,190,160	0.07
PTT Global Chemical PCL	189,700	213,973	0.01
RPM International Inc	5,926	661,519	0.02
SABIC Agri-Nutrients Co	8,917	328,621	0.01
Saudi Basic Industries Corp	29,270	650,184	0.02
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	22,425	66,179	0.00
Sherwin-Williams Co	10,541	3,287,738	0.11
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	96,600	4,054,350	0.13
SK IE Technology Co Ltd	1,131	69,288	0.00
Sumitomo Chemical Co Ltd	123,200	300,616	0.01
Syensqo SA	3,629	377,867	0.01
Symrise AG	8,425	927,317	0.03
Tianqi Lithium Corp	14,100	110,916	0.00
Toray Industries Inc	96,700	502,843	0.02
Tosoh Corp	8,400	107,309	0.00
Umicore SA	12,423	341,704	0.01
UPL Ltd	30,682	216,527	0.01
Wacker Chemie AG	1,093	138,004	0.00
Yanbu National Petrochemical Co	10,296	104,333	0.00
Yara International ASA	11,127	395,745	0.01
Commercial Services (2.34%) (31 December 2022: 2.24%)			
Adecco Group AG	2,312	113,368	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.34%) (31 December 2022: 2.24%) (continued)			
Adyen NV	862	1,110,846	0.04
Amadeus IT Group SA	26,257	1,881,831	0.06
Ashtead Group PLC	25,408	1,769,009	0.06
Automatic Data Processing Inc	25,573	5,957,742	0.19
Bangkok Expressway & Metro PCL	531,100	123,702	0.00
Bidvest Group Ltd	8,039	110,904	0.00
Block Inc	21,899	1,693,888	0.06
Booz Allen Hamilton Holding Corp	5,054	646,457	0.02
Brambles Ltd	94,566	877,568	0.03
Bunzl PLC	17,555	713,894	0.02
Bureau Veritas SA	19,047	481,191	0.02
CCR SA	16,400	47,874	0.00
Cintas Corp	4,188	2,523,940	0.08
CoStar Group Inc	18,999	1,660,323	0.05
Dai Nippon Printing Co Ltd	8,600	254,560	0.01
Edenred	14,666	877,111	0.03
Element Fleet Management Corp	23,866	390,225	0.01
Equifax Inc	4,912	1,214,688	0.04
Experian PLC	39,138	1,597,577	0.05
FleetCor Technologies Inc	3,524	995,918	0.03
Gartner Inc	4,884	2,203,221	0.07
Global Payments Inc	12,605	1,600,835	0.05
IDP Education Ltd	8,828	120,629	0.00
International Container Terminal Services Inc	69,780	311,001	0.01
Intertek Group PLC	11,459	620,253	0.02
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	47,967	628,026	0.02
Marico Ltd	12,611	83,125	0.00
MarketAxess Holdings Inc	2,561	749,989	0.02
Moody's Corp	10,999	4,295,769	0.14
New Oriental Education & Technology Group Inc	35,400	250,475	0.01
Nexi SpA	51,739	423,279	0.01
Paylocity Holding Corp	2,497	411,630	0.01
PayPal Holdings Inc	46,020	2,826,088	0.09
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	27,600	299,429	0.01
Quanta Services Inc	9,478	2,045,352	0.07
Randstad NV	6,674	418,165	0.01
RB Global Inc	10,500	706,078	0.02
Recruit Holdings Co Ltd	94,900	4,013,964	0.13
RELX PLC	124,501	4,936,000	0.16
Rentokil Initial PLC	176,604	992,394	0.03
Robert Half Inc	6,676	586,954	0.02
Rollins Inc	12,650	552,426	0.02
S&P Global Inc	20,297	8,941,234	0.29
Secom Co Ltd	14,100	1,015,644	0.03
Securitas AB	30,480	298,151	0.01
SGS SA	9,156	789,136	0.03
TAL Education Group	830	10,483	0.00
Toast Inc	12,900	235,554	0.01
TOPPAN Holdings Inc	10,400	290,282	0.01
TransUnion	9,436	648,348	0.02
Transurban Group	178,485	1,669,730	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.34%) (31 December 2022: 2.24%) (continued)			
TravelSky Technology Ltd	17,000	29,391	0.00
U-Haul Holding Co	5,886	414,610	0.01
United Rentals Inc	4,468	2,562,041	0.08
Verisk Analytics Inc	7,114	1,699,250	0.06
Wise PLC	17,815	198,490	0.01
Worldline SA	14,047	243,152	0.01
Computers (5.15%) (31 December 2022: 5.72%)			
Accenture PLC	39,939	14,014,995	0.45
Acer Inc	252,000	441,752	0.01
Advantech Co Ltd	18,638	225,911	0.01
Apple Inc	529,482	101,941,169	3.26
Arabian Internet & Communications Services Co	2,077	191,749	0.01
Asustek Computer Inc	18,000	287,092	0.01
BayCurrent Consulting Inc	4,300	151,009	0.00
Bechtle AG	3,386	169,774	0.01
Capgemini SE	5,769	1,202,852	0.04
CGI Inc	12,455	1,340,806	0.04
Check Point Software Technologies Ltd	3,788	578,769	0.02
Cognizant Technology Solutions Corp	22,006	1,662,113	0.05
Compal Electronics Inc	266,000	345,387	0.01
Crowdstrike Holdings Inc	8,861	2,262,391	0.07
CyberArk Software Ltd	2,700	591,435	0.02
Dell Technologies Inc	12,472	954,108	0.03
Elm Co	399	86,716	0.00
EPAM Systems Inc	2,143	637,200	0.02
Fortinet Inc	25,413	1,487,423	0.05
Fujitsu Ltd	11,500	1,735,441	0.06
Gigabyte Technology Co Ltd	24,000	208,012	0.01
Hewlett Packard Enterprise Co	84,489	1,434,623	0.05
HP Inc	56,424	1,697,798	0.05
Infosys Ltd	216,885	4,021,353	0.13
Innolux Corp	109,188	50,875	0.00
International Business Machines Corp	58,269	9,529,895	0.30
Inventec Corp	111,000	190,965	0.01
Lenovo Group Ltd	328,000	458,697	0.01
Logitech International SA	8,813	835,175	0.03
Mphasis Ltd	4,663	153,526	0.00
NEC Corp	16,800	995,035	0.03
NetApp Inc	13,680	1,206,029	0.04
Nomura Research Institute Ltd	25,700	747,593	0.02
NTT Data Group Corp	34,200	484,933	0.02
Obic Co Ltd	2,700	465,289	0.01
Otsuka Corp	4,000	164,931	0.00
Persistent Systems Ltd	2,330	206,905	0.01
Posco DX Co Ltd	3,974	228,955	0.01
Quanta Computer Inc	127,000	929,001	0.03
Samsung SDS Co Ltd	2,240	295,675	0.01
SCSK Corp	14,400	285,589	0.01
Seagate Technology Holdings PLC	12,144	1,036,733	0.03
Super Micro Computer Inc	857	243,611	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.15%) (31 December 2022: 5.72%) (continued)			
Tata Consultancy Services Ltd	27,282	1,243,683	0.04
Tata Elxsi Ltd	1,808	190,188	0.01
Teleperformance	3,277	478,013	0.01
Western Digital Corp	20,677	1,082,855	0.03
Wipro Ltd	53,300	301,877	0.01
Wistron Corp	75,000	240,954	0.01
Wiwynn Corp	3,000	178,394	0.01
Zscaler Inc	5,940	1,316,066	0.04
Consumer Durables & Apparels (0.99%) (31 December 2022: 1.04%)			
adidas AG	10,215	2,078,062	0.07
Burberry Group PLC	23,108	417,126	0.01
Deckers Outdoor Corp	1,757	1,174,431	0.04
Eclat Textile Co Ltd	16,000	292,990	0.01
Gildan Activewear Inc	11,326	376,388	0.01
Hermes International	2,016	4,273,119	0.14
Kering SA	4,841	2,133,697	0.07
LPP SA	45	185,276	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17,921	14,522,665	0.46
NIKE Inc	41,657	4,522,700	0.14
Pou Chen Corp	181,000	182,236	0.00
Puma SE	6,043	337,241	0.01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	32,500	334,633	0.01
VF Corp	14,810	278,428	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.30%) (31 December 2022: 1.56%)			
Amorepacific Corp	1,779	200,291	0.01
Beiersdorf AG	4,119	617,442	0.02
Colgate-Palmolive Co	26,094	2,079,953	0.07
Colgate-Palmolive India Ltd	8,308	252,563	0.01
Dabur India Ltd	39,000	261,144	0.01
Essity AB	42,662	1,058,311	0.03
Estee Lauder Cos Inc	9,478	1,386,158	0.05
Godrej Consumer Products Ltd	28,701	390,159	0.01
Haleon PLC	268,039	1,099,065	0.04
Kao Corp	25,800	1,061,427	0.03
Kenvue Inc	81,000	1,743,930	0.06
Kose Corp	1,600	120,017	0.00
LG H&H Co Ltd	375	103,366	0.00
L'Oreal SA	12,197	6,071,796	0.19
Procter & Gamble Co	100,278	14,694,738	0.47
Shiseido Co Ltd	24,300	732,896	0.02
Unicharm Corp	24,300	878,716	0.03
Unilever PLC (UK listed)	162,312	7,862,781	0.25
Distribution & Wholesale (0.71%) (31 December 2022: 0.70%)			
Copart Inc	34,309	1,681,141	0.05
D'ieteren Group	1,131	221,012	0.01
Fastenal Co	21,822	1,413,411	0.04
Ferguson PLC (US listed)	13,700	2,645,059	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.71%) (31 December 2022: 0.70%) (continued)			
IMCD NV	1,978	344,246	0.01
ITOCHU Corp	80,100	3,276,612	0.10
LKQ Corp	18,029	861,606	0.03
Marubeni Corp	97,600	1,542,783	0.05
Mitsubishi Corp	140,400	2,244,229	0.07
Mitsui & Co Ltd	54,300	2,040,583	0.06
Pool Corp	2,022	806,192	0.03
Posco International Corp	3,376	163,570	0.01
Sendas Distribuidora SA	62,100	172,969	0.01
Sumitomo Corp	52,600	1,147,663	0.04
Toromont Industries Ltd	4,600	405,020	0.01
Toyota Tsusho Corp	10,800	636,448	0.02
Watsco Inc	1,168	500,453	0.02
WW Grainger Inc	2,671	2,213,431	0.07
Diversified Financial Services (3.61%) (31 December 2022: 3.60%)			
abrdn PLC	147,038	334,869	0.01
AerCap Holdings NV	12,646	939,851	0.03
Ally Financial Inc	13,891	485,074	0.02
American Express Co	41,041	7,688,621	0.25
Ameriprise Financial Inc	4,689	1,781,023	0.06
Amundi SA	5,993	407,802	0.01
Apollo Global Management Inc	19,119	1,781,700	0.06
Ares Management Corp	6,656	791,532	0.03
ASX Ltd	15,081	648,920	0.02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	251,600	753,619	0.02
Bajaj Finance Ltd	12,298	1,082,954	0.03
Bajaj Finserv Ltd	17,520	354,932	0.01
Banco BTG Pactual SA	49,400	382,480	0.01
BlackRock Inc	4,819	3,912,064	0.12
BOC Aviation Ltd	18,100	138,383	0.00
Brookfield Asset Management Ltd	17,629	711,524	0.02
Capital One Financial Corp	19,335	2,535,205	0.08
Capitec Bank Holdings Ltd	4,237	469,484	0.01
Cboe Global Markets Inc	4,981	889,407	0.03
Chailease Holding Co Ltd	72,908	458,476	0.01
Charles Schwab Corp	64,070	4,408,016	0.14
China Development Financial Holding Corp	637,000	280,483	0.01
China Galaxy Securities Co Ltd	103,500	54,742	0.00
China International Capital Corp Ltd	181,600	237,168	0.01
China Merchants Securities Co Ltd	93,000	178,861	0.01
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	13,122	198,658	0.01
CITIC Securities Co Ltd - Class A	56,800	163,139	0.00
CITIC Securities Co Ltd - Class H	176,800	360,911	0.01
CME Group Inc	14,940	3,146,364	0.10
Coinbase Global Inc	6,534	1,136,393	0.04
CSC Financial Co Ltd	7,100	23,686	0.00
CTBC Financial Holding Co Ltd	1,283,000	1,185,157	0.04
Daiwa Securities Group Inc	66,400	447,015	0.01
Deutsche Boerse AG	12,048	2,482,096	0.08
Discover Financial Services	14,197	1,595,743	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.61%) (31 December 2022: 3.60%) (continued)			
E.Sun Financial Holding Co Ltd	939,775	790,023	0.03
Euronext NV	2,571	223,370	0.01
Far East Horizon Ltd	231,000	181,639	0.01
First Financial Holding Co Ltd	623,668	556,801	0.02
Franklin Resources Inc	10,962	326,558	0.01
Fubon Financial Holding Co Ltd	478,518	1,010,340	0.03
Futu Holdings Ltd	2,400	131,112	0.00
GF Securities Co Ltd	176,000	210,518	0.01
Haitong Securities Co Ltd	223,600	119,409	0.00
Hargreaves Lansdown PLC	2,620	24,515	0.00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	77,382	2,655,855	0.08
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	738,041	537,470	0.02
Huatai Securities Co Ltd - Class A	11,600	22,817	0.00
IGM Financial Inc	5,209	138,304	0.00
Intercontinental Exchange Inc	24,698	3,171,964	0.10
Isracard Ltd	1	2	0.00
Japan Exchange Group Inc	22,500	476,078	0.02
Jio Financial Services Ltd	65,038	182,069	0.01
Julius Baer Group Ltd	14,356	804,236	0.03
KB Financial Group Inc	21,663	909,984	0.03
Korea Investment Holdings Co Ltd	215	10,233	0.00
London Stock Exchange Group PLC	26,963	3,187,698	0.10
LPL Financial Holdings Inc	3,402	774,363	0.02
Mastercard Inc	53,420	22,784,164	0.73
Mega Financial Holding Co Ltd	781,768	998,527	0.03
Mitsubishi HC Capital Inc	55,600	373,401	0.01
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	102,474	-	0.00
Muangthai Capital PCL	139,000	183,256	0.01
Nasdaq Inc	21,139	1,229,021	0.04
NH Investment & Securities Co Ltd	20,514	164,539	0.01
Nomura Holdings Inc	193,300	874,361	0.03
Old Mutual Ltd	536,513	383,150	0.01
ORIX Corp	72,600	1,367,751	0.04
Power Finance Corp Ltd	45,925	211,154	0.01
Raymond James Financial Inc	8,838	985,437	0.03
REC Ltd	43,419	215,416	0.01
Sanlam Ltd	65,932	262,466	0.01
SBI Holdings Inc	4,000	89,999	0.00
Schroders PLC	74,170	406,479	0.01
SEI Investments Co	3,687	234,309	0.01
Shriram Finance Ltd	8,690	214,426	0.01
Singapore Exchange Ltd	51,400	383,035	0.01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	967,361	620,942	0.02
St James's Place PLC	40,305	351,239	0.01
Synchrony Financial	26,357	1,006,574	0.03
T Rowe Price Group Inc	7,744	833,951	0.03
Taishin Financial Holding Co Ltd	974,401	574,662	0.02
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	546,568	475,501	0.01
TMX Group Ltd	14,500	352,438	0.01
Tradeweb Markets Inc	5,437	494,115	0.02
Visa Inc	68,150	17,742,853	0.57

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.61%) (31 December 2022: 3.60%) (continued)			
Yuanta Financial Holding Co Ltd	301,591	271,221	0.01
Electrical Components & Equipment (0.67%) (31 December 2022: 0.62%)			
AMETEK Inc	11,666	1,923,607	0.06
Brother Industries Ltd	13,300	212,311	0.01
Delta Electronics Inc	130,000	1,327,936	0.04
Eaton Corp PLC	19,830	4,775,461	0.15
Ecopro BM Co Ltd	1,196	267,449	0.01
Emerson Electric Co	27,132	2,640,758	0.08
Eve Energy Co Ltd	11,800	70,212	0.00
L&F Co Ltd	476	75,397	0.00
Legrand SA	18,462	1,711,185	0.06
LG Innotek Co Ltd	918	170,713	0.01
Prysmian SpA	14,351	652,661	0.02
Schneider Electric SE (France listed)	34,168	6,861,047	0.22
Siemens Ltd	3,622	175,181	0.01
Electronics (1.14%) (31 December 2022: 0.98%)			
ABB Ltd	104,546	4,633,239	0.15
Allegion PLC	5,628	713,011	0.02
Amphenol Corp	29,780	2,952,091	0.10
Assa Abloy AB	58,358	1,681,046	0.05
AUO Corp	478,200	282,802	0.01
Azbil Corp	11,000	364,066	0.01
BYD Electronic International Co Ltd	37,000	173,425	0.01
Delta Electronics Thailand PCL	250,500	645,836	0.02
E Ink Holdings Inc	33,000	211,824	0.01
Fortive Corp	22,376	1,647,545	0.05
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	83,300	177,589	0.01
Garmin Ltd	7,053	906,593	0.03
Halma PLC	24,485	712,916	0.02
Havells India Ltd	13,128	215,811	0.01
Hirose Electric Co Ltd	2,105	238,377	0.01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	219,000	745,687	0.02
Hoya Corp	22,900	2,862,906	0.09
Hubbell Inc	2,369	779,235	0.03
Ibiden Co Ltd	7,100	393,577	0.01
Jabil Inc	5,528	704,267	0.02
Keysight Technologies Inc	10,500	1,670,445	0.05
Kyocera Corp	50,000	729,891	0.02
LG Display Co Ltd	25,860	255,809	0.01
Mettler-Toledo International Inc	1,374	1,666,607	0.05
Micro-Star International Co Ltd	54,000	358,938	0.01
Minebea Mitsumi Inc	18,700	384,466	0.01
Murata Manufacturing Co Ltd	80,440	1,707,738	0.06
Nan Ya Printed Circuit Board Corp	12,000	98,337	0.00
Nidec Corp	21,200	856,391	0.03
Pegatron Corp	69,000	196,272	0.01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2,952	351,150	0.01
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	19,500	173,603	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.14%) (31 December 2022: 0.98%) (continued)			
Shimadzu Corp	15,000	419,421	0.01
Silergy Corp	23,000	374,709	0.01
Synnex Technology International Corp	13,000	29,736	0.00
TDK Corp	27,300	1,300,710	0.04
TE Connectivity Ltd	13,414	1,884,667	0.06
Trimble Inc	14,174	754,057	0.02
Unimicron Technology Corp	38,000	217,918	0.01
Voltronic Power Technology Corp	4,000	222,870	0.01
WPG Holdings Ltd	118,000	313,739	0.01
Yageo Corp	11,938	232,221	0.01
Yokogawa Electric Corp	17,900	341,418	0.01
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	23,400	70,970	0.00
Energy - Alternate Sources (0.15%) (31 December 2022: 0.21%)			
Enphase Energy Inc	8,206	1,084,341	0.04
First Solar Inc	6,488	1,117,753	0.04
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	30,212	97,551	0.00
Sungrow Power Supply Co Ltd	5,000	61,751	0.00
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	38,875	81,318	0.00
Vestas Wind Systems AS	69,339	2,201,923	0.07
Engineering & Construction (0.45%) (31 December 2022: 0.37%)			
Acciona SA	1,019	150,048	0.01
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	11,043	489,898	0.02
AECOM	5,831	538,959	0.02
Aena SME SA	3,523	638,625	0.02
Aeroports de Paris	309	40,005	0.00
Airports of Thailand PCL (Non-voting rights)	14,100	24,682	0.00
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	248,200	434,482	0.01
Auckland International Airport Ltd	106,910	595,672	0.02
Bouygues SA	10,389	391,568	0.01
Budimex SA	1,256	199,951	0.01
Cellnex Telecom SA	32,035	1,261,917	0.04
China Communications Services Corp Ltd	552,000	229,041	0.01
China Railway Group Ltd	177,000	78,883	0.00
China Tower Corp Ltd	2,242,000	235,439	0.01
Eiffage SA	6,202	664,688	0.02
Ferrovial SE	23,017	839,558	0.03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	18,300	320,332	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	11,515	338,259	0.01
Horizon Construction Development Ltd	8,555	5,029	0.00
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	4,989	135,194	0.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	5,736	72,550	0.00
Kajima Corp	8,800	147,093	0.00
Keppel Corp Ltd	99,600	533,828	0.02
Malaysia Airports Holdings Bhd	11,976	19,182	0.00
Obayashi Corp	42,900	371,244	0.01
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	119,100	168,370	0.01
Samsung C&T Corp	3,667	368,722	0.01
Samsung Engineering Co Ltd	6,990	157,396	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.45%) (31 December 2022: 0.37%) (continued)			
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	600,000	38,579	0.00
Shimizu Corp	36,500	242,488	0.01
Skanska AB	20,119	364,036	0.01
Stantec Inc	5,005	403,786	0.01
Taisei Corp	8,200	280,468	0.01
Vinci SA	20,295	2,549,026	0.08
WSP Global Inc	4,859	684,446	0.02
Entertainment (0.39%) (31 December 2022: 0.32%)			
Aristocrat Leisure Ltd	37,086	1,032,976	0.03
Caesars Entertainment Inc	9,325	437,156	0.01
DraftKings Inc	15,631	550,993	0.02
Entain PLC	41,632	527,646	0.02
Evolution AB	10,657	1,271,287	0.04
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	10,600	1,873,487	0.06
Genting Singapore Ltd	105,600	80,055	0.00
HYBE Co Ltd	649	117,666	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	7,754	281,290	0.01
Live Nation Entertainment Inc	8,618	619,445	0.02
Lottery Corp Ltd	161,965	534,901	0.02
OPAP SA	14,802	251,315	0.01
Oriental Land Co Ltd	64,100	2,387,495	0.08
Toho Co Ltd	5,000	169,137	0.00
Universal Music Group NV	54,674	1,558,811	0.05
Vail Resorts Inc	2,431	518,946	0.02
Environmental Control (0.23%) (31 December 2022: 0.26%)			
Pentair PLC	12,842	933,742	0.03
Veralto Corp	14,561	1,197,788	0.04
Waste Connections Inc	11,290	1,685,258	0.06
Waste Management Inc	18,022	3,227,740	0.10
Food (1.88%) (31 December 2022: 2.55%)			
Aeon Co Ltd	46,900	1,048,247	0.03
Ajinomoto Co Inc	27,900	1,076,578	0.03
Albertsons Cos Inc	15,300	351,900	0.01
Almarai Co JSC	23,649	354,420	0.01
Associated British Foods PLC	19,118	578,816	0.02
Avenue Supermarts Ltd	7,435	364,777	0.01
Barry Callebaut AG	213	359,112	0.01
Bid Corp Ltd	9,034	210,765	0.01
BIM Birlesik Magazalar AS	14,106	143,644	0.00
Britannia Industries Ltd	7,522	482,562	0.02
Campbell Soup Co	10,889	470,731	0.01
Carrefour SA	31,187	570,676	0.02
Charoen Pokphand Foods PCL	254,000	145,855	0.00
China Mengniu Dairy Co Ltd	217,000	583,591	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	45	539,476	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	6	727,143	0.02
CK Hutchison Holdings Ltd	117,000	627,063	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.88%) (31 December 2022: 2.55%) (continued)			
Coles Group Ltd	96,497	1,060,758	0.03
Compass Group PLC	72,572	1,985,367	0.06
Conagra Brands Inc	29,813	854,441	0.03
Danone SA	37,639	2,439,793	0.08
Dino Polska SA	2,301	269,684	0.01
Empire Co Ltd	1,456	38,702	0.00
General Mills Inc	36,761	2,394,612	0.08
George Weston Ltd	4,719	588,712	0.02
Gruma SAB de CV	9,335	171,513	0.01
Grupo Bimbo SAB de CV	61,900	314,170	0.01
HelloFresh SE	9,449	149,365	0.00
Hershey Co	6,713	1,251,572	0.04
Hormel Foods Corp	17,031	546,865	0.02
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	60,400	41,484	0.00
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	424,100	177,661	0.01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	43,000	162,185	0.00
J M Smucker Co	6,568	830,064	0.03
J Sainsbury PLC	109,059	420,700	0.01
Jeronimo Martins SGPS SA	14,675	373,495	0.01
JG Summit Holdings Inc	46,683	32,162	0.00
Kellanova	15,681	876,725	0.03
Kerry Group PLC	11,025	957,982	0.03
Kesko Oyj	9,292	183,990	0.01
Kikkoman Corp	8,800	538,936	0.02
Kobe Bussan Co Ltd	6,400	189,122	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	61,693	1,772,901	0.06
Kraft Heinz Co	50,450	1,865,641	0.06
Kroger Co	43,083	1,969,324	0.06
Lamb Weston Holdings Inc	9,891	1,069,118	0.03
Loblaw Cos Ltd	6,875	668,834	0.02
Magnit PJSC (Russia listed)	4,049	-	0.00
McCormick & Co Inc	15,972	1,092,804	0.03
MEIJI Holdings Co Ltd	15,600	370,580	0.01
Metro Inc	16,450	855,684	0.03
Mondelez International Inc	57,092	4,135,174	0.13
Mowi ASA	28,707	514,457	0.02
Nestle India Ltd	568	181,432	0.01
Nestle SA	91,798	10,635,095	0.34
Nissin Foods Holdings Co Ltd	12,000	418,868	0.01
Ocado Group PLC	38,161	368,944	0.01
Orkla ASA	48,868	379,369	0.01
PPB Group Bhd	60,000	189,075	0.01
Salmar ASA	3,357	188,151	0.01
Saputo Inc	7,787	158,445	0.00
Savola Group	18,357	182,836	0.01
Shoprite Holdings Ltd	14,485	217,859	0.01
SM Investments Corp	10,740	169,125	0.01
Sodexo SA	3,428	377,235	0.01
Sysco Corp	23,566	1,723,382	0.05
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	12,000	14,630	0.00
Tyson Foods Inc	13,796	741,535	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.88%) (31 December 2022: 2.55%) (continued)			
Uni-President Enterprises Corp	224,000	543,751	0.02
Universal Robina Corp	81,500	173,965	0.01
Want Want China Holdings Ltd	400,000	241,786	0.01
WH Group Ltd	580,679	374,797	0.01
Woolworths Group Ltd	50,982	1,294,097	0.04
Woolworths Holdings Ltd	71,759	283,308	0.01
Yakult Honsha Co Ltd	14,400	323,484	0.01
Forest Products & Paper (0.13%) (31 December 2022: 0.18%)			
Empresas CMPC SA	75,435	146,847	0.00
Holmen AB	6,407	270,639	0.01
International Paper Co	19,174	693,140	0.02
Mondi PLC	23,750	465,501	0.02
Oji Holdings Corp	38,300	147,517	0.01
Smurfit Kappa Group PLC	13,049	517,195	0.02
Suzano SA	38,800	442,053	0.01
UPM-Kymmene Oyj	35,938	1,352,070	0.04
Full Line Insurance (3.89%) (31 December 2022: 4.29%)			
Admiral Group PLC	14,252	487,641	0.02
Aegon Ltd	127,450	738,854	0.02
Aflac Inc	23,542	1,942,215	0.06
Ageas SA	8,830	383,432	0.01
AIA Group Ltd	711,800	6,203,199	0.20
Allianz SE	20,156	5,387,096	0.17
Allstate Corp	11,186	1,565,816	0.05
American Financial Group Inc	1,445	171,796	0.01
American International Group Inc	28,927	1,959,804	0.06
Aon PLC	10,166	2,958,509	0.09
Arch Capital Group Ltd	15,988	1,187,429	0.04
Arthur J Gallagher & Co	8,645	1,944,088	0.06
ASR Nederland NV	6,904	325,652	0.01
Assicurazioni Generali SpA	62,759	1,324,487	0.04
Assurant Inc	2,365	398,479	0.01
Aviva PLC	171,247	948,974	0.03
AXA SA	120,543	3,926,825	0.13
Baloise Holding AG	2,177	340,912	0.01
BB Seguridade Participacoes SA	22,200	153,786	0.01
Berkshire Hathaway Inc	55,596	19,828,869	0.63
Brown & Brown Inc	13,280	944,341	0.03
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	4,375	248,733	0.01
Cathay Financial Holding Co Ltd	569,680	849,216	0.03
China Life Insurance Co Ltd - Class A	36,700	146,703	0.00
China Life Insurance Co Ltd - Class H	250,000	324,004	0.01
China Pacific Insurance Group Co Ltd - Class H	61,000	123,116	0.00
Chubb Ltd	17,395	3,931,270	0.13
Cincinnati Financial Corp	7,118	736,428	0.02
Dai-ichi Life Holdings Inc	28,600	606,974	0.02
DB Insurance Co Ltd	2,510	163,124	0.01
Discovery Ltd	15,128	118,857	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.89%) (31 December 2022: 4.29%) (continued)			
Equitable Holdings Inc	20,555	684,482	0.02
Erie Indemnity Co	694	232,434	0.01
Everest Group Ltd	1,960	693,017	0.02
Fairfax Financial Holdings Ltd	922	854,811	0.03
Fidelity National Financial Inc	13,937	711,066	0.02
Gjensidige Forsikring ASA	8,472	119,490	0.00
Globe Life Inc	2,116	257,560	0.01
Great-West Lifeco Inc	13,647	453,934	0.01
Hannover Rueck SE	2,361	564,127	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	14,658	1,178,210	0.04
HDFC Life Insurance Co Ltd	56,042	435,533	0.01
Helvetia Holding AG	1,232	169,653	0.01
iA Financial Corp Inc	5,080	348,003	0.01
Insurance Australia Group Ltd	121,824	470,496	0.02
Intact Financial Corp	11,935	1,845,191	0.06
Japan Post Holdings Co Ltd	86,900	776,355	0.02
Japan Post Insurance Co Ltd	10,400	184,718	0.01
Legal & General Group PLC	360,385	1,153,600	0.04
Loews Corp	8,478	589,984	0.02
M&G PLC	168,777	472,839	0.02
Manulife Financial Corp	118,663	2,634,956	0.08
Markel Group Inc	409	580,739	0.02
Marsh & McLennan Cos Inc	21,893	4,148,067	0.13
MetLife Inc	34,564	2,285,717	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	26,500	1,042,481	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8,649	3,583,750	0.11
NN Group NV	15,581	615,313	0.02
People's Insurance Co Group of China Ltd	21,000	6,454	0.00
Phoenix Group Holdings PLC	31,399	214,227	0.01
PICC Property & Casualty Co Ltd	36,000	42,784	0.00
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class A	25,800	146,603	0.00
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class H	253,000	1,145,353	0.04
Power Corp of Canada	18,044	518,495	0.02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	24,116	289,901	0.01
Principal Financial Group Inc	8,259	649,736	0.02
Progressive Corp	23,835	3,796,439	0.12
Prudential Financial Inc	22,572	2,340,942	0.08
Prudential PLC	162,894	1,842,335	0.06
QBE Insurance Group Ltd	98,215	992,522	0.03
Sampo Oyj	30,353	1,328,101	0.04
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,343	478,460	0.02
Samsung Life Insurance Co Ltd	1,202	64,491	0.00
SBI Life Insurance Co Ltd	17,094	294,289	0.01
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	744,240	214,611	0.01
Sompo Holdings Inc	15,600	783,070	0.02
Sun Life Financial Inc	40,586	2,115,175	0.07
Suncorp Group Ltd	89,675	847,478	0.03
Swiss Life Holding AG	2,068	1,434,934	0.05
Swiss Re AG	18,691	2,099,948	0.07
T&D Holdings Inc	30,600	486,305	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.89%) (31 December 2022: 4.29%) (continued)			
Talanx AG	2,491	177,896	0.01
Tokio Marine Holdings Inc	114,100	2,856,142	0.09
Travelers Cos Inc	8,879	1,691,361	0.05
Tryg AS	28,882	628,712	0.02
W R Berkley Corp	8,892	628,842	0.02
Willis Towers Watson PLC	5,189	1,251,587	0.04
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	57,300	130,912	0.00
Zurich Insurance Group AG	9,238	4,825,076	0.15
Hand & Machine Tools (0.12%) (31 December 2022: 0.12%)			
Fuji Electric Co Ltd	7,900	340,084	0.01
Makita Corp	12,200	336,629	0.01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	1,992	472,173	0.01
Schindler Holding AG (Voting rights)	2,002	500,232	0.02
Snap-on Inc	2,777	802,109	0.03
Stanley Black & Decker Inc	7,037	690,330	0.02
Techtronic Industries Co Ltd	44,500	530,281	0.02
Health Care Products (2.73%) (31 December 2022: 3.29%)			
Abbott Laboratories	58,563	6,446,029	0.21
Agilent Technologies Inc	18,578	2,582,899	0.08
Alcon Inc	34,111	2,660,305	0.08
Align Technology Inc	3,265	894,610	0.03
Asahi Intecc Co Ltd	12,300	250,266	0.01
Avantor Inc	36,280	828,272	0.03
Baxter International Inc	17,481	675,816	0.02
Bio-Techne Corp	7,872	607,404	0.02
Boston Scientific Corp	65,414	3,781,583	0.12
Carl Zeiss Meditec AG	3,419	373,299	0.01
Cochlear Ltd	4,898	998,200	0.03
Coloplast AS	8,488	971,013	0.03
Cooper Cos Inc	3,288	1,244,311	0.04
Danaher Corp	44,504	10,295,555	0.33
Demant AS	6,263	274,711	0.01
DiaSorin SpA	483	49,748	0.00
Edwards Lifesciences Corp	38,707	2,951,409	0.09
EssilorLuxottica SA	10,008	2,007,650	0.06
Exact Sciences Corp	7,586	561,212	0.02
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	29,715	444,012	0.01
FUJIFILM Holdings Corp	23,900	1,436,407	0.05
GE Healthcare Inc	15,442	1,193,976	0.04
Getinge AB	7,384	164,344	0.01
Hengan International Group Co Ltd	39,500	146,951	0.00
Hologic Inc	15,314	1,094,185	0.03
IDEXX Laboratories Inc	5,617	3,117,716	0.10
Insulet Corp	4,137	897,646	0.03
Intuitive Surgical Inc	15,359	5,181,512	0.17
Lifco AB	9,671	237,220	0.01
Medtronic PLC	56,035	4,616,163	0.15
Olympus Corp	58,300	843,816	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.73%) (31 December 2022: 3.29%) (continued)			
QIAGEN NV	8,648	376,389	0.01
Repligen Corp	2,685	479,167	0.02
ResMed Inc	5,070	872,141	0.03
Revvity Inc	5,115	559,121	0.02
Sartorius Stedim Biotech	1,524	403,195	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	52,400	51,068	0.00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	49,170	0.00
Siemens Healthineers AG	15,491	900,098	0.03
Smith & Nephew PLC	45,455	624,948	0.02
Sonova Holding AG	3,121	1,017,528	0.03
STERIS PLC	5,835	1,282,825	0.04
Straumann Holding AG	6,014	968,928	0.03
Stryker Corp	14,985	4,487,408	0.14
Sysmex Corp	9,400	523,941	0.02
Teleflex Inc	3,094	771,458	0.02
Terumo Corp	42,000	1,376,961	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	16,215	8,608,760	0.28
Waters Corp	3,174	1,044,976	0.03
West Pharmaceutical Services Inc	4,901	1,725,740	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	12,462	1,518,625	0.05
Health Care Services (2.00%) (31 December 2022: 2.28%)			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	32,519	72,538	0.00
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	2,406	164,925	0.01
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	4,200	68,754	0.00
Bangkok Dusit Medical Services PCL	550,200	447,317	0.01
BioMerieux	3,255	361,721	0.01
Bumrungrad Hospital PCL	12,600	81,951	0.00
Catalent Inc	7,412	333,021	0.01
Centene Corp	27,323	2,027,640	0.07
Charles River Laboratories International Inc	1,916	452,942	0.01
DaVita Inc	3,513	368,022	0.01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	4,781	361,826	0.01
Elevance Health Inc	15,062	7,102,637	0.23
Eurofins Scientific SE	8,018	522,261	0.02
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	9,859	413,413	0.01
Fresenius SE & Co KGaA	20,889	647,716	0.02
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	237,432	217,509	0.01
HCA Healthcare Inc	12,784	3,460,373	0.11
Humana Inc	5,200	2,380,612	0.08
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	13,000	58,769	0.00
IHH Healthcare Bhd	114,600	150,389	0.01
IQVIA Holdings Inc	12,038	2,785,353	0.09
Laboratory Corp of America Holdings	5,789	1,315,782	0.04
Lonza Group AG	5,059	2,126,024	0.07
Max Healthcare Institute Ltd	24,468	201,784	0.01
Medibank Pvt Ltd	196,755	477,950	0.02
Molina Healthcare Inc	3,250	1,174,258	0.04
NMC Health PLC	689	-	0.00
Pharmaron Beijing Co Ltd - Class A	8,700	35,550	0.00
Quest Diagnostics Inc	7,297	1,006,110	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.00%) (31 December 2022: 2.28%) (continued)			
Ramsay Health Care Ltd	9,113	327,142	0.01
Rede D'Or Sao Luiz SA	29,500	174,658	0.01
Sonic Healthcare Ltd	30,433	668,172	0.02
UnitedHealth Group Inc	59,061	31,093,845	0.99
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	13,400	137,473	0.00
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	26,016	264,706	0.01
Wuxi Biologics Cayman Inc	280,500	1,063,296	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.14%) (31 December 2022: 0.20%)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	1,939	178,829	0.00
CITIC Ltd	90,000	89,902	0.00
EXOR NV	5,118	511,651	0.02
Groupe Bruxelles Lambert NV	6,612	520,187	0.02
Industrivarden AB - Class A	7,356	240,070	0.01
Investor AB - Class B	76,311	1,768,097	0.06
KOC Holding AS	21,448	102,977	0.00
Reinet Investments SCA	9,488	241,830	0.01
Remgro Ltd	14,336	127,372	0.00
SK Square Co Ltd	4,577	188,932	0.01
Sofina SA	174	43,324	0.00
Swire Pacific Ltd	35,000	296,278	0.01
Home Builders (0.31%) (31 December 2022: 0.22%)			
Barratt Developments PLC	38,552	276,496	0.01
Berkeley Group Holdings PLC	8,425	503,500	0.02
Daiwa House Industry Co Ltd	40,400	1,224,208	0.04
DR Horton Inc	15,012	2,281,524	0.07
Lennar Corp - Class A	9,781	1,457,760	0.05
NVR Inc	138	966,062	0.03
Open House Group Co Ltd	4,300	127,585	0.00
Persimmon PLC	14,288	252,997	0.01
PulteGroup Inc	10,639	1,098,158	0.03
Sekisui Chemical Co Ltd	16,700	240,763	0.01
Sekisui House Ltd	39,800	884,193	0.03
Taylor Wimpey PLC	249,881	468,425	0.01
Home Furnishings (0.36%) (31 December 2022: 0.37%)			
CosmoAM&T Co Ltd	471	53,869	0.00
Coway Co Ltd	6,102	271,011	0.01
Haier Smart Home Co Ltd - Class A	42,100	124,658	0.00
Haier Smart Home Co Ltd - Class H	102,600	289,725	0.01
Hoshizaki Corp	5,600	205,005	0.01
LG Electronics Inc	6,154	486,433	0.02
Lite-On Technology Corp	91,000	346,915	0.01
Panasonic Holdings Corp	136,100	1,348,160	0.04
Rational AG	224	173,086	0.01
SEB SA	2,171	270,996	0.01
Sony Group Corp	79,600	7,571,542	0.24

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (0.36%) (31 December 2022: 0.43%)			
Avery Dennison Corp	4,955	1,001,703	0.03
Church & Dwight Co Inc	14,701	1,390,127	0.04
Clorox Co	7,409	1,056,449	0.03
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	5,410	388,331	0.01
Hindustan Unilever Ltd	37,805	1,210,264	0.04
Kimberly-Clark Corp	22,685	2,756,454	0.09
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	78,900	177,839	0.01
Nien Made Enterprise Co Ltd	1,000	11,502	0.00
Reckitt Benckiser Group PLC	47,421	3,276,513	0.11
Unilever Indonesia Tbk PT	521,800	119,631	0.00
Internet (6.51%) (31 December 2022: 5.77%)			
Adevinta ASA	11,899	131,694	0.00
Airbnb Inc	18,663	2,540,781	0.08
Alibaba Group Holding Ltd	689,300	6,673,592	0.21
Allegro.eu SA	22,521	190,861	0.01
Alphabet Inc - Class A	252,509	35,272,982	1.13
Alphabet Inc - Class C	222,044	31,292,661	1.00
Amazon.com Inc	316,760	48,128,514	1.54
Auto Trader Group PLC	34,620	318,380	0.01
Autohome Inc	900	25,254	0.00
Baidu Inc	99,018	1,472,231	0.05
Bilibili Inc	20,561	248,462	0.01
Booking Holdings Inc	1,559	5,530,116	0.18
CAR Group Ltd	9,774	207,682	0.01
CDW Corp	6,097	1,385,970	0.04
China Literature Ltd	22,600	84,078	0.00
China Ruyi Holdings Ltd	224,000	49,628	0.00
Delivery Hero SE	7,978	220,411	0.01
DoorDash Inc	10,877	1,075,627	0.03
East Buy Holding Ltd	35,500	126,387	0.00
East Money Information Co Ltd	10,680	21,143	0.00
eBay Inc	21,192	924,395	0.03
Etsy Inc	5,675	459,959	0.01
Expedia Group Inc	3,431	520,791	0.02
F5 Inc	2,489	445,481	0.01
Gen Digital Inc (Germany listed)	35,703	814,742	0.03
GoDaddy Inc	7,391	784,629	0.03
Grab Holdings Ltd	107,000	360,590	0.01
Info Edge India Ltd	6,352	392,366	0.01
iQIYI Inc	3,500	17,080	0.00
JD.com Inc	121,000	1,743,281	0.06
JOYY Inc	4,714	187,146	0.01
Kakao Corp	23,886	1,007,073	0.03
Kanzhun Ltd	5,819	96,654	0.00
Kuaishou Technology	112,900	785,578	0.02
LY Corp	150,000	531,671	0.02
M3 Inc	7,800	129,078	0.00
Match Group Inc	11,572	422,378	0.01
Meituan	207,970	2,181,294	0.07
MercadoLibre Inc	1,908	2,998,498	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (6.51%) (31 December 2022: 5.77%) (continued)			
momo.com Inc	6,600	109,461	0.00
MonotaRO Co Ltd	16,900	184,548	0.01
Naspers Ltd	12,183	2,083,851	0.07
NAVER Corp	7,750	1,347,931	0.04
NCSoft Corp	823	153,685	0.01
Netflix Inc	19,013	9,257,049	0.30
Okta Inc	7,531	681,781	0.02
Palo Alto Networks Inc	20,328	5,994,321	0.19
PDD Holdings Inc	12,968	1,897,348	0.06
Pinterest Inc	11,824	437,961	0.01
Prosus NV	97,409	2,903,663	0.09
Rakuten Group Inc	106,400	473,962	0.02
Robinhood Markets Inc	18,800	239,512	0.01
Roku Inc	4,136	379,106	0.01
Scout24 SE	6,828	483,930	0.02
Sea Ltd	9,100	368,550	0.01
SEEK Ltd	29,970	546,629	0.02
Shopify Inc	77,865	6,091,729	0.19
Snap Inc	34,357	581,664	0.02
Tencent Holdings Ltd	279,000	10,490,347	0.34
Tencent Music Entertainment Group	31,814	286,644	0.01
Tongcheng Travel Holdings Ltd	85,200	157,557	0.01
Trend Micro Inc	8,400	449,732	0.01
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	26,569	944,549	0.03
Uber Technologies Inc	78,767	4,849,684	0.16
VeriSign Inc	3,345	688,936	0.02
Vipshop Holdings Ltd	18,570	329,803	0.01
VK Co Ltd	7,737	-	0.00
Wix.com Ltd	3,649	448,900	0.01
Yandex NV (Switzerland listed)	5,371	-	0.00
Yandex NV (US listed)	12,263	-	0.00
Zillow Group Inc	6,731	389,456	0.01
Zomato Ltd	318,972	474,162	0.02
ZOZO Inc	6,700	150,890	0.00
Iron & Steel (0.25%) (31 December 2022: 0.21%)			
BlueScope Steel Ltd	28,346	452,600	0.01
Fortescue Ltd	109,666	2,171,583	0.07
Kumba Iron Ore Ltd	9,342	314,055	0.01
Mineral Resources Ltd	8,633	412,351	0.01
Nucor Corp	15,206	2,646,452	0.08
Reliance Steel & Aluminum Co	2,382	666,198	0.02
Steel Dynamics Inc	9,289	1,097,031	0.04
voestalpine AG	685	21,611	0.00
Walsin Lihwa Corp	139,000	175,049	0.01
Leisure Time (0.07%) (31 December 2022: 0.09%)			
Bajaj Auto Ltd	2,454	200,453	0.01
BRP Inc	2,043	146,911	0.00
Eicher Motors Ltd	7,405	368,721	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.07%) (31 December 2022: 0.09%) (continued)			
Hero MotoCorp Ltd	1,115	55,467	0.00
Shimano Inc	3,300	511,104	0.02
TVS Motor Co Ltd	9,402	228,887	0.01
Yadea Group Holdings Ltd	74,000	130,022	0.00
Yamaha Corp	11,200	258,749	0.01
Yamaha Motor Co Ltd	39,060	348,958	0.01
Lodging (0.23%) (31 December 2022: 0.24%)			
Accor SA	5,351	204,520	0.01
City Developments Ltd	44,900	226,355	0.01
Fosun International Ltd	49,000	28,803	0.00
Galaxy Entertainment Group Ltd	111,000	621,914	0.02
H World Group Ltd	12,447	416,228	0.01
Hilton Worldwide Holdings Inc	9,743	1,774,103	0.06
Hyatt Hotels Corp	1,419	185,052	0.01
Indian Hotels Co Ltd	61,209	322,434	0.01
InterContinental Hotels Group PLC	11,088	1,002,170	0.03
Kangwon Land Inc	2,991	37,158	0.00
Las Vegas Sands Corp	11,439	562,913	0.02
MGM Resorts International	10,395	464,449	0.02
Minor International PCL	162,941	140,826	0.00
Sands China Ltd	142,000	415,532	0.01
Whitbread PLC	9,919	462,292	0.01
Wynn Resorts Ltd	4,495	409,539	0.01
Machinery - Diversified (1.23%) (31 December 2022: 1.14%)			
Atlas Copco AB - Class A	172,852	2,976,673	0.10
Atlas Copco AB - Class B	97,071	1,439,038	0.05
Beijer Ref AB	10,842	145,129	0.01
CG Power & Industrial Solutions Ltd	5,891	32,169	0.00
CNH Industrial NV (US listed)	50,600	616,308	0.02
Daifuku Co Ltd	21,200	428,947	0.01
Deere & Co	17,148	6,856,971	0.22
Dover Corp	9,067	1,394,595	0.04
FANUC Corp	63,200	1,859,061	0.06
GEA Group AG	11,025	459,018	0.02
Graco Inc	10,306	894,148	0.03
Hexagon AB	84,204	1,010,580	0.03
Husqvarna AB	17,010	140,059	0.00
IDEX Corp	4,544	986,548	0.03
Ingersoll Rand Inc	23,314	1,803,105	0.06
Keyence Corp	8,080	3,560,289	0.11
Kone Oyj	19,084	952,024	0.03
Kubota Corp	59,500	895,792	0.03
NARI Technology Co Ltd	16,900	53,186	0.00
Nordson Corp	2,121	560,283	0.02
Omron Corp	9,400	438,929	0.01
Otis Worldwide Corp	18,721	1,674,968	0.05
Rockwell Automation Inc	6,904	2,143,554	0.07
SMC Corp	2,800	1,504,667	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.23%) (31 December 2022: 1.14%) (continued)			
Spirax-Sarco Engineering PLC	5,220	699,050	0.02
Toro Co	4,785	459,312	0.02
Wartsila OYJ Abp	41,832	606,503	0.02
WEG SA	56,600	430,070	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9,322	1,182,962	0.04
Xylem Inc	14,563	1,665,425	0.05
Yaskawa Electric Corp	15,800	660,108	0.02
Machinery, Construction & Mining (0.60%) (31 December 2022: 0.52%)			
Caterpillar Inc	21,955	6,491,435	0.21
Doosan Bobcat Inc	1,631	63,827	0.00
Doosan Enerbility Co Ltd	23,759	293,321	0.01
Epiroc AB - Class A	42,849	859,714	0.03
Epiroc AB - Class B	21,292	372,689	0.01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	6,300	166,549	0.01
Hitachi Ltd	58,900	4,248,922	0.14
Komatsu Ltd	63,500	1,661,143	0.05
Metso Oyj	41,031	415,629	0.01
Mitsubishi Electric Corp	102,200	1,449,126	0.05
Sandvik AB	69,146	1,496,424	0.05
Sany Heavy Industry Co Ltd	47,600	92,419	0.00
Siemens Energy AG	33,247	440,716	0.01
Vertiv Holdings Co	13,225	635,197	0.02
Media (0.86%) (31 December 2022: 0.97%)			
Charter Communications Inc	4,720	1,834,570	0.06
Comcast Corp	173,767	7,619,683	0.24
FactSet Research Systems Inc	2,322	1,107,710	0.04
Fox Corp - Class A	14,773	438,315	0.01
Fox Corp - Class B	2,271	62,793	0.00
Informa PLC	96,873	964,733	0.03
Liberty Broadband Corp	3,985	321,151	0.01
Liberty Global Ltd - Class C	18,518	345,176	0.01
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	10,896	687,864	0.02
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	3,167	91,146	0.00
News Corp - Class A	18,358	450,689	0.02
Paramount Global - Class B	22,418	331,562	0.01
Pearson PLC	51,717	635,686	0.02
Quebecor Inc	6,442	153,990	0.01
Sirius XM Holdings Inc	49,888	272,887	0.01
Thomson Reuters Corp	6,894	1,012,873	0.03
Vivendi SE	7,521	80,389	0.00
Walt Disney Co	77,119	6,963,075	0.22
Warner Bros Discovery Inc	102,703	1,168,760	0.04
Wolters Kluwer NV	16,952	2,410,040	0.08
Mining (0.84%) (31 December 2022: 0.90%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	28,914	1,593,055	0.05
Alrosa PJSC	115,900	-	0.00
Aneka Tambang Tbk	290,800	32,202	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.84%) (31 December 2022: 0.90%) (continued)			
Anglo American Platinum Ltd	3,028	159,617	0.01
Anglo American PLC	79,987	2,009,370	0.06
Anglogold Ashanti Plc (South Africa listed)	19,752	381,712	0.01
Antofagasta PLC	17,340	371,254	0.01
Boliden AB	20,916	652,727	0.02
Cameco Corp	29,134	1,282,267	0.04
CMOC Group Ltd - Class A	63,900	46,851	0.00
CMOC Group Ltd - Class H	351,000	191,940	0.01
Endeavour Mining PLC (UK listed)	6,298	141,064	0.00
First Quantum Minerals Ltd	33,229	273,422	0.01
Freeport-McMoRan Inc	59,727	2,542,578	0.08
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	64,144	974,322	0.03
Grupo Mexico SAB de CV	147,900	822,535	0.03
Hindalco Industries Ltd	58,797	434,439	0.01
IGO Ltd	51,052	315,260	0.01
Impala Platinum Holdings Ltd	38,617	192,731	0.01
Industrias Penoles SAB de CV	10,835	158,828	0.01
Ivanhoe Mines Ltd	38,500	375,190	0.01
Jiangxi Copper Co Ltd	11,000	15,552	0.00
KGHM Polska Miedz SA	11,825	368,982	0.01
Kinross Gold Corp	63,979	389,134	0.01
Korea Zinc Co Ltd	205	79,269	0.00
Lundin Mining Corp	31,414	258,249	0.01
Merdeka Copper Gold Tbk PT	35,769	6,272	0.00
Newmont Corp (Australia listed)	23,788	985,916	0.03
Newmont Corp (Peru listed)	49,673	2,055,965	0.07
Norsk Hydro ASA	88,812	596,814	0.02
Northern Star Resources Ltd	85,779	798,952	0.03
Pan American Silver Corp	16,466	270,104	0.01
Pilbara Minerals Ltd	166,969	450,028	0.01
Polyus PJSC	2,622	-	0.00
Rio Tinto Ltd	14,662	1,357,226	0.04
Rio Tinto PLC	50,224	3,740,372	0.12
Sibanye Stillwater Ltd	117,200	159,578	0.01
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	15,400	483,813	0.01
Wheaton Precious Metals Corp	28,770	1,426,282	0.05
Miscellaneous Manufacturers (1.07%) (31 December 2022: 1.11%)			
3M Co	35,178	3,845,440	0.12
A O Smith Corp	4,449	366,776	0.01
Airtac International Group	11,232	369,636	0.01
Alfa Laval AB	19,740	790,160	0.03
Alstom SA	16,905	227,451	0.01
Axon Enterprise Inc	3,850	994,570	0.03
Carlisle Cos Inc	1,740	543,628	0.02
General Electric Co	55,625	7,099,419	0.23
Illinois Tool Works Inc	13,467	3,527,546	0.11
Indutrade AB	8,889	230,916	0.01
JSR Corp	14,200	404,909	0.01
Knorr-Bremse AG	5,033	326,911	0.01
Largan Precision Co Ltd	6,000	561,086	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.07%) (31 December 2022: 1.11%) (continued)			
Orica Ltd	27,813	302,512	0.01
Parker-Hannifin Corp	5,413	2,493,769	0.08
Pidilite Industries Ltd	5,134	167,512	0.01
Siemens AG (Germany listed)	47,538	8,922,985	0.28
Smiths Group PLC	29,362	660,090	0.02
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	40,300	365,658	0.01
Teledyne Technologies Inc	2,315	1,033,161	0.03
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	58,900	168,209	0.01
Office & Business Equipment (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
Canon Inc	44,800	1,150,348	0.04
Ricoh Co Ltd	43,300	332,628	0.01
Seiko Epson Corp	25,200	377,249	0.01
Zebra Technologies Corp	2,357	644,239	0.02
Oil & Gas (2.39%) (31 December 2022: 1.85%)			
Aker BP ASA	13,983	408,863	0.01
Ampol Ltd	21,853	539,047	0.02
Bharat Petroleum Corp Ltd	37,840	204,925	0.01
BP PLC	698,615	4,151,505	0.13
China Petroleum & Chemical Corp	832,000	435,789	0.01
Cosan SA	92,800	369,855	0.01
DCC PLC	9,304	685,313	0.02
Empresas Copec SA	35,033	257,146	0.01
ENEOS Holdings Inc	205,300	816,074	0.03
Equinor ASA	59,711	1,894,099	0.06
Exxon Mobil Corp	169,734	16,970,005	0.54
Galp Energia SGPS SA	34,691	511,208	0.02
HD Hyundai Co Ltd	5,608	275,632	0.01
HF Sinclair Corp	4,808	267,181	0.01
Hindustan Petroleum Corp Ltd	8,763	42,007	0.00
Kunlun Energy Co Ltd	216,000	194,740	0.01
Marathon Petroleum Corp	17,887	2,653,715	0.09
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	49,205	401,882	0.01
Neste Oyj	28,687	1,020,706	0.03
Novatek PJSC	51,250	-	0.00
OMV AG	8,270	363,317	0.01
ORLEN SA	24,252	403,969	0.01
Parkland Corp	10,300	333,621	0.01
Petroleo Brasileiro SA (Voting rights)	174,500	1,400,282	0.05
Phillips 66	27,266	3,630,195	0.12
PRIO SA	38,500	346,020	0.01
PTT Exploration & Production PCL	78,300	342,953	0.01
PTT Oil & Retail Business PCL	114,200	63,905	0.00
PTT PCL	604,300	632,937	0.02
Reliance Industries Ltd	151,749	4,713,927	0.15
Repsol SA	64,519	958,594	0.03
Shell PLC	421,815	13,827,717	0.44
SK Inc	2,131	294,524	0.01
SK Innovation Co Ltd	2,107	229,530	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (2.39%) (31 December 2022: 1.85%) (continued)			
S-Oil Corp	3,368	182,012	0.01
Thai Oil PCL	10,000	15,747	0.00
TotalEnergies SE	143,513	9,765,550	0.31
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	29,179	141,281	0.00
Ultrapar Participacoes SA	39,000	212,840	0.01
Valero Energy Corp	15,468	2,010,580	0.06
Vibra Energia SA	64,700	303,148	0.01
Woodside Energy Group Ltd	118,732	2,516,380	0.08
Oil & Gas Services (0.27%) (31 December 2022: 0.31%)			
Baker Hughes Co	62,057	2,121,108	0.07
Dialog Group Bhd	128,800	58,023	0.00
Halliburton Co	36,733	1,327,898	0.04
Schlumberger NV	91,127	4,742,249	0.15
Seatrium Ltd	1,250,069	111,825	0.01
Other Consumer, Cyclical (0.00%) (31 December 2022: 0.01%)			
Agility Public Warehousing Co KSC	63,970	105,975	0.00
Other Industrial (0.07%) (31 December 2022: 0.10%)			
Catcher Technology Co Ltd	38,000	240,205	0.00
MISUMI Group Inc	15,300	259,323	0.01
SKF AB	27,751	554,312	0.02
Tenaris SA	19,618	341,175	0.01
VAT Group AG	1,808	905,450	0.03
Packaging & Containers (0.13%) (31 December 2022: 0.11%)			
Ball Corp	21,007	1,208,323	0.04
CCL Industries Inc	4,191	189,399	0.00
Crown Holdings Inc	4,788	440,927	0.01
Klabin SA	46,400	212,247	0.01
Packaging Corp of America	4,522	736,679	0.02
SCG Packaging PCL	17,400	18,352	0.00
SIG Group AG	13,751	316,143	0.01
Stora Enso Oyj	37,226	515,049	0.02
Westrock Co	12,268	509,367	0.02
Pharmaceuticals (5.81%) (31 December 2022: 7.80%)			
AbbVie Inc	74,499	11,545,110	0.37
Amplifon SpA	9,090	314,693	0.01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	36,291	403,840	0.01
Astellas Pharma Inc	116,800	1,396,828	0.04
AstraZeneca PLC	97,409	13,162,757	0.42
Aurobindo Pharma Ltd	13,184	171,744	0.01
Bayer AG	42,598	1,582,489	0.05
Becton Dickinson & Co	10,453	2,548,755	0.08
Bristol-Myers Squibb Co	73,816	3,787,499	0.12
Cardinal Health Inc	10,145	1,022,616	0.03
Cencora Inc	10,889	2,236,383	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.81%) (31 December 2022: 7.80%) (continued)			
China Feihe Ltd	282,000	154,208	0.00
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	18,700	161,129	0.01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	38,300	1,451,260	0.05
Cigna Group	19,565	5,858,739	0.19
Cipla Ltd	32,339	484,344	0.02
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	359,200	333,966	0.01
CVS Health Corp	55,158	4,355,276	0.14
Daiichi Sankyo Co Ltd	118,200	3,246,350	0.10
Dexcom Inc	16,199	2,010,134	0.06
Divi's Laboratories Ltd	4,883	229,082	0.01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	6,554	456,648	0.01
Eisai Co Ltd	17,900	895,381	0.03
Eli Lilly & Co	27,597	16,086,843	0.51
Grifols SA	7,430	126,848	0.00
GSK PLC	252,058	4,659,833	0.15
Hanmi Pharm Co Ltd	566	154,915	0.01
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	58,000	113,025	0.00
Henry Schein Inc	8,913	674,803	0.02
Huadong Medicine Co Ltd	11,700	68,396	0.00
Hypera SA	37,700	277,457	0.01
Ipsen SA	300	35,757	0.00
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,069	254,487	0.01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	14,240	90,815	0.00
Johnson & Johnson	101,807	15,957,229	0.51
Kalbe Farma Tbk PT	1,797,200	187,926	0.01
Kyowa Kirin Co Ltd	23,100	388,332	0.01
Lupin Ltd	12,102	192,400	0.01
McKesson Corp	8,296	3,840,882	0.12
Merck & Co Inc	85,739	9,347,266	0.30
Merck KGaA	7,608	1,211,042	0.04
Neurocrine Biosciences Inc	3,450	454,572	0.01
Novartis AG	132,530	13,364,012	0.43
Novo Nordisk AS	209,000	21,620,529	0.69
Ono Pharmaceutical Co Ltd	27,200	485,425	0.02
Orion Oyj	5,318	230,693	0.01
Otsuka Holdings Co Ltd	17,300	649,026	0.02
Pfizer Inc	244,159	7,029,338	0.22
PharmaEssentia Corp	15,000	169,108	0.01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	2,840	142,402	0.00
Roche Holding AG (Non-voting rights)	29,615	8,603,181	0.27
Roche Holding AG (Voting rights)	957	297,225	0.01
Sandoz Group AG	19,737	634,567	0.02
Sanofi	49,680	4,925,941	0.16
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	41,500	90,350	0.00
Shionogi & Co Ltd	15,000	723,294	0.02
Sino Biopharmaceutical Ltd	509,500	226,414	0.01
Sinopharm Group Co Ltd	18,800	49,236	0.00
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	12,743	192,867	0.01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	65,124	1,872,696	0.06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	60,600	632,664	0.02
Torrent Pharmaceuticals Ltd	7,580	210,014	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.81%) (31 December 2022: 7.80%) (continued)			
UCB SA	9,579	834,876	0.03
Viatris Inc	48,537	525,656	0.02
Walvax Biotechnology Co Ltd	6,800	22,541	0.00
Yuhan Corp	4,906	262,080	0.01
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	23,900	165,630	0.01
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	5,000	170,603	0.01
Zoetis Inc	28,791	5,682,480	0.18
Pipelines (0.55%) (31 December 2022: 0.45%)			
APA Group	87,121	507,677	0.01
Cheniere Energy Inc	15,085	2,575,160	0.08
Enbridge Inc	135,602	4,905,366	0.16
Keyera Corp	10,099	245,314	0.01
Kinder Morgan Inc	118,927	2,097,872	0.07
ONEOK Inc	35,240	2,474,553	0.08
Pembina Pipeline Corp	36,358	1,257,889	0.04
Petronet LNG Ltd	50,133	134,138	0.00
Targa Resources Corp	12,162	1,056,513	0.03
Williams Cos Inc	59,677	2,078,550	0.07
Private Equity (0.47%) (31 December 2022: 0.32%)			
3i Group PLC	55,689	1,718,724	0.06
Blackstone Inc	31,437	4,115,732	0.13
Brookfield Corp	85,866	3,461,079	0.11
CapitaLand Investment Ltd	190,387	456,086	0.01
Carlyle Group Inc	9,541	388,223	0.01
EQT AB	21,148	598,062	0.02
Eurazeo SE	816	64,765	0.00
KKR & Co Inc	26,253	2,175,061	0.07
Onex Corp	2,822	198,028	0.01
Partners Group Holding AG	969	1,396,539	0.05
Real Estate (0.49%) (31 December 2022: 0.52%)			
Aldar Properties PJSC	214,947	313,108	0.01
Asset World Corp PCL	373,600	38,966	0.00
Ayala Land Inc	551,620	343,175	0.01
Azrieli Group Ltd	920	59,836	0.00
Barwa Real Estate Co	193,293	152,946	0.01
C&D International Investment Group Ltd	1,087	2,316	0.00
CBRE Group Inc	21,123	1,966,340	0.06
Central Pattana PCL	93,300	191,343	0.01
China Overseas Land & Investment Ltd	261,000	459,927	0.02
China Overseas Property Holdings Ltd	70,000	52,532	0.00
China Resources Land Ltd	180,000	645,446	0.02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	35,400	126,258	0.00
China Vanke Co Ltd - Class A	54,700	80,675	0.00
CK Asset Holdings Ltd	86,000	431,732	0.01
Country Garden Services Holdings Co Ltd	91,000	78,664	0.00
Daito Trust Construction Co Ltd	4,330	502,167	0.02
DLF Ltd	34,390	300,201	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.49%) (31 December 2022: 0.52%) (continued)			
Emaar Properties PJSC	341,271	735,924	0.02
ESR Group Ltd	13,000	17,980	0.00
Fastighets AB Balder	28,824	204,557	0.01
FirstService Corp	700	113,950	0.00
Godrej Properties Ltd	8,421	203,745	0.01
Greentown China Holdings Ltd	32,000	32,580	0.00
Henderson Land Development Co Ltd	73,340	225,884	0.01
Hongkong Land Holdings Ltd	59,900	208,452	0.01
Hulic Co Ltd	11,200	117,299	0.00
KE Holdings Inc	22,053	357,479	0.01
LEG Immobilien SE	5,048	442,310	0.02
Longfor Group Holdings Ltd	81,000	129,666	0.01
Mitsubishi Estate Co Ltd	66,400	915,131	0.03
Mitsui Fudosan Co Ltd	54,900	1,346,604	0.04
NEPI Rockcastle NV	17,936	123,951	0.00
New World Development Co Ltd	5,009	7,775	0.00
Nomura Real Estate Holdings Inc	6,800	178,899	0.01
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	70,700	98,690	0.00
REA Group Ltd	3,302	408,152	0.01
Ruentex Development Co Ltd	17,190	21,144	0.00
Sagax AB	14,558	400,719	0.01
Sino Land Co Ltd	56,732	61,683	0.00
SM Prime Holdings Inc	463,500	275,380	0.01
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	12,900	383,761	0.01
Sun Hung Kai Properties Ltd	67,000	724,610	0.02
Swire Properties Ltd	26,600	53,823	0.00
Swiss Prime Site AG	4,753	507,405	0.02
UOL Group Ltd	34,000	161,868	0.01
Vonovia SE	30,140	950,215	0.03
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	59,000	199,474	0.01
Real Estate Investment Trusts (1.93%) (31 December 2022: 2.10%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,950	754,282	0.02
American Homes 4 Rent	14,017	504,051	0.02
American Tower Corp	29,761	6,424,805	0.20
Annaly Capital Management Inc	25,524	494,400	0.02
AvalonBay Communities Inc	5,763	1,078,949	0.03
Boston Properties Inc	8,994	631,109	0.02
Camden Property Trust	3,823	379,586	0.01
Canadian Apartment Properties REIT	1,600	59,214	0.00
CapitaLand Ascendas REIT	222,021	509,987	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	357,866	558,869	0.02
Covivio SA	4,634	249,190	0.01
Crown Castle Inc	26,874	3,095,616	0.10
Daiwa House REIT Investment Corp	123	219,599	0.01
Dexus	51,437	289,553	0.01
Digital Realty Trust Inc	17,758	2,389,872	0.08
Equinix Inc	5,696	4,587,502	0.15
Equity LifeStyle Properties Inc	10,087	711,537	0.02
Equity Residential	15,368	939,907	0.03
Essex Property Trust Inc	2,998	743,324	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (1.93%) (31 December 2022: 2.10%) (continued)			
Extra Space Storage Inc	9,168	1,469,905	0.05
Fibra Uno Administracion SA de CV	108,700	196,224	0.01
Gaming and Leisure Properties Inc	6,143	303,157	0.01
Gecina SA	3,573	434,555	0.01
GLP J-Reit	72	71,755	0.00
Goodman Group	103,617	1,788,787	0.06
GPT Group	87,848	278,136	0.01
Healthpeak Properties Inc	32,150	636,570	0.02
Host Hotels & Resorts Inc	34,945	680,379	0.02
Invitation Homes Inc	27,786	947,781	0.03
Iron Mountain Inc	17,918	1,253,902	0.04
Japan Metropolitan Fund Invest	103	74,448	0.00
Japan Real Estate Investment Corp	58	240,261	0.01
Kimco Realty Corp	28,397	605,140	0.02
Klepierre SA	15,385	419,438	0.01
Land Securities Group PLC	53,550	481,135	0.01
Link REIT	103,853	583,201	0.02
Mapletree Logistics Trust	7,200	9,497	0.00
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	136,200	162,106	0.00
Mid-America Apartment Communities Inc	4,320	580,867	0.02
Mirvac Group	196,189	279,787	0.01
Nippon Building Fund Inc	45	195,028	0.01
Nippon Prologis REIT Inc	67	128,981	0.00
Nomura Real Estate Master Fund Inc	219	256,313	0.01
Prologis Inc	32,626	4,349,046	0.14
Public Storage	8,009	2,442,745	0.08
Realty Income Corp	25,651	1,472,880	0.05
Regency Centers Corp	8,563	573,721	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	7,588	107,150	0.00
SBA Communications Corp	7,010	1,778,367	0.06
Scentre Group	253,589	517,379	0.02
Segro PLC	80,964	914,879	0.03
Simon Property Group Inc	15,197	2,167,700	0.07
Stockland	115,587	350,975	0.01
Sun Communities Inc	5,920	791,208	0.02
UDR Inc	14,590	558,651	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield	7,272	537,569	0.02
Ventas Inc	10,541	525,363	0.02
VICI Properties Inc	38,436	1,225,340	0.04
Vicinity Ltd	353,891	492,614	0.01
Warehouses De Pauw CVA	7,550	237,693	0.01
Welltower Inc	26,015	2,345,773	0.07
Weyerhaeuser Co	44,105	1,533,531	0.05
WP Carey Inc	11,320	733,649	0.02
Retail (4.10%) (31 December 2022: 4.50%)			
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	86,813	87,457	0.00
Alibaba Health Information Technology Ltd	212,000	115,115	0.00
ANTA Sports Products Ltd	27,600	267,745	0.01
AutoZone Inc	911	2,355,491	0.08
Bath & Body Works Inc	12,139	523,919	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.10%) (31 December 2022: 4.50%) (continued)			
Best Buy Co Inc	11,660	912,745	0.03
Burlington Stores Inc	3,424	665,900	0.02
Canadian Tire Corp Ltd	4,787	508,731	0.02
CarMax Inc	8,835	677,998	0.02
Central Retail Corp PCL	85,800	103,063	0.00
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class A	8,200	73,162	0.00
Chipotle Mexican Grill Inc	1,128	2,579,691	0.08
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	125,000	186,014	0.01
Clicks Group Ltd	9,694	172,655	0.01
Costco Wholesale Corp	18,916	12,486,073	0.40
CP ALL PCL	203,500	333,875	0.01
Darden Restaurants Inc	5,966	980,214	0.03
Dick's Sporting Goods Inc	2,103	309,036	0.01
Dollar General Corp	9,612	1,306,751	0.04
Dollar Tree Inc	10,098	1,434,421	0.05
Dollarama Inc	12,477	903,556	0.03
Domino's Pizza Inc	1,568	646,377	0.02
Fast Retailing Co Ltd	11,078	2,749,462	0.09
Genuine Parts Co	7,529	1,042,766	0.03
H & M Hennes & Mauritz AB	38,804	680,062	0.02
Haidilao International Holding Ltd	67,000	124,758	0.00
Home Depot Inc	63,458	21,991,370	0.70
Home Product Center PCL	344,000	117,917	0.00
Hotai Motor Co Ltd	9,180	212,073	0.01
Hotel Shilla Co Ltd	2,499	126,900	0.00
Industria de Diseno Textil SA	54,383	2,368,725	0.08
JD Health International Inc	62,350	312,207	0.01
JD Sports Fashion PLC	109,485	231,619	0.01
Jubilant Foodworks Ltd	19,500	132,412	0.00
JUMBO SA	10,821	300,270	0.01
Kingfisher PLC	160,664	498,313	0.02
Li Ning Co Ltd	109,500	293,083	0.01
Lojas Renner SA	76,347	273,791	0.01
Lowe's Cos Inc	36,841	8,198,965	0.26
Lululemon Athletica Inc	7,728	3,951,249	0.13
Magazine Luiza SA	58,200	25,879	0.00
MatsukiyoCocokara & Co	21,000	371,946	0.01
McDonald's Corp	36,550	10,837,440	0.35
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	7,400	320,712	0.01
MINISO Group Holding Ltd	33,200	170,708	0.01
Moncler SpA	10,859	668,144	0.02
MR DIY Group M Bhd	378,700	119,503	0.00
Natura & Co Holding SA	61,325	213,229	0.01
Next PLC	7,901	817,661	0.03
Nitori Holdings Co Ltd	3,730	499,520	0.02
O'Reilly Automotive Inc	2,704	2,569,016	0.08
Pan Pacific International Holdings Corp	23,700	565,519	0.02
Pandora AS	5,421	749,647	0.02
Pepkor Holdings Ltd	131,667	141,333	0.00
President Chain Store Corp	5,000	43,906	0.00
Raia Drogasil SA	28,288	171,209	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.10%) (31 December 2022: 4.50%) (continued)			
Reece Ltd	9,982	152,503	0.00
Restaurant Brands International Inc	13,705	1,076,049	0.03
Ross Stores Inc	14,975	2,072,390	0.07
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	97,800	143,032	0.00
Starbucks Corp	49,982	4,798,772	0.15
Swatch Group AG (Bearer)	1,302	353,635	0.01
Swatch Group AG (Registered)	175	9,159	0.00
Target Corp	30,745	4,378,703	0.14
Titan Co Ltd	15,653	691,374	0.02
TJX Cos Inc	48,472	4,547,158	0.15
Topsports International Holdings Ltd	104,000	80,978	0.00
Tractor Supply Co	6,205	1,334,261	0.04
Trent Ltd	6,862	251,918	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2,924	1,432,731	0.05
USS Co Ltd	11,900	239,384	0.01
Walgreens Boots Alliance Inc	44,650	1,165,811	0.04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	233,800	988,105	0.03
Walmart Inc	62,006	9,775,246	0.31
Wesfarmers Ltd	52,309	2,035,931	0.07
Xtep International Holdings Ltd	172,000	97,140	0.00
Yum China Holdings Inc	28,641	1,215,238	0.04
Yum! Brands Inc	10,668	1,393,881	0.04
Zalando SE	11,039	261,566	0.01
Zensho Holdings Co Ltd	3,100	162,476	0.01
Semiconductors (8.95%) (31 December 2022: 5.72%)			
Advanced Micro Devices Inc	103,881	15,313,098	0.49
Advantest Corp	46,400	1,578,811	0.05
Alchip Technologies Ltd	2,000	213,421	0.01
Analog Devices Inc	21,696	4,307,958	0.14
Applied Materials Inc	53,561	8,680,631	0.28
ASE Technology Holding Co Ltd	112,000	492,661	0.02
ASM International NV	3,032	1,574,003	0.05
ASML Holding NV	25,824	19,446,505	0.62
BE Semiconductor Industries NV	4,247	640,148	0.02
Broadcom Inc	22,978	25,649,193	0.82
China Resources Microelectronics Ltd	22,758	143,405	0.00
Disco Corp	3,800	942,857	0.03
eMemory Technology Inc	2,000	159,659	0.00
Entegris Inc	6,280	752,470	0.02
Global Unichip Corp	3,000	170,085	0.00
Hamamatsu Photonics KK	4,700	193,361	0.01
Hua Hong Semiconductor Ltd	16,000	38,686	0.00
Inari Amertron Bhd	276,900	181,386	0.01
Infineon Technologies AG	81,507	3,403,388	0.11
Intel Corp	265,441	13,338,410	0.43
KLA Corp	5,851	3,401,186	0.11
Lam Research Corp	8,685	6,802,613	0.22
Lattice Semiconductor Corp	6,667	459,956	0.01
Marvell Technology Inc	52,808	3,184,850	0.10
MediaTek Inc	62,000	2,050,472	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (8.95%) (31 December 2022: 5.72%) (continued)			
Microchip Technology Inc	24,694	2,226,905	0.07
Micron Technology Inc	46,706	3,985,890	0.13
Monolithic Power Systems Inc	1,963	1,238,221	0.04
Nanya Technology Corp	88,000	223,652	0.01
Novatek Microelectronics Corp	14,000	235,838	0.01
NVIDIA Corp	157,588	78,040,729	2.49
NXP Semiconductors NV	16,843	3,868,500	0.12
ON Semiconductor Corp	17,656	1,474,806	0.05
Parade Technologies Ltd	3,000	117,300	0.00
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp	172,000	165,048	0.00
Qorvo Inc	4,572	514,853	0.02
QUALCOMM Inc	47,143	6,818,292	0.22
Realtek Semiconductor Corp	26,000	399,440	0.01
Renesas Electronics Corp	91,000	1,645,333	0.05
Rohm Co Ltd	16,360	294,442	0.01
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	201,686	12,293,152	0.39
SK Hynix Inc	24,201	2,658,934	0.08
Skyworks Solutions Inc	6,898	775,473	0.02
STMicroelectronics NV	44,493	2,223,755	0.07
SUMCO Corp	13,200	197,981	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,573,000	30,393,412	0.97
Teradyne Inc	8,314	902,235	0.03
Texas Instruments Inc	58,135	9,909,692	0.32
Tokyo Electron Ltd	29,900	5,356,253	0.17
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	475,000	814,096	0.03
Vanguard International Semiconductor Corp	40,000	106,222	0.00
Winbond Electronics Corp	201,798	200,217	0.01
Shipbuilding (0.01%) (31 December 2022: 0.01%)			
HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	1,849	185,201	0.01
Software (9.43%) (31 December 2022: 7.78%)			
Adobe Inc	28,910	17,247,706	0.55
Akamai Technologies Inc	9,906	1,172,375	0.04
ANSYS Inc	5,351	1,941,771	0.06
Aspen Technology Inc	1,864	410,360	0.01
Atlassian Corp Ltd	9,048	2,152,157	0.07
Autodesk Inc	14,035	3,417,242	0.11
Beijing Kingsoft Office Software Inc	2,591	115,518	0.00
Bentley Systems Inc	10,276	536,202	0.02
BILL Holdings Inc	4,541	370,500	0.01
Broadridge Financial Solutions Inc	7,959	1,637,564	0.05
Cadence Design Systems Inc	17,278	4,706,009	0.15
Capcom Co Ltd	7,800	252,070	0.01
CD Projekt SA	4,064	118,853	0.00
Ceridian HCM Holding Inc	8,120	545,014	0.02
Cloudflare Inc	10,170	846,754	0.03
Confluent Inc	9,900	231,660	0.01
Constellation Software Inc (Voting rights)	841	2,095,338	0.07
Dassault Systemes SE	44,214	2,160,482	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (9.43%) (31 December 2022: 7.78%) (continued)			
Datadog Inc	12,734	1,545,653	0.05
Descartes Systems Group Inc	5,702	481,422	0.02
DocuSign Inc	10,253	609,541	0.02
Dropbox Inc	11,350	334,598	0.01
Dynatrace Inc	10,884	595,246	0.02
Electronic Arts Inc	17,580	2,405,120	0.08
Fair Isaac Corp	1,436	1,671,518	0.05
Fidelity National Information Services Inc	37,933	2,278,635	0.07
Fiserv Inc	26,982	3,584,289	0.11
Global-e Online Ltd	5,100	202,113	0.01
HCL Technologies Ltd	61,669	1,086,514	0.03
HubSpot Inc	3,043	1,766,583	0.06
Iflytek Co Ltd	1,200	7,848	0.00
Intuit Inc	18,250	11,406,798	0.36
Jack Henry & Associates Inc	3,129	511,310	0.02
Kingdee International Software Group Co Ltd	224,000	326,452	0.01
Kingsoft Corp Ltd	53,000	163,577	0.01
Konami Group Corp	3,900	204,240	0.01
Krafton Inc	1,168	175,576	0.01
Manhattan Associates Inc	3,264	702,804	0.02
Microsoft Corp	389,135	146,330,325	4.68
Monday.com Ltd	1,000	187,810	0.01
MongoDB Inc	3,354	1,371,283	0.04
Nemetschek SE	2,650	229,736	0.01
NetEase Inc	81,800	1,472,883	0.05
Netmarble Corp	1,477	66,631	0.00
Nexon Co Ltd	19,900	362,697	0.01
Open Text Corp	14,129	596,727	0.02
Oracle Corp	83,946	8,850,427	0.28
Oracle Corp Japan	3,400	262,151	0.01
Palantir Technologies Inc	35,036	601,568	0.02
Paychex Inc	19,834	2,362,428	0.08
Paycom Software Inc	2,308	477,110	0.02
Pearl Abyss Corp	650	19,557	0.00
PTC Inc	6,811	1,191,853	0.04
ROBLOX Corp	12,680	579,730	0.02
Roper Technologies Inc	4,487	2,446,178	0.08
Sage Group PLC	68,609	1,025,501	0.03
Salesforce Inc	61,970	16,306,786	0.52
SAP SE	67,967	10,472,124	0.33
ServiceNow Inc	13,062	9,228,172	0.29
Snowflake Inc	11,709	2,330,091	0.07
Splunk Inc	10,007	1,524,566	0.05
Square Enix Holdings Co Ltd	4,600	165,199	0.01
SS&C Technologies Holdings Inc	4,612	281,839	0.01
Synopsys Inc	9,276	4,776,305	0.15
Take-Two Interactive Software Inc	6,599	1,062,109	0.03
Tech Mahindra Ltd	20,425	312,375	0.01
Temenos AG	3,950	367,099	0.01
TIS Inc	11,700	257,851	0.01
TOTVS SA	31,000	215,001	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (9.43%) (31 December 2022: 7.78%) (continued)			
Twilio Inc	12,429	942,988	0.03
Tyler Technologies Inc	1,711	715,403	0.02
UiPath Inc	29,400	730,296	0.02
Unity Software Inc	8,175	334,276	0.01
Veeva Systems Inc	5,520	1,062,710	0.03
WiseTech Global Ltd	10,527	541,390	0.02
Workday Inc	12,849	3,547,095	0.11
Xero Ltd	9,580	734,095	0.02
Yonyou Network Technology Co Ltd	7,130	17,885	0.00
Zoom Video Communications Inc	10,961	788,206	0.02
Telecommunications (2.40%) (31 December 2022: 2.81%)			
Accton Technology Corp	21,000	357,863	0.01
Advanced Info Service PCL	94,900	603,334	0.02
America Movil SAB de CV	1,123,700	1,044,438	0.03
Arista Networks Inc	10,504	2,473,797	0.08
AT&T Inc	300,917	5,049,387	0.16
Axiata Group Bhd	69,699	36,101	0.00
BCE Inc	3,955	158,478	0.00
Bharti Airtel Ltd	100,061	1,241,177	0.04
BT Group PLC	427,376	673,396	0.02
CELCOMDIGI BHD	207,300	184,066	0.01
Chunghwa Telecom Co Ltd	190,000	742,901	0.02
Cisco Systems Inc	257,997	13,034,008	0.42
Corning Inc	31,589	961,885	0.03
Deutsche Telekom AG	134,883	3,240,718	0.10
Elisa Oyj	10,848	501,738	0.02
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	170,534	911,929	0.03
Etihad Etisalat Co	6,450	84,968	0.00
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	152,000	395,223	0.01
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,910	27,217	0.00
Hikari Tsushin Inc	800	132,671	0.00
HKT Trust & HKT Ltd	352,000	420,134	0.01
Juniper Networks Inc	14,712	433,710	0.01
KDDI Corp	95,000	3,022,911	0.10
Koninklijke KPN NV	255,027	878,389	0.03
LG Uplus Corp	14,452	114,795	0.00
Mobile Telecommunications Co KSCP	2,942	4,855	0.00
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	49,944	188,056	0.01
Mobile TeleSystems PJSC	52,600	-	0.00
Motorola Solutions Inc	6,123	1,917,050	0.06
MTN Group Ltd	92,574	584,678	0.02
Nice Ltd	4,648	941,114	0.03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,773,400	2,167,377	0.07
Nokia Oyj (Finland listed)	360,941	1,216,874	0.04
Ooredoo QPSC	70,587	211,315	0.01
Orange SA	74,969	853,321	0.03
PLDT Inc	6,695	154,635	0.00
Rogers Communications Inc	12,792	601,765	0.02
Saudi Telecom Co	87,322	941,913	0.03
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 10)	37,000	69,563	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.40%) (31 December 2022: 2.81%) (continued)			
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	349,700	654,809	0.02
SoftBank Corp	175,300	2,187,831	0.07
SoftBank Group Corp	52,900	2,361,326	0.08
Spark New Zealand Ltd	117,796	386,337	0.01
Swisscom AG	1,394	838,073	0.03
Taiwan Mobile Co Ltd	84,000	289,869	0.01
Tele2 AB	42,439	364,430	0.01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	492,736	160,133	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	111,867	700,539	0.02
Telefonica Brasil SA	3,800	41,805	0.00
Telefonica SA	203,939	796,144	0.03
Telekom Malaysia Bhd	166,200	200,742	0.01
Telenor ASA	59,602	684,305	0.02
Telia Co AB	175,591	448,306	0.01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2,253,400	578,095	0.02
Telstra Group Ltd	255,514	690,426	0.02
TELUS Corp	37,999	679,521	0.02
TIM SA	28,200	104,090	0.00
T-Mobile US Inc	23,413	3,753,806	0.12
True Corp PCL	155,327	22,981	0.00
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	97,203	184,638	0.01
Verizon Communications Inc	264,072	9,955,514	0.32
Vodacom Group Ltd	27,671	160,390	0.01
Vodafone Group PLC	943,866	824,941	0.03
Xiaomi Corp	719,400	1,437,225	0.05
ZTE Corp - Class A	33,500	125,078	0.00
ZTE Corp - Class H	11,600	25,908	0.00
Textile (0.01%) (31 December 2022: 0.00%)			
Far Eastern New Century Corp	197,000	200,271	0.01
Sasa Polyester Sanayi AS	90,947	112,213	0.00
Toys, Games & Hobbies (0.14%) (31 December 2022: 0.13%)			
Bandai Namco Holdings Inc	18,100	362,886	0.01
Hasbro Inc	9,816	501,205	0.02
Nintendo Co Ltd	64,800	3,382,488	0.11
Transportation (1.66%) (31 December 2022: 1.73%)			
AP Moller - Maersk AS - Class A	228	404,757	0.01
AP Moller - Maersk As - Class B	352	633,233	0.02
Aurizon Holdings Ltd	127,106	329,577	0.01
BTS Group Holdings PCL	1,019,400	216,528	0.01
Canadian National Railway Co	35,677	4,506,298	0.14
Canadian Pacific Kansas City Ltd	38,936	3,095,746	0.10
Central Japan Railway Co	33,200	844,012	0.03
CH Robinson Worldwide Inc	7,700	665,203	0.02
Cia Sud Americana de Vapores SA	2,250,732	139,433	0.00
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class A	154,000	208,020	0.01
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class H	192,500	193,522	0.01
CSX Corp	86,321	2,992,749	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.66%) (31 December 2022: 1.73%) (continued)			
Deutsche Post AG	60,655	3,005,400	0.10
DSV AS	11,874	2,085,936	0.07
East Japan Railway Co	11,200	645,799	0.02
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	27,000	126,244	0.00
Expeditors International of Washington Inc	9,617	1,223,282	0.04
FedEx Corp	11,790	2,982,516	0.09
Getlink SE	20,371	372,759	0.01
Hankyu Hanshin Holdings Inc	10,400	331,151	0.01
HMM Co Ltd	11,067	168,252	0.01
Hyundai Glovis Co Ltd	1,045	155,383	0.00
JB Hunt Transport Services Inc	4,446	888,044	0.03
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6,200	266,066	0.01
Keisei Electric Railway Co Ltd	5,800	274,161	0.01
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	8,000	253,767	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	8,320	479,648	0.01
Kuehne & Nagel International AG	3,588	1,235,433	0.04
Mitsui OSK Lines Ltd	18,100	579,924	0.02
MTR Corp Ltd	77,943	302,447	0.01
Nippon Express Holdings Inc	3,000	170,535	0.01
Nippon Yusen KK	31,900	989,040	0.03
Norfolk Southern Corp	9,758	2,308,123	0.07
Odakyu Electric Railway Co Ltd	15,800	241,068	0.01
Old Dominion Freight Line Inc	5,997	2,430,764	0.08
Poste Italiane SpA	44,097	500,513	0.02
Rumo SA	32,500	153,548	0.00
SF Holding Co Ltd	29,900	170,322	0.01
SG Holdings Co Ltd	19,800	284,262	0.01
SITC International Holdings Co Ltd	51,000	88,042	0.00
TFI International Inc	4,164	569,179	0.02
Tobu Railway Co Ltd	10,900	292,950	0.01
Tokyu Corp	34,700	423,597	0.01
Union Pacific Corp	30,961	7,604,641	0.24
United Parcel Service Inc	29,755	4,678,379	0.15
Wan Hai Lines Ltd	80,000	143,367	0.00
West Japan Railway Co	15,600	650,756	0.02
Yamato Holdings Co Ltd	16,700	308,638	0.01
Yang Ming Marine Transport Corp	56,000	93,606	0.00
ZTO Express Cayman Inc	17,198	365,931	0.01
Utilities - Electric (1.56%) (31 December 2022: 1.67%)			
Adani Green Energy Ltd	13,215	253,616	0.01
Algonquin Power & Utilities Corp	27,000	171,182	0.01
Brookfield Renewable Corp	5,200	150,408	0.01
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Voting rights)	39,900	348,517	0.01
CGN Power Co Ltd	415,000	108,420	0.00
China Yangtze Power Co Ltd	56,600	186,267	0.01
CMS Energy Corp	20,194	1,172,666	0.04
Consolidated Edison Inc	13,312	1,210,993	0.04
Constellation Energy Corp	16,308	1,906,242	0.06
E.ON SE	140,565	1,888,593	0.06
Edison International	17,035	1,217,832	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (1.56%) (31 December 2022: 1.67%) (continued)			
EDP Renovaveis SA	16,954	346,941	0.01
Elia Group SA	1,651	206,834	0.01
Endesa SA	14,949	304,838	0.01
Enel SpA	517,985	3,850,853	0.12
Energisa SA	15,600	172,873	0.01
Engie SA	120,089	2,111,623	0.07
Equatorial Energia SA (Voting rights)	47,710	350,832	0.01
Eversource Energy	21,334	1,316,734	0.04
Exelon Corp	63,377	2,275,234	0.07
Fortis Inc	31,866	1,317,318	0.04
Fortum Oyj	26,902	388,108	0.01
Hydro One Ltd	20,378	613,534	0.02
Iberdrola SA	363,942	4,772,079	0.15
Interconexion Electrica SA ESP	3,427	13,694	0.00
Mercury NZ Ltd	42,088	175,877	0.01
Meridian Energy Ltd	37,183	130,425	0.00
National Grid PLC	223,930	3,020,229	0.10
NextEra Energy Inc	131,047	7,959,795	0.26
Northland Power Inc	23,673	432,132	0.01
NRG Energy Inc	4,361	225,464	0.01
Orsted AS	11,866	658,153	0.02
PG&E Corp	88,328	1,592,554	0.05
Power Grid Corp of India Ltd	236,872	675,201	0.02
Public Service Enterprise Group Inc	32,406	1,981,627	0.06
Redeia Corp SA	23,117	380,745	0.01
Sempra	27,284	2,038,933	0.07
SSE PLC	71,857	1,700,157	0.05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	87,216	727,776	0.02
Verbund AG	4,088	379,554	0.01
Utilities - Electric & Gas (0.17%) (31 December 2022: 0.20%)			
AltaGas Ltd	19,482	411,034	0.01
Atmos Energy Corp	6,119	709,192	0.02
Beijing Enterprises Holdings Ltd	21,000	73,016	0.00
Canadian Utilities Ltd	12,344	298,536	0.01
Centrica PLC	341,325	611,998	0.02
Enagas SA	24,160	407,398	0.01
ENN Energy Holdings Ltd	66,700	491,160	0.02
GAIL India Ltd	38,440	74,881	0.00
Hong Kong & China Gas Co Ltd	395,759	303,083	0.01
Indraprastha Gas Ltd	32,015	160,953	0.01
Naturgy Energy Group SA	9,764	291,217	0.01
Osaka Gas Co Ltd	16,000	334,232	0.01
Snam SpA	96,685	497,065	0.02
Tokyo Gas Co Ltd	29,600	679,847	0.02
Water (0.16%) (31 December 2022: 0.15%)			
American Water Works Co Inc	11,529	1,521,713	0.05
Beijing Enterprises Water Group Ltd	704,000	156,874	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.16%) (31 December 2022: 0.15%) (continued)			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	16,100	249,806	0.01
Essential Utilities Inc	18,390	686,866	0.02
Severn Trent PLC	17,983	591,229	0.02
United Utilities Group PLC	56,926	768,871	0.02
Veolia Environnement SA	30,232	953,784	0.03
Total Common Stocks		**3,092,051,724**	**98.82**
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Non-voting rights)	2,497	248,110	0.01
Dr Ing hc F Porsche AG	5,474	483,144	0.02
Hyundai Motor Co (Non-voting rights)	1,752	154,400	0.00
Banks (0.08%) (31 December 2022: 0.10%)			
Banco Bradesco SA (Non-voting rights)	204,340	718,909	0.02
Bancolombia SA (Non-voting rights)	32,029	247,369	0.01
Itau Unibanco Holding SA	211,100	1,476,257	0.05
Chemicals (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	828	199,944	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5,829	351,428	0.01
Electronics (0.02%) (31 December 2022: 0.01%)			
Sartorius AG	1,368	503,519	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.01%) (31 December 2022: 0.00%)			
Itausa SA	176,003	375,731	0.01
Household Products (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	10,751	865,292	0.03
Iron & Steel (0.01%) (31 December 2022: Nil)			
Gerdau SA	63,000	308,152	0.01
Oil & Gas (0.04%) (31 December 2022: Nil)			
Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	184,200	1,412,140	0.04
Surgutneftegas PJSC	308,989	-	0.00
Semiconductors (0.05%) (31 December 2022: 0.06%)			
Samsung Electronics Co Ltd (Non-voting rights)	34,853	1,685,956	0.05
Utilities - Electric (0.01%) (31 December 2022: 0.01%)			
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Non-voting rights)	2,400	23,211	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Utilities - Electric (0.01%) (31 December 2022: 0.01%) (continued)			
Cia Energetica de Minas Gerais	174,086	411,419	0.01
Total Preferred Stock		**9,464,981**	**0.30**
Rights			
Chemicals (Nil) (31 December 2022: 0.00%)			
Commercial Services (0.00%) (31 December 2022: 0.00%)			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	172	708	0.00
Rights		**708**	**0.00**
Warrants			
Software (Nil) (31 December 2022: Nil)			
Constellation Software Inc (Non-voting rights)	964	-	0.00
Warrants		**0**	**0.00**
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	AUD	279,300 CHF	160,254	175	0.00
03/01/2024	AUD	56,800 CHF	32,519	120	0.00
03/01/2024	AUD	34,200 CHF	19,623	21	0.00
03/01/2024	AUD	30,600 CHF	17,653	(94)	(0.00)
03/01/2024	AUD	88,300 CHF	51,243	(633)	(0.00)
03/01/2024	AUD	324,100 EUR	197,598	2,873	0.00
03/01/2024	AUD	27,000 EUR	16,394	314	0.00
03/01/2024	AUD	27,100 EUR	16,485	281	0.00
03/01/2024	AUD	27,100 EUR	16,528	234	0.00
03/01/2024	AUD	27,200 EUR	16,621	200	0.00
03/01/2024	AUD	26,500 EUR	16,351	20	0.00
03/01/2024	AUD	75,300 GBP	39,373	1,189	0.00
03/01/2024	AUD	144,700 GBP	76,639	1,036	0.00
04/01/2024	AUD	31,000 JPY	2,992,792	(75)	(0.00)
03/01/2024	AUD	102,600 USD	67,398	2,611	0.00
03/01/2024	CAD	49,200 CHF	31,611	(245)	(0.00)
03/01/2024	CAD	44,000 CHF	28,327	(287)	(0.00)
03/01/2024	CAD	81,700 CHF	52,528	(450)	(0.00)
03/01/2024	CAD	127,000 CHF	82,166	(1,309)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CAD	401,500	CHF	257,962	(2,001)	(0.00)
03/01/2024	CAD	466,000	EUR	318,151	1,965	0.00
03/01/2024	CAD	39,100	EUR	26,637	228	0.00
03/01/2024	CAD	39,000	EUR	26,576	220	0.00
03/01/2024	CAD	38,800	EUR	26,456	201	0.00
03/01/2024	CAD	38,900	EUR	26,533	192	0.00
03/01/2024	CAD	38,100	EUR	26,055	113	0.00
03/01/2024	CAD	108,200	GBP	63,352	1,296	0.00
03/01/2024	CAD	208,100	GBP	122,876	1,179	0.00
04/01/2024	CAD	44,600	JPY	4,821,416	(374)	(0.00)
03/01/2024	CAD	147,600	USD	108,844	3,095	0.00
03/01/2024	CHF	10,102,871	AUD	17,565,750	17,663	0.00
03/01/2024	CHF	791,550	AUD	1,376,260	1,384	0.00
03/01/2024	CHF	15,514	AUD	26,900	78	0.00
03/01/2024	CHF	16,147,590	CAD	25,253,850	33,310	0.00
03/01/2024	CHF	1,265,151	CAD	1,978,620	2,610	0.00
03/01/2024	CHF	24,820	CAD	38,600	216	0.00
03/01/2024	CHF	6,231,942	DKK	49,057,760	134,841	0.00
03/01/2024	CHF	488,268	DKK	3,843,640	10,565	0.00
03/01/2024	CHF	51,277,762	EUR	54,157,620	1,100,057	0.04
03/01/2024	CHF	4,017,497	EUR	4,243,210	86,095	0.00
03/01/2024	CHF	262,500	EUR	278,932	3,765	0.00
03/01/2024	CHF	78,150	EUR	82,800	1,388	0.00
03/01/2024	CHF	21,900	EUR	23,187	406	0.00
03/01/2024	CHF	22,100	EUR	23,415	393	0.00
03/01/2024	CHF	21,400	EUR	22,663	391	0.00
03/01/2024	CHF	22,000	EUR	23,315	384	0.00
03/01/2024	CHF	21,900	EUR	23,225	365	0.00
03/01/2024	CHF	23,336,498	GBP	21,266,250	616,874	0.02
03/01/2024	CHF	1,828,392	GBP	1,666,190	48,331	0.00
03/01/2024	CHF	117,200	GBP	106,963	2,894	0.00
03/01/2024	CHF	61,000	GBP	55,591	1,609	0.00
03/01/2024	CHF	35,739	GBP	32,500	1,032	0.00
03/01/2024	CHF	3,070,574	HKD	27,675,400	104,036	0.00
03/01/2024	CHF	240,578	HKD	2,168,350	8,151	0.00
03/01/2024	CHF	39,985	ILS	171,650	(161)	(0.00)
03/01/2024	CHF	510,346	ILS	2,190,860	(2,056)	(0.00)
04/01/2024	CHF	55,256	JPY	9,066,700	1,340	0.00
04/01/2024	CHF	25,100	JPY	4,223,619	(137)	(0.00)
04/01/2024	CHF	2,736,338	JPY	464,495,280	(43,601)	(0.00)
04/01/2024	CHF	34,924,892	JPY	5,928,524,870	(556,498)	(0.02)
03/01/2024	CHF	89,942	NOK	1,117,710	(3,194)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,147,980	NOK	14,265,740	(40,763)	(0.00)
03/01/2024	CHF	328,925	NZD	614,460	1,765	0.00
03/01/2024	CHF	25,770	NZD	48,140	138	0.00
03/01/2024	CHF	396,555	SEK	4,787,420	(3,880)	(0.00)
03/01/2024	CHF	5,061,382	SEK	61,103,630	(49,519)	(0.00)
03/01/2024	CHF	1,813,474	SGD	2,788,990	40,352	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CHF	142,087	SGD	218,520	3,162	0.00
03/01/2024	CHF	343,228,441	USD	396,080,560	11,723,683	0.37
03/01/2024	CHF	26,890,989	USD	31,032,600	917,723	0.03
03/01/2024	CHF	529,546	USD	605,700	23,476	0.00
03/01/2024	CHF	83,100	USD	94,727	4,007	0.00
03/01/2024	DKK	95,500	CHF	12,058	(176)	(0.00)
03/01/2024	DKK	85,500	CHF	10,823	(189)	(0.00)
03/01/2024	DKK	158,700	CHF	20,077	(337)	(0.00)
03/01/2024	DKK	246,600	CHF	31,315	(664)	(0.00)
03/01/2024	DKK	779,900	CHF	98,476	(1,434)	(0.00)
03/01/2024	DKK	74,000	EUR	9,926	1	0.00
03/01/2024	DKK	75,700	EUR	10,155	(0)	0.00
03/01/2024	DKK	75,600	EUR	10,142	(1)	0.00
03/01/2024	DKK	75,400	EUR	10,116	(2)	0.00
03/01/2024	DKK	76,100	EUR	10,210	(2)	0.00
03/01/2024	DKK	905,200	EUR	121,451	(25)	(0.00)
03/01/2024	DKK	210,200	GBP	24,187	315	0.00
03/01/2024	DKK	404,200	GBP	46,845	178	0.00
04/01/2024	DKK	86,700	JPY	1,842,019	(218)	(0.00)
03/01/2024	DKK	286,700	USD	41,368	1,116	0.00
03/01/2024	EUR	5,201,183	AUD	8,562,140	(96,887)	(0.00)
03/01/2024	EUR	8,313,050	CAD	12,309,590	(152,486)	(0.01)
03/01/2024	EUR	105,500	CHF	99,285	(1,424)	(0.00)
03/01/2024	EUR	94,400	CHF	89,058	(1,535)	(0.00)
03/01/2024	EUR	175,200	CHF	165,203	(2,750)	(0.00)
03/01/2024	EUR	272,300	CHF	257,721	(5,413)	(0.00)
03/01/2024	EUR	861,000	CHF	810,278	(11,822)	(0.00)
03/01/2024	EUR	7,323,507	CHF	6,933,940	(148,595)	(0.00)
03/01/2024	EUR	3,208,125	DKK	23,912,420	409	0.00
03/01/2024	EUR	12,014,314	GBP	10,365,890	57,181	0.00
03/01/2024	EUR	232,100	GBP	199,058	2,631	0.00
03/01/2024	EUR	446,200	GBP	385,421	1,560	0.00
03/01/2024	EUR	1,580,873	HKD	13,489,940	18,505	0.00
03/01/2024	EUR	262,716	ILS	1,067,900	(6,356)	(0.00)
04/01/2024	EUR	95,700	JPY	15,153,961	(1,771)	(0.00)
04/01/2024	EUR	17,980,281	JPY	2,889,765,040	(635,015)	(0.02)
03/01/2024	EUR	590,954	NOK	6,953,810	(31,903)	(0.00)
03/01/2024	EUR	169,331	NZD	299,510	(2,583)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,605,564	SEK	29,783,990	(77,155)	(0.00)
03/01/2024	EUR	933,597	SGD	1,359,450	708	0.00
03/01/2024	EUR	176,693,238	USD	193,063,160	2,121,050	0.07
03/01/2024	EUR	316,500	USD	340,409	9,213	0.00
03/01/2024	GBP	1,605,368	AUD	3,063,027	(43,533)	(0.00)
03/01/2024	GBP	2,566,063	CAD	4,403,639	(68,469)	(0.00)
03/01/2024	GBP	37,100	CHF	40,768	(1,143)	(0.00)
03/01/2024	GBP	41,400	CHF	45,428	(1,199)	(0.00)
03/01/2024	GBP	68,800	CHF	75,648	(2,174)	(0.00)
03/01/2024	GBP	106,900	CHF	117,131	(2,892)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	GBP	338,100	CHF	370,998	(9,788)	(0.00)
03/01/2024	GBP	2,260,496	CHF	2,480,553	(65,571)	(0.00)
03/01/2024	GBP	990,265	DKK	8,554,445	(5,245)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,100	EUR	37,038	7	0.00
03/01/2024	GBP	32,800	EUR	38,034	(201)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,800	EUR	38,192	(375)	(0.00)
03/01/2024	GBP	33,000	EUR	38,446	(401)	(0.00)
03/01/2024	GBP	32,700	EUR	38,133	(437)	(0.00)
03/01/2024	GBP	392,400	EUR	457,536	(5,185)	(0.00)
03/01/2024	GBP	8,148,007	EUR	9,443,734	(44,946)	(0.00)
03/01/2024	GBP	487,920	HKD	4,825,898	3,973	0.00
03/01/2024	GBP	81,086	ILS	382,031	(2,724)	(0.00)
04/01/2024	GBP	37,600	JPY	6,942,069	(1,309)	(0.00)
04/01/2024	GBP	5,550,269	JPY	1,033,786,419	(257,340)	(0.01)
03/01/2024	GBP	182,413	NOK	2,487,589	(12,405)	(0.00)
03/01/2024	GBP	52,266	NZD	107,146	(1,210)	(0.00)
03/01/2024	GBP	804,265	SEK	10,654,944	(31,988)	(0.00)
03/01/2024	GBP	288,162	SGD	486,331	(1,335)	(0.00)
03/01/2024	GBP	54,540,411	USD	69,066,540	461,555	0.01
03/01/2024	GBP	124,300	USD	158,035	2,422	0.00
03/01/2024	HKD	53,900	CHF	6,012	(240)	(0.00)
03/01/2024	HKD	440,000	CHF	49,076	(1,961)	(0.00)
03/01/2024	HKD	510,700	EUR	60,528	(1,460)	(0.00)
03/01/2024	HKD	118,600	GBP	12,055	(179)	(0.00)
03/01/2024	HKD	228,000	GBP	23,125	(281)	(0.00)
04/01/2024	HKD	48,900	JPY	917,613	(246)	(0.00)
03/01/2024	HKD	161,700	USD	20,721	(12)	0.00
03/01/2024	ILS	40,400	EUR	10,119	42	0.00
03/01/2024	ILS	18,100	GBP	3,907	46	0.00
03/01/2024	ILS	9,400	GBP	2,019	36	0.00
04/01/2024	JPY	160,793,987	AUD	1,646,990	16,685	0.00
04/01/2024	JPY	256,999,870	CAD	2,367,840	27,171	0.00
04/01/2024	JPY	226,411,786	CHF	1,333,790	21,253	0.00
04/01/2024	JPY	94,254,700	CHF	560,134	3,049	0.00
04/01/2024	JPY	22,063,700	CHF	131,278	525	0.00
04/01/2024	JPY	19,183,200	CHF	114,168	422	0.00
04/01/2024	JPY	11,544,200	CHF	68,805	373	0.00
04/01/2024	JPY	10,329,300	CHF	61,458	247	0.00
04/01/2024	JPY	29,805,300	CHF	180,946	(3,574)	(0.00)
04/01/2024	JPY	99,181,218	DKK	4,599,730	21,871	0.00
04/01/2024	JPY	816,107,901	EUR	5,077,900	179,303	0.01
04/01/2024	JPY	109,390,400	EUR	690,820	12,785	0.00
04/01/2024	JPY	38,940,500	EUR	246,751	3,629	0.00
04/01/2024	JPY	9,114,700	EUR	57,533	1,096	0.00
04/01/2024	JPY	8,938,200	EUR	56,785	670	0.00
04/01/2024	JPY	9,153,600	EUR	58,447	363	0.00
04/01/2024	JPY	9,132,000	EUR	58,428	230	0.00
04/01/2024	JPY	9,190,700	EUR	59,348	(370)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
04/01/2024	JPY	371,392,597	GBP	1,993,960	92,451	0.00
04/01/2024	JPY	25,403,200	GBP	137,590	4,789	0.00
04/01/2024	JPY	19,469,700	GBP	107,161	1,493	0.00
04/01/2024	JPY	48,849,000	GBP	270,883	1,427	0.00
04/01/2024	JPY	48,866,708	HKD	2,594,890	14,302	0.00
04/01/2024	JPY	8,123,107	ILS	205,420	571	0.00
04/01/2024	JPY	18,269,871	NOK	1,337,580	(2,119)	(0.00)
04/01/2024	JPY	5,234,450	NZD	57,610	653	0.00
04/01/2024	JPY	80,551,557	SEK	5,729,170	2,855	0.00
04/01/2024	JPY	28,861,781	SGD	261,500	6,472	0.00
04/01/2024	JPY	5,462,239,020	USD	37,137,120	1,607,660	0.05
04/01/2024	JPY	34,642,400	USD	237,493	8,233	0.00
03/01/2024	NOK	226,800	CHF	18,060	874	0.00
03/01/2024	NOK	27,800	CHF	2,214	107	0.00
03/01/2024	NOK	263,200	EUR	22,270	1,316	0.00
03/01/2024	NOK	61,100	GBP	4,434	364	0.00
03/01/2024	NOK	117,500	GBP	8,933	182	0.00
04/01/2024	NOK	25,200	JPY	337,629	87	0.00
03/01/2024	NZD	11,300	EUR	6,442	38	0.00
03/01/2024	SEK	197,700	CHF	16,471	47	0.00
03/01/2024	SEK	119,000	CHF	9,944	(6)	0.00
03/01/2024	SEK	971,500	CHF	81,178	(52)	(0.00)
03/01/2024	SEK	307,200	CHF	26,100	(527)	(0.00)
03/01/2024	SEK	1,127,500	EUR	100,109	1,294	0.00
03/01/2024	SEK	93,900	EUR	8,297	152	0.00
03/01/2024	SEK	94,300	EUR	8,365	117	0.00
03/01/2024	SEK	94,100	EUR	8,349	114	0.00
03/01/2024	SEK	94,700	EUR	8,441	73	0.00
03/01/2024	SEK	92,100	EUR	8,278	(5)	0.00
03/01/2024	SEK	261,800	GBP	19,936	584	0.00
03/01/2024	SEK	503,500	GBP	39,041	191	0.00
04/01/2024	SEK	108,000	JPY	1,518,404	(53)	(0.00)
03/01/2024	SEK	357,000	USD	34,014	1,411	0.00
03/01/2024	SGD	5,400	CHF	3,514	(82)	(0.00)
03/01/2024	SGD	44,300	CHF	28,831	(672)	(0.00)
03/01/2024	SGD	51,500	EUR	35,616	(301)	(0.00)
03/01/2024	SGD	23,000	GBP	13,656	28	0.00
03/01/2024	SGD	12,000	GBP	7,117	24	0.00
04/01/2024	SGD	4,900	JPY	536,585	(91)	(0.00)
03/01/2024	USD	33,174	AUD	50,500	(1,285)	(0.00)
03/01/2024	USD	83,126	AUD	126,200	(2,986)	(0.00)
03/01/2024	USD	10,085,593	AUD	15,194,990	(282,706)	(0.01)
03/01/2024	USD	53,559	CAD	72,600	(1,501)	(0.00)
03/01/2024	USD	133,798	CAD	181,400	(3,774)	(0.00)
03/01/2024	USD	16,120,726	CAD	21,845,470	(446,709)	(0.01)
03/01/2024	USD	46,929	CHF	40,900	(1,668)	(0.00)
03/01/2024	USD	117,327	CHF	102,200	(4,101)	(0.00)
03/01/2024	USD	690,100	CHF	601,178	(24,185)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.40%) (31 December 2022: 0.62%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 USD	771,300	CHF	671,855	(26,960)	(0.00)
03/01/2024 USD	1,281,600	CHF	1,116,952	(45,497)	(0.00)
03/01/2024 USD	1,991,300	CHF	1,725,515	(58,858)	(0.00)
03/01/2024 USD	6,297,100	CHF	5,485,209	(220,109)	(0.01)
03/01/2024 USD	14,200,367	CHF	12,305,470	(420,283)	(0.01)
03/01/2024 USD	20,466	DKK	141,000	(428)	(0.00)
03/01/2024 USD	51,080	DKK	352,400	(1,141)	(0.00)
03/01/2024 USD	6,220,923	DKK	42,436,690	(67,532)	(0.00)
03/01/2024 USD	168,345	EUR	155,600	(3,538)	(0.00)
03/01/2024 USD	597,200	EUR	543,931	(3,654)	(0.00)
03/01/2024 USD	420,280	EUR	389,000	(9,429)	(0.00)
03/01/2024 USD	608,900	EUR	562,801	(12,798)	(0.00)
03/01/2024 USD	610,100	EUR	564,711	(13,708)	(0.00)
03/01/2024 USD	614,000	EUR	568,732	(14,250)	(0.00)
03/01/2024 USD	611,500	EUR	566,623	(14,420)	(0.00)
03/01/2024 USD	7,308,300	EUR	6,764,364	(163,956)	(0.01)
03/01/2024 USD	51,188,553	EUR	46,848,250	(562,373)	(0.02)
03/01/2024 USD	77,084	GBP	61,100	(806)	(0.00)
03/01/2024 USD	192,489	GBP	152,800	(2,300)	(0.00)
03/01/2024 USD	1,697,200	GBP	1,347,256	(20,281)	(0.00)
03/01/2024 USD	3,283,600	GBP	2,581,015	(26,676)	(0.00)
03/01/2024 USD	23,295,611	GBP	18,396,060	(155,679)	(0.01)
03/01/2024 USD	25,451	HKD	198,800	(9)	0.00
03/01/2024 USD	3,065,171	HKD	23,940,200	(724)	(0.00)
03/01/2024 USD	509,413	ILS	1,895,170	(16,891)	(0.00)
04/01/2024 USD	116,334	JPY	17,034,200	(4,493)	(0.00)
04/01/2024 USD	290,570	JPY	42,586,300	(11,504)	(0.00)
04/01/2024 USD	699,800	JPY	102,563,667	(27,705)	(0.00)
04/01/2024 USD	34,867,275	JPY	5,128,383,410	(1,509,398)	(0.05)
03/01/2024 USD	1,145,906	NOK	12,340,370	(69,211)	(0.00)
03/01/2024 USD	328,346	NZD	531,530	(8,192)	(0.00)
03/01/2024 USD	42,101	SEK	438,900	(1,450)	(0.00)
03/01/2024 USD	5,052,352	SEK	52,856,800	(192,497)	(0.01)
03/01/2024 USD	1,810,227	SGD	2,412,580	(18,732)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				19,628,556	0.60
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(6,930,316)	(0.20)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**12,698,240**	**0.40**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	4,056,953	194	(2,357)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	2,068,850	31	9,730	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%)) (continued)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	6,209,850	30	198,750	0.01
Unrealised gain on futures contracts				208,480	0.01
Unrealised (loss) on futures contracts				(2,357)	(0.00)
Net unrealised gain on futures contracts				206,123	0.01
Total Financial Derivative Instruments				12,904,363	0.41

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	3,114,421,776	99.53
Other net assets	14,593,387	0.47
TOTAL NET ASSETS	3,129,015,163	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.86
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.62
Other Current Assets	0.51
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Barclays Bank, Citibank, HSBC Bank, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (3.01%) (31 December 2022: 1.19%)			
Interpublic Group of Cos Inc	227,095	7,412,381	0.98
Publicis Groupe SA	88,501	8,212,062	1.09
WPP PLC	738,313	7,087,244	0.94
Auto Manufacturers (1.91%) (31 December 2022: 1.94%)			
Cummins Inc	29,475	7,061,326	0.94
General Motors Co	204,546	7,347,292	0.97
Banks (10.35%) (31 December 2022: 13.18%)			
Bank of America Corp	240,361	8,092,955	1.07
Bank of Montreal	78,560	7,811,316	1.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	170,612	8,255,002	1.09
Citigroup Inc	163,726	8,422,065	1.12
DNB Bank ASA	340,276	7,237,277	0.96
National Australia Bank Ltd	372,558	7,804,397	1.03
Standard Chartered PLC	750,579	6,378,281	0.84
UBS Group AG	264,673	8,207,646	1.09
Wells Fargo & Co	162,553	8,000,859	1.06
Westpac Banking Corp	510,889	7,983,055	1.06
Biotechnology (2.82%) (31 December 2022: 5.67%)			
Amgen Inc	26,607	7,663,348	1.01
Biogen Inc	27,205	7,039,838	0.93
Illumina Inc	47,456	6,607,773	0.88
Chemicals (4.93%) (31 December 2022: 6.31%)			
Dow Inc	129,847	7,120,810	0.94
DuPont de Nemours Inc	93,226	7,171,876	0.95
Ecolab Inc	38,851	7,706,096	1.02
International Flavors & Fragrances Inc	100,473	8,135,299	1.08
Koninklijke DSM BV	6,066	625,989	0.08
Yara International ASA	183,304	6,519,433	0.86
Commercial Services (5.89%) (31 December 2022: 4.83%)			
Automatic Data Processing Inc	28,374	6,610,291	0.87
Moody's Corp	20,246	7,907,278	1.05
PayPal Holdings Inc	107,910	6,626,753	0.88
S&P Global Inc	17,815	7,847,864	1.04
Service Corp International	114,541	7,840,331	1.04
Transurban Group	819,290	7,664,471	1.01
Computers (1.03%) (31 December 2022: 0.95%)			
Accenture PLC	22,262	7,811,958	1.03
Consumer Durables & Apparels (0.95%) (31 December 2022: 1.22%)			
VF Corp	383,057	7,201,472	0.95

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (2.80%) (31 December 2022: 3.18%)			
L'Oreal SA	15,831	7,880,839	1.04
Procter & Gamble Co	45,363	6,647,494	0.88
Unilever PLC (UK listed)	137,325	6,652,351	0.88
Diversified Financial Services (6.11%) (31 December 2022: 5.22%)			
American Express Co	42,432	7,949,211	1.05
ASX Ltd	192,723	8,292,674	1.10
BlackRock Inc	9,950	8,077,410	1.07
Mastercard Inc	18,747	7,142,763	0.95
Raymond James Financial Inc	64,426	7,183,499	0.95
Visa Inc	28,766	7,489,228	0.99
Electrical Components & Equipment (1.09%) (31 December 2022: 1.12%)			
Schneider Electric SE (France listed)	41,200	8,273,096	1.09
Electronics (1.09%) (31 December 2022: Nil)			
Keysight Technologies Inc	51,937	8,262,657	1.09
Energy - Alternate Sources (1.20%) (31 December 2022: 0.62%)			
Sunrun Inc	460,475	9,039,124	1.20
Engineering & Construction (1.10%) (31 December 2022: Nil)			
Aena SME SA	45,658	8,278,567	1.10
Food (6.54%) (31 December 2022: 7.68%)			
Danone SA	120,867	7,821,740	1.04
General Mills Inc	105,987	6,903,993	0.91
J M Smucker Co	55,081	6,961,137	0.92
Kellanova	116,434	6,509,825	0.86
Mondelez International Inc	96,385	6,981,166	0.92
Sodexo SA	65,254	7,180,892	0.95
Tate & Lyle PLC	797,478	6,699,540	0.89
WK Kellogg Co	28,429	373,557	0.05
Full Line Insurance (6.92%) (31 December 2022: 8.16%)			
Admiral Group PLC	229,593	7,855,667	1.04
Allianz SE	27,755	7,418,082	0.98
Gjensidige Forsikring ASA	446,045	8,235,123	1.09
Insurance Australia Group Ltd	1,834,086	7,083,423	0.94
MetLife Inc	106,084	7,015,335	0.93
NN Group NV	177,952	7,027,545	0.93
Storebrand ASA	859,316	7,618,659	1.01
Health Care Products (1.00%) (31 December 2022: Nil)			
Boston Scientific Corp	130,874	7,565,826	1.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (0.99%) (31 December 2022: Nil)			
Medibank Pvt Ltd	3,065,253	7,446,006	0.99
Household Products (0.90%) (31 December 2022: Nil)			
Clorox Co	47,810	6,817,228	0.90
Internet (5.78%) (31 December 2022: 3.30%)			
CAR Group Ltd	362,386	7,700,113	1.02
Etsy Inc	106,790	8,655,330	1.14
Lyft Inc	614,789	9,215,687	1.22
Meta Platforms Inc	23,088	8,172,228	1.08
Pinterest Inc	268,570	9,947,833	1.32
Lodging (0.95%) (31 December 2022: 1.92%)			
Accor SA	187,540	7,167,946	0.95
Machinery - Diversified (1.10%) (31 December 2022: Nil)			
Xylem Inc	72,344	8,273,260	1.10
Media (2.99%) (31 December 2022: 4.06%)			
ITV PLC	7,869,334	6,348,138	0.84
Vivendi SE	789,123	8,434,616	1.12
Wolters Kluwer NV	54,945	7,811,447	1.03
Mining (Nil) (31 December 2022: 1.06%)			
Pharmaceuticals (4.52%) (31 December 2022: 4.45%)			
AstraZeneca PLC	51,041	6,897,107	0.91
Johnson & Johnson	43,107	6,756,591	0.89
Merck & Co Inc	64,733	7,067,192	0.93
Novartis AG	67,294	6,785,768	0.90
Sandoz Group AG	13,352	429,282	0.06
Sanofi	63,020	6,248,647	0.83
Real Estate (1.26%) (31 December 2022: 2.53%)			
Castellum AB	670,943	9,540,342	1.26
Real Estate Investment Trusts (4.09%) (31 December 2022: 6.08%)			
Covivio SA	149,185	8,022,329	1.06
Dexus	1,473,730	7,723,003	1.02
GPT Group	2,633,738	8,338,686	1.10
Mirvac Group	4,809,381	6,858,712	0.91
Retail (1.09%) (31 December 2022: Nil)			
Walgreens Boots Alliance Inc	314,410	8,209,245	1.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (5.10%) (31 December 2022: 3.60%)			
Autodesk Inc	32,340	7,874,143	1.04
Dropbox Inc	257,148	7,580,723	1.00
Microsoft Corp	21,005	7,898,720	1.05
Salesforce Inc	32,310	8,502,053	1.13
Xero Ltd	87,242	6,685,170	0.88
Telecommunications (3.92%) (31 December 2022: 5.71%)			
Orange SA	597,360	6,799,340	0.90
Tele2 AB	988,934	8,492,123	1.12
Verizon Communications Inc	208,214	7,849,668	1.04
Vodafone Group PLC	7,387,685	6,456,856	0.86
Toys, Games & Hobbies (0.71%) (31 December 2022: Nil)			
Hasbro Inc	105,616	5,392,753	0.71
Utilities - Electric (5.95%) (31 December 2022: 5.11%)			
Enel SpA	1,030,659	7,662,224	1.01
Hera SpA	2,216,616	7,277,195	0.96
Iberdrola SA	585,757	7,680,561	1.02
National Grid PLC	557,306	7,516,598	0.99
Redeia Corp SA	420,272	6,922,020	0.92
SSE PLC	334,453	7,913,252	1.05
Utilities - Electric & Gas (0.91%) (31 December 2022: Nil)			
Enagas SA	409,515	6,905,440	0.91
Water (0.88%) (31 December 2022: 1.01%)			
American Water Works Co Inc	50,114	6,614,547	0.88
Total Common Stocks		754,712,583	99.88

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.08%) (31 December 2022: 0.36%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 AUD	234,350 CHF	134,523	76	0.00
03/01/2024 AUD	169,480 CHF	97,889	(661)	(0.00)
03/01/2024 AUD	296,510 EUR	181,096	2,276	0.00
03/01/2024 AUD	154,180 EUR	94,535	777	0.00
03/01/2024 AUD	158,040 GBP	83,123	1,874	0.00
03/01/2024 AUD	216,260 USD	141,975	5,590	0.00
03/01/2024 AUD	189,020 USD	125,562	3,416	0.00
03/01/2024 CAD	26,530 CHF	17,075	(167)	(0.00)
03/01/2024 CAD	36,690 CHF	23,593	(206)	(0.00)
03/01/2024 CAD	24,140 EUR	16,502	79	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.08%) (31 December 2022: 0.36%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CAD	46,420	EUR	31,827	47	0.00
03/01/2024	CAD	24,740	GBP	14,553	210	0.00
03/01/2024	CAD	33,880	USD	24,901	778	0.00
03/01/2024	CAD	29,590	USD	21,902	539	0.00
03/01/2024	CHF	14,432,254	AUD	25,093,200	25,232	0.00
03/01/2024	CHF	832,495	AUD	1,447,450	1,455	0.00
03/01/2024	CHF	2,511,939	CAD	3,928,520	5,182	0.00
03/01/2024	CHF	144,897	CAD	226,610	299	0.00
03/01/2024	CHF	26,213,460	EUR	27,686,200	561,757	0.07
03/01/2024	CHF	1,512,068	EUR	1,597,020	32,404	0.00
03/01/2024	CHF	32,620	EUR	34,573	566	0.00
03/01/2024	CHF	16,960	EUR	17,919	356	0.00
03/01/2024	CHF	12,993,479	GBP	11,840,790	343,468	0.05
03/01/2024	CHF	749,500	GBP	683,010	19,812	0.00
03/01/2024	CHF	17,390	GBP	15,878	421	0.00
03/01/2024	CHF	306,821	NOK	3,812,880	(10,895)	(0.00)
03/01/2024	CHF	5,319,085	NOK	66,100,480	(188,878)	(0.02)
03/01/2024	CHF	176,911	SEK	2,135,760	(1,731)	(0.00)
03/01/2024	CHF	3,066,942	SEK	37,025,720	(30,006)	(0.00)
03/01/2024	CHF	66,743,404	USD	77,021,100	2,279,565	0.30
03/01/2024	CHF	3,849,962	USD	4,442,810	131,492	0.02
03/01/2024	CHF	23,790	USD	27,208	1,058	0.00
03/01/2024	CHF	20,800	USD	23,922	792	0.00
03/01/2024	EUR	10,175,502	AUD	16,750,820	(189,549)	(0.03)
03/01/2024	EUR	1,771,076	CAD	2,622,530	(32,487)	(0.00)
03/01/2024	EUR	187,000	CHF	176,417	(3,039)	(0.00)
03/01/2024	EUR	258,570	CHF	243,983	(4,258)	(0.00)
03/01/2024	EUR	1,946,534	CHF	1,842,990	(39,495)	(0.01)
03/01/2024	EUR	9,160,809	GBP	7,903,900	43,600	0.01
03/01/2024	EUR	174,370	GBP	150,375	920	0.00
03/01/2024	EUR	3,749,947	NOK	44,124,690	(202,441)	(0.03)
03/01/2024	EUR	2,162,233	SEK	24,716,310	(64,027)	(0.01)
03/01/2024	EUR	47,055,350	USD	51,414,840	564,859	0.07
03/01/2024	EUR	238,600	USD	257,497	6,072	0.00
03/01/2024	EUR	208,550	USD	226,285	4,090	0.00
03/01/2024	GBP	4,492,455	AUD	8,571,560	(121,822)	(0.02)
03/01/2024	GBP	781,956	CAD	1,341,920	(20,865)	(0.00)
03/01/2024	GBP	79,970	CHF	87,866	(2,451)	(0.00)
03/01/2024	GBP	110,580	CHF	121,494	(3,385)	(0.00)
03/01/2024	GBP	859,398	CHF	943,060	(24,929)	(0.00)
03/01/2024	GBP	72,750	EUR	84,222	(294)	(0.00)
03/01/2024	GBP	139,910	EUR	163,292	(2,023)	(0.00)
03/01/2024	GBP	8,159,642	EUR	9,457,220	(46,011)	(0.01)
03/01/2024	GBP	1,655,687	NOK	22,578,840	(112,599)	(0.01)
03/01/2024	GBP	954,667	SEK	12,647,490	(37,969)	(0.00)
03/01/2024	GBP	20,776,721	USD	26,310,330	175,826	0.02
03/01/2024	GBP	102,050	USD	128,232	1,861	0.00
03/01/2024	GBP	89,190	USD	112,706	993	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.08%) (31 December 2022: 0.36%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	NOK	617,330	CHF	49,182	2,351	0.00
03/01/2024	NOK	446,450	CHF	36,267	870	0.00
03/01/2024	NOK	781,060	EUR	66,176	3,807	0.00
03/01/2024	NOK	406,130	EUR	35,745	505	0.00
03/01/2024	NOK	416,310	GBP	30,432	2,198	0.00
03/01/2024	NOK	569,660	USD	51,906	4,186	0.00
03/01/2024	NOK	497,920	USD	46,520	2,508	0.00
03/01/2024	SEK	250,080	CHF	20,857	34	0.00
03/01/2024	SEK	345,790	CHF	28,944	(78)	(0.00)
03/01/2024	SEK	437,510	EUR	38,758	599	0.00
03/01/2024	SEK	227,490	EUR	20,420	16	0.00
03/01/2024	SEK	233,190	GBP	17,843	392	0.00
03/01/2024	SEK	319,090	USD	30,547	1,116	0.00
03/01/2024	SEK	278,910	USD	26,752	924	0.00
03/01/2024	USD	25,055,011	AUD	37,747,720	(702,138)	(0.09)
03/01/2024	USD	4,361,004	CAD	5,909,670	(120,844)	(0.02)
03/01/2024	USD	520,210	CHF	452,321	(17,212)	(0.00)
03/01/2024	USD	719,320	CHF	628,957	(27,970)	(0.00)
03/01/2024	USD	4,792,836	CHF	4,153,280	(141,852)	(0.02)
03/01/2024	USD	473,230	EUR	433,260	(5,370)	(0.00)
03/01/2024	USD	910,100	EUR	846,178	(24,631)	(0.00)
03/01/2024	USD	45,506,936	EUR	41,648,380	(499,953)	(0.07)
03/01/2024	USD	485,110	GBP	387,213	(8,509)	(0.00)
03/01/2024	USD	22,556,134	GBP	17,812,110	(150,737)	(0.02)
03/01/2024	USD	9,233,372	NOK	99,435,010	(557,683)	(0.07)
03/01/2024	USD	5,323,914	SEK	55,697,830	(202,843)	(0.03)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					4,237,248	0.54
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(3,599,008)	(0.46)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**638,240**	**0.08**
Total Financial Derivative Instruments					**638,240**	**0.08**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**755,350,823**	**99.96**
Other net assets	**303,120**	**0.04**
TOTAL NET ASSETS	**755,653,943**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.81
OTC financial derivative instruments	0.56
Other Current Assets	0.63
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, HSBC Bank, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.10%) (31 December 2022: 0.12%)			
Interpublic Group of Cos Inc	46,161	1,506,695	0.04
Omnicom Group Inc	23,682	2,048,730	0.06
Agriculture (0.13%) (31 December 2022: 0.22%)			
Archer-Daniels-Midland Co	64,223	4,638,185	0.13
Airlines (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
American Airlines Group Inc	80,739	1,109,354	0.03
Auto Manufacturers (2.89%) (31 December 2022: 0.70%)			
Cummins Inc	16,947	4,059,993	0.11
Ford Motor Co	471,000	5,741,490	0.16
General Motors Co	166,208	5,970,191	0.16
PACCAR Inc	65,118	6,358,773	0.18
Tesla Inc	334,548	83,128,487	2.28
Auto Parts & Equipment (0.11%) (31 December 2022: 0.15%)			
Aptiv PLC	33,851	3,037,112	0.08
BorgWarner Inc	28,845	1,034,093	0.03
Banks (4.41%) (31 December 2022: 5.48%)			
Bank of America Corp	838,705	28,239,197	0.77
Bank of New York Mellon Corp	93,410	4,861,991	0.13
Citigroup Inc	235,959	12,137,731	0.33
Fifth Third Bancorp	82,411	2,842,355	0.08
Goldman Sachs Group Inc	39,536	15,251,803	0.42
JPMorgan Chase & Co	350,285	59,583,479	1.63
M&T Bank Corp	19,844	2,720,216	0.08
Morgan Stanley	154,273	14,385,957	0.40
Northern Trust Corp	24,798	2,092,455	0.06
PNC Financial Services Group Inc	49,365	7,644,170	0.21
Regions Financial Corp	112,421	2,178,719	0.06
State Street Corp	38,329	2,968,964	0.08
Truist Financial Corp	160,458	5,924,109	0.16
Beverages (1.86%) (31 December 2022: 2.40%)			
Brown-Forman Corp - Class B	21,920	1,251,632	0.03
Coca-Cola Co	473,320	27,892,748	0.77
Constellation Brands Inc	19,299	4,665,533	0.13
Keurig Dr Pepper Inc	120,507	4,015,293	0.11
Molson Coors Beverage Co	23,018	1,408,932	0.04
PepsiCo Inc	167,484	28,445,482	0.78
Biotechnology (1.95%) (31 December 2022: 2.51%)			
Amgen Inc	64,933	18,702,003	0.51
Biogen Inc	17,343	4,487,848	0.12
Bio-Rad Laboratories Inc	2,620	845,972	0.02
Corteva Inc	84,883	4,066,635	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.95%) (31 December 2022: 2.51%) (continued)			
Gilead Sciences Inc	151,957	12,310,036	0.34
Illumina Inc	19,018	2,648,066	0.07
Moderna Inc	39,687	3,946,872	0.11
Regeneron Pharmaceuticals Inc	13,054	11,465,198	0.32
Vertex Pharmaceuticals Inc	31,466	12,803,201	0.35
Building & Construction Materials (0.50%) (31 December 2022: 0.36%)			
Carrier Global Corp	104,572	6,007,661	0.17
Johnson Controls International PLC	81,755	4,712,358	0.13
Mohawk Industries Inc	6,795	703,283	0.02
Trane Technologies PLC	27,342	6,668,714	0.18
Chemicals (1.60%) (31 December 2022: 1.94%)			
Air Products and Chemicals Inc	27,433	7,511,155	0.21
Albemarle Corp	14,060	2,031,389	0.05
CF Industries Holdings Inc	23,160	1,841,220	0.05
Dow Inc	87,058	4,774,261	0.13
Ecolab Inc	30,389	6,023,691	0.16
FMC Corp	17,084	1,077,146	0.03
International Flavors & Fragrances Inc	30,600	2,477,682	0.07
Linde PLC	58,962	24,216,283	0.66
LyondellBasell Industries NV	30,712	2,920,097	0.08
Mosaic Co	38,524	1,376,463	0.04
PPG Industries Inc	28,302	4,232,564	0.12
Commercial Services (1.81%) (31 December 2022: 1.14%)			
Automatic Data Processing Inc	50,288	11,715,595	0.32
Cintas Corp	10,368	6,248,379	0.17
MarketAxess Holdings Inc	4,519	1,323,389	0.04
Moody's Corp	18,935	7,395,254	0.20
PayPal Holdings Inc	131,644	8,084,258	0.22
Quanta Services Inc	17,391	3,752,978	0.10
Robert Half Inc	13,439	1,181,557	0.03
S&P Global Inc	39,570	17,431,377	0.48
United Rentals Inc	8,539	4,896,433	0.14
Verisk Analytics Inc	17,163	4,099,554	0.11
Computers (9.72%) (31 December 2022: 8.64%)			
Apple Inc	1,775,746	341,884,377	9.38
Fortinet Inc	77,422	4,531,510	0.12
Hewlett Packard Enterprise Co	154,750	2,627,655	0.07
HP Inc	103,920	3,126,953	0.09
Seagate Technology Holdings PLC	25,399	2,168,312	0.06
Consumer Durables & Apparels (0.51%) (31 December 2022: 0.73%)			
NIKE Inc	149,167	16,195,061	0.44
Ralph Lauren Corp	4,808	693,314	0.02
Tapestry Inc	26,944	991,809	0.03
VF Corp	40,007	752,131	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.48%) (31 December 2022: 2.09%)			
Colgate-Palmolive Co	99,011	7,892,167	0.22
Estee Lauder Cos Inc	29,207	4,271,524	0.12
Procter & Gamble Co	284,958	41,757,745	1.14
Distribution & Wholesale (Nil) (31 December 2022: 0.12%)			
Diversified Financial Services (4.92%) (31 December 2022: 5.54%)			
American Express Co	69,767	13,070,150	0.36
Ameriprise Financial Inc	12,285	4,666,211	0.13
BlackRock Inc	17,142	13,915,876	0.38
Capital One Financial Corp	45,710	5,993,495	0.16
Cboe Global Markets Inc	12,753	2,277,176	0.06
Charles Schwab Corp	181,968	12,519,398	0.34
CME Group Inc	44,163	9,300,728	0.26
Discover Financial Services	29,890	3,359,636	0.09
Franklin Resources Inc	32,587	970,767	0.03
Intercontinental Exchange Inc	70,512	9,055,856	0.25
Invesco Ltd	51,294	915,085	0.03
Mastercard Inc	100,862	43,018,652	1.18
Nasdaq Inc	43,856	2,549,788	0.07
Raymond James Financial Inc	22,309	2,487,453	0.07
Synchrony Financial	50,115	1,913,892	0.05
T Rowe Price Group Inc	26,857	2,892,230	0.08
Visa Inc	193,228	50,306,910	1.38
Electrical Components & Equipment (0.54%) (31 December 2022: 0.28%)			
Eaton Corp PLC	48,739	11,737,326	0.32
Emerson Electric Co	70,989	6,909,359	0.19
Generac Holdings Inc	6,923	894,729	0.03
Electronics (0.41%) (31 December 2022: 0.78%)			
Fortive Corp	42,436	3,124,563	0.09
Keysight Technologies Inc	21,374	3,400,390	0.09
Mettler-Toledo International Inc	2,626	3,185,233	0.09
TE Connectivity Ltd	37,685	5,294,742	0.14
Entertainment (0.04%) (31 December 2022: 0.13%)			
Caesars Entertainment Inc	28,858	1,352,863	0.04
Environmental Control (0.36%) (31 December 2022: 0.41%)			
Pentair PLC	19,057	1,385,635	0.04
Republic Services Inc	24,253	3,999,562	0.11
Waste Management Inc	44,260	7,926,966	0.21
Food (1.18%) (31 December 2022: 1.70%)			
Campbell Soup Co	25,821	1,116,242	0.03
Conagra Brands Inc	55,571	1,592,665	0.04
General Mills Inc	70,095	4,565,988	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.18%) (31 December 2022: 1.70%) (continued)			
Hershey Co	17,939	3,344,547	0.09
Hormel Foods Corp	35,090	1,126,740	0.03
J M Smucker Co	13,674	1,728,120	0.05
Kellanova	33,543	1,875,389	0.05
Kraft Heinz Co	95,630	3,536,398	0.10
Kroger Co	79,130	3,617,032	0.10
McCormick & Co Inc	30,061	2,056,774	0.06
Mondelez International Inc	166,772	12,079,296	0.33
Sysco Corp	60,641	4,434,676	0.12
Tyson Foods Inc	34,201	1,838,304	0.05
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2022: 0.05%)			
International Paper Co	41,379	1,495,851	0.04
Full Line Insurance (2.09%) (31 December 2022: 2.37%)			
Aflac Inc	64,739	5,340,967	0.15
Allstate Corp	32,798	4,591,064	0.13
American International Group Inc	85,272	5,777,178	0.16
Arch Capital Group Ltd	46,340	3,441,672	0.09
Arthur J Gallagher & Co	25,860	5,815,397	0.16
Assurant Inc	6,190	1,042,953	0.03
Chubb Ltd	49,058	11,087,108	0.30
Everest Group Ltd	5,177	1,830,484	0.05
Globe Life Inc	10,420	1,268,322	0.04
Hartford Financial Services Group Inc	36,637	2,944,882	0.08
MetLife Inc	76,389	5,051,604	0.14
Principal Financial Group Inc	26,625	2,094,589	0.06
Progressive Corp	71,417	11,375,300	0.31
Prudential Financial Inc	43,474	4,508,688	0.12
Travelers Cos Inc	27,408	5,220,950	0.14
W R Berkley Corp	24,383	1,724,366	0.05
Willis Towers Watson PLC	12,359	2,980,991	0.08
Hand & Machine Tools (0.05%) (31 December 2022: 0.10%)			
Stanley Black & Decker Inc	18,388	1,803,863	0.05
Health Care Products (2.72%) (31 December 2022: 3.32%)			
Abbott Laboratories	210,728	23,194,831	0.64
Agilent Technologies Inc	35,269	4,903,449	0.13
Baxter International Inc	60,673	2,345,618	0.06
Boston Scientific Corp	177,913	10,285,151	0.28
Edwards Lifesciences Corp	74,792	5,702,890	0.16
Hologic Inc	31,447	2,246,888	0.06
IDEXX Laboratories Inc	9,958	5,527,188	0.15
Medtronic PLC	162,430	13,380,983	0.37
Teleflex Inc	5,478	1,365,885	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	47,275	25,093,097	0.69
Waters Corp	8,858	2,257,859	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	25,039	3,047,246	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.45%) (31 December 2022: 3.42%)			
Centene Corp	65,057	4,827,880	0.13
DaVita Inc	6,384	668,788	0.02
Elevance Health Inc	28,724	13,545,090	0.37
Humana Inc	14,854	6,800,310	0.19
Laboratory Corp of America Holdings	10,622	2,414,274	0.07
Quest Diagnostics Inc	14,699	2,026,698	0.05
UnitedHealth Group Inc	112,226	59,083,622	1.62
Home Builders (0.07%) (31 December 2022: 0.04%)			
PulteGroup Inc	26,283	2,712,931	0.07
Home Furnishings (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Whirlpool Corp	6,534	795,645	0.02
Household Products (Nil) (31 December 2022: 0.02%)			
Internet (10.61%) (31 December 2022: 7.91%)			
Alphabet Inc - Class A	718,304	100,339,886	2.75
Alphabet Inc - Class C	605,511	85,334,665	2.34
Amazon.com Inc	1,102,388	167,496,833	4.60
eBay Inc	63,787	2,782,389	0.08
Etsy Inc	13,975	1,132,674	0.03
F5 Inc	6,703	1,199,703	0.03
Gen Digital Inc (Germany listed)	67,396	1,537,977	0.04
Match Group Inc	32,379	1,181,833	0.03
Netflix Inc	53,436	26,016,919	0.71
Leisure Time (0.13%) (31 December 2022: 0.05%)			
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	47,453	950,958	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd	28,252	3,658,352	0.10
Lodging (0.44%) (31 December 2022: 0.44%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	31,268	5,693,590	0.15
Las Vegas Sands Corp	45,431	2,235,660	0.06
Marriott International Inc	30,104	6,788,753	0.19
MGM Resorts International	33,434	1,493,831	0.04
Machinery - Diversified (1.04%) (31 December 2022: 1.24%)			
Deere & Co	32,619	13,043,360	0.36
Dover Corp	16,759	2,577,702	0.07
IDEX Corp	8,808	1,912,305	0.05
Ingersoll Rand Inc	48,627	3,760,812	0.10
Nordson Corp	6,480	1,711,757	0.05
Otis Worldwide Corp	49,331	4,413,645	0.12
Rockwell Automation Inc	13,757	4,271,273	0.12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	21,467	2,724,162	0.07
Xylem Inc	30,370	3,473,113	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.50%) (31 December 2022: 0.54%)			
Caterpillar Inc	61,940	18,313,800	0.50
Media (1.51%) (31 December 2022: 1.56%)			
Charter Communications Inc	12,182	4,734,900	0.13
Comcast Corp	488,562	21,423,444	0.59
FactSet Research Systems Inc	4,516	2,154,358	0.06
Fox Corp - Class A	30,375	901,226	0.02
Fox Corp - Class B	16,326	451,414	0.01
News Corp - Class A	42,957	1,054,594	0.03
News Corp - Class B	16,369	421,011	0.01
Paramount Global - Class B	61,162	904,586	0.03
Walt Disney Co	221,851	20,030,927	0.55
Warner Bros Discovery Inc	265,707	3,023,745	0.08
Mining (0.37%) (31 December 2022: 0.40%)			
Freeport-McMoRan Inc	178,178	7,585,037	0.21
Newmont Corp (Peru listed)	139,335	5,767,076	0.16
Miscellaneous Manufacturers (0.89%) (31 December 2022: 1.26%)			
General Electric Co	132,377	16,895,277	0.46
Illinois Tool Works Inc	32,970	8,636,162	0.24
Parker-Hannifin Corp	15,392	7,091,094	0.19
Office & Business Equipment (0.05%) (31 December 2022: 0.06%)			
Zebra Technologies Corp	6,167	1,685,626	0.05
Oil & Gas (2.64%) (31 December 2022: 4.50%)			
APA Corp	36,797	1,320,276	0.04
Chevron Corp	212,562	31,705,748	0.87
ConocoPhillips	145,053	16,836,302	0.46
Devon Energy Corp	76,615	3,470,659	0.09
EOG Resources Inc	71,403	8,636,193	0.24
EQT Corp	43,294	1,673,746	0.05
Hess Corp	34,650	4,995,144	0.14
Marathon Oil Corp	72,594	1,753,871	0.05
Marathon Petroleum Corp	46,928	6,962,238	0.19
Phillips 66	53,343	7,102,087	0.19
Pioneer Natural Resources Co	27,954	6,286,296	0.17
Valero Energy Corp	41,112	5,344,560	0.15
Oil & Gas Services (0.47%) (31 December 2022: 0.61%)			
Baker Hughes Co	120,992	4,135,506	0.11
Halliburton Co	107,652	3,891,620	0.11
Schlumberger NV	173,998	9,054,856	0.25
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2022: 0.18%)			
Amcor PLC	176,325	1,699,773	0.05
Ball Corp	37,733	2,170,402	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2022: 0.18%) (continued)			
Westrock Co	30,727	1,275,785	0.03
Pharmaceuticals (5.72%) (31 December 2022: 7.70%)			
AbbVie Inc	214,585	33,254,237	0.91
Becton Dickinson & Co	35,722	8,710,095	0.24
Bristol-Myers Squibb Co	247,905	12,720,006	0.35
Cardinal Health Inc	28,710	2,893,968	0.08
Cencora Inc	19,941	4,095,483	0.11
Cigna Group	35,448	10,614,904	0.29
CVS Health Corp	156,824	12,382,823	0.34
Eli Lilly & Co	96,672	56,352,042	1.55
Henry Schein Inc	15,632	1,183,499	0.03
Merck & Co Inc	308,354	33,616,753	0.92
Pfizer Inc	690,511	19,879,812	0.55
Viatris Inc	143,728	1,556,574	0.04
Zoetis Inc	56,420	11,135,615	0.31
Pipelines (0.39%) (31 December 2022: 0.46%)			
Kinder Morgan Inc	232,270	4,097,243	0.11
ONEOK Inc	72,987	5,125,147	0.14
Williams Cos Inc	145,787	5,077,761	0.14
Real Estate (0.10%) (31 December 2022: 0.10%)			
CBRE Group Inc	37,329	3,474,957	0.10
Real Estate Investment Trusts (2.42%) (31 December 2022: 2.57%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	18,222	2,310,003	0.06
American Tower Corp	56,986	12,302,138	0.34
AvalonBay Communities Inc	16,992	3,181,242	0.09
Boston Properties Inc	17,841	1,251,903	0.03
Digital Realty Trust Inc	37,872	5,096,814	0.14
Equinix Inc	11,494	9,257,153	0.25
Equity Residential	41,436	2,534,226	0.07
Essex Property Trust Inc	7,676	1,903,187	0.05
Extra Space Storage Inc	25,305	4,057,151	0.11
Federal Realty Investment Trust	8,299	855,212	0.02
Healthpeak Properties Inc	73,741	1,480,072	0.04
Host Hotels & Resorts Inc	88,405	1,721,245	0.05
Iron Mountain Inc	34,511	2,415,080	0.07
Kimco Realty Corp	76,877	1,638,249	0.05
Prologis Inc	112,750	15,029,575	0.41
Regency Centers Corp	20,307	1,360,569	0.04
SBA Communications Corp	12,972	3,290,867	0.09
Simon Property Group Inc	39,196	5,590,917	0.15
UDR Inc	35,974	1,377,444	0.04
Ventas Inc	48,230	2,403,783	0.07
Welltower Inc	67,132	6,053,292	0.17
Weyerhaeuser Co	87,573	3,044,913	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.57%) (31 December 2022: 3.96%)			
Best Buy Co Inc	23,258	1,820,636	0.05
Darden Restaurants Inc	14,473	2,377,914	0.06
Dollar General Corp	26,268	3,570,863	0.10
Dollar Tree Inc	25,088	3,563,750	0.10
Home Depot Inc	121,812	42,213,949	1.16
Lowe's Cos Inc	70,255	15,635,250	0.43
McDonald's Corp	88,021	26,099,107	0.71
Starbucks Corp	139,459	13,389,459	0.37
Target Corp	55,711	7,934,361	0.22
TJX Cos Inc	140,056	13,138,653	0.36
Tractor Supply Co	13,021	2,799,906	0.08
Walgreens Boots Alliance Inc	85,878	2,242,274	0.06
Walmart Inc	173,933	27,420,537	0.75
Yum! Brands Inc	33,567	4,385,864	0.12
Semiconductors (8.31%) (31 December 2022: 4.52%)			
Advanced Micro Devices Inc	196,456	28,959,579	0.79
Applied Materials Inc	102,052	16,539,567	0.45
Intel Corp	512,159	25,735,990	0.71
KLA Corp	16,769	9,747,820	0.27
Lam Research Corp	16,005	12,536,076	0.34
Micron Technology Inc	134,088	11,443,070	0.31
NVIDIA Corp	299,326	148,232,222	4.07
NXP Semiconductors NV	30,857	7,087,236	0.19
ON Semiconductor Corp	51,686	4,317,331	0.12
QUALCOMM Inc	135,581	19,609,080	0.54
Texas Instruments Inc	110,337	18,808,045	0.52
Software (12.46%) (31 December 2022: 10.88%)			
Adobe Inc	55,355	33,024,793	0.91
Autodesk Inc	25,603	6,233,818	0.17
Broadridge Financial Solutions Inc	14,150	2,911,362	0.08
Electronic Arts Inc	29,521	4,038,768	0.11
Fidelity National Information Services Inc	71,010	4,265,571	0.12
Intuit Inc	34,003	21,252,895	0.58
Microsoft Corp	902,200	339,263,288	9.30
MSCI Inc	9,443	5,341,433	0.15
Paychex Inc	40,262	4,795,607	0.13
Salesforce Inc	118,458	31,171,038	0.85
Tyler Technologies Inc	5,066	2,118,196	0.06
Telecommunications (2.09%) (31 December 2022: 2.59%)			
Arista Networks Inc	31,090	7,322,006	0.20
AT&T Inc	869,906	14,597,023	0.40
Cisco Systems Inc	492,817	24,897,115	0.68
Corning Inc	91,436	2,784,226	0.08
Juniper Networks Inc	38,507	1,135,186	0.03
Motorola Solutions Inc	20,018	6,267,436	0.17
Verizon Communications Inc	509,803	19,219,573	0.53

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Hasbro Inc	14,595	745,221	0.02
Transportation (1.43%) (31 December 2022: 1.62%)			
CH Robinson Worldwide Inc	13,471	1,163,760	0.03
CSX Corp	240,810	8,348,883	0.23
Expeditors International of Washington Inc	17,887	2,275,226	0.06
JB Hunt Transport Services Inc	9,789	1,955,255	0.05
Norfolk Southern Corp	27,201	6,429,772	0.18
Union Pacific Corp	74,018	18,180,301	0.50
United Parcel Service Inc	88,090	13,850,391	0.38
Utilities - Electric (1.21%) (31 December 2022: 1.72%)			
CenterPoint Energy Inc	75,596	2,159,778	0.06
Constellation Energy Corp	38,510	4,501,434	0.13
Edison International	45,880	3,279,961	0.09
Entergy Corp	25,327	2,562,839	0.07
Eversource Energy	41,794	2,579,626	0.07
Exelon Corp	124,485	4,469,011	0.12
NextEra Energy Inc	246,486	14,971,560	0.41
Public Service Enterprise Group Inc	59,904	3,663,129	0.10
Sempra	78,444	5,862,120	0.16
Water (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
American Water Works Co Inc	22,998	3,035,506	0.08
Total Common Stocks		3,630,683,384	99.58

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.22%) (31 December 2022: 0.98%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 CHF	223,918,269 USD	258,405,000	7,641,776	0.21
03/01/2024 CHF	11,345,090 USD	13,092,100	387,482	0.01
03/01/2024 EUR	546,997,924 USD	597,674,000	6,567,331	0.18
03/01/2024 GBP	7,175,815 USD	9,087,000	60,726	0.00
03/01/2024 USD	1,743,540 CHF	1,529,528	(73,756)	(0.00)
03/01/2024 USD	2,503,120 CHF	2,188,162	(96,728)	(0.00)
03/01/2024 USD	5,290,950 CHF	4,542,286	(105,932)	(0.00)
03/01/2024 USD	2,812,730 CHF	2,459,088	(109,017)	(0.01)
03/01/2024 USD	30,291,850 CHF	26,400,226	(1,075,376)	(0.03)
03/01/2024 USD	105,600,550 CHF	92,334,692	(4,106,207)	(0.11)
03/01/2024 USD	3,847,810 EUR	3,522,813	(43,666)	(0.00)
03/01/2024 USD	2,907,920 EUR	2,694,512	(68,573)	(0.00)
03/01/2024 USD	3,208,620 EUR	2,969,911	(72,092)	(0.00)
03/01/2024 USD	9,222,300 EUR	8,440,406	(101,396)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.22%) (31 December 2022: 0.98%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 USD	5,797,200	EUR	5,342,849	(104,779)	(0.00)
03/01/2024 USD	10,303,580	EUR	9,432,213	(115,716)	(0.01)
03/01/2024 USD	8,538,990	EUR	7,939,243	(231,096)	(0.01)
03/01/2024 USD	10,303,740	EUR	9,558,626	(255,198)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				14,657,315	0.40
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(6,559,532)	(0.18)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**8,097,783**	**0.22**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	4,246,456	20	25,945	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**25,945**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**8,123,728**	**0.22**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**3,638,807,112**	**99.80**
Other net assets	**7,286,288**	**0.20**
TOTAL NET ASSETS	**3,646,093,400**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.71
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.40
Other Current Assets	0.89
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Citibank, HSBC Bank, Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.13%) (31 December 2022: 0.16%)			
Interpublic Group of Cos Inc	74,489	2,431,321	0.13
Agriculture (0.16%) (31 December 2022: 0.19%)			
Bunge Global SA	28,543	2,881,416	0.16
Auto Manufacturers (5.44%) (31 December 2022: 4.02%)			
Cummins Inc	26,203	6,277,453	0.34
Rivian Automotive Inc	123,786	2,904,020	0.16
Tesla Inc	367,697	91,365,350	4.94
Auto Parts & Equipment (0.33%) (31 December 2022: 0.41%)			
Aptiv PLC	52,193	4,682,756	0.25
Lear Corp	10,234	1,445,143	0.08
Banks (2.99%) (31 December 2022: 3.19%)			
Bank of New York Mellon Corp	143,989	7,494,827	0.41
Huntington Bancshares Inc	270,166	3,436,512	0.19
Northern Trust Corp	38,950	3,288,801	0.18
PNC Financial Services Group Inc	74,375	11,516,969	0.62
Regions Financial Corp	175,458	3,400,376	0.18
State Street Corp	60,195	4,662,705	0.25
Truist Financial Corp	245,057	9,047,504	0.49
US Bancorp	285,940	12,375,483	0.67
Beverages (4.79%) (31 December 2022: 6.69%)			
Coca-Cola Co	765,192	45,092,765	2.44
PepsiCo Inc	256,124	43,500,100	2.35
Biotechnology (3.17%) (31 December 2022: 4.89%)			
Amgen Inc	99,585	28,682,472	1.55
Biogen Inc	27,245	7,050,189	0.38
Contra Abiomed Inc	6,968	7,105	0.00
Gilead Sciences Inc	233,817	18,941,515	1.02
Illumina Inc	28,855	4,017,770	0.22
Building & Construction Materials (1.84%) (31 December 2022: 1.55%)			
Carrier Global Corp	157,061	9,023,154	0.49
Fortune Brands Innovations Inc	22,610	1,721,525	0.09
Johnson Controls International PLC	127,490	7,348,524	0.40
Lennox International Inc	5,751	2,573,688	0.14
Masco Corp	42,904	2,873,710	0.16
Trane Technologies PLC	42,656	10,403,798	0.56
Chemicals (1.73%) (31 December 2022: 2.16%)			
Ecolab Inc	48,026	9,525,957	0.51
International Flavors & Fragrances Inc	46,685	3,780,085	0.20
LyondellBasell Industries NV	47,767	4,541,686	0.25
Sherwin-Williams Co	45,376	14,152,774	0.77

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (4.40%) (31 December 2022: 4.12%)			
Automatic Data Processing Inc	76,629	17,852,258	0.97
Gartner Inc	14,438	6,513,126	0.35
MarketAxess Holdings Inc	6,792	1,989,037	0.11
Moody's Corp	30,798	12,028,467	0.65
Paylocity Holding Corp	7,876	1,298,359	0.07
Quanta Services Inc	27,554	5,946,153	0.32
Robert Half Inc	20,770	1,826,098	0.10
S&P Global Inc	60,592	26,691,988	1.44
United Rentals Inc	12,513	7,175,205	0.39
Computers (1.20%) (31 December 2022: 0.60%)			
Hewlett Packard Enterprise Co	238,211	4,044,823	0.22
HP Inc	163,470	4,918,812	0.26
NetApp Inc	39,395	3,473,063	0.19
Seagate Technology Holdings PLC	36,156	3,086,638	0.17
Western Digital Corp	59,786	3,130,993	0.17
Zscaler Inc	18,252	3,600,793	0.19
Consumer Durables & Apparels (0.24%) (31 December 2022: 0.11%)			
Deckers Outdoor Corp	4,897	3,273,302	0.18
VF Corp	58,699	1,103,541	0.06
Cosmetics & Personal Care (Nil) (31 December 2022: 0.78%)			
Distribution & Wholesale (1.43%) (31 December 2022: 1.30%)			
Fastenal Co	108,738	7,042,960	0.38
Ferguson PLC (US listed)	37,584	7,256,343	0.39
LKQ Corp	49,185	2,350,551	0.13
Pool Corp	7,208	2,873,902	0.16
WW Grainger Inc	8,321	6,895,530	0.37
Diversified Financial Services (4.36%) (31 December 2022: 4.20%)			
Ally Financial Inc	53,075	1,853,379	0.10
American Express Co	117,041	21,926,461	1.19
Ameriprise Financial Inc	19,235	7,306,030	0.39
BlackRock Inc	27,829	22,591,582	1.22
CME Group Inc	66,506	14,006,163	0.76
Franklin Resources Inc	54,820	1,633,088	0.09
Nasdaq Inc	63,614	3,698,518	0.20
Synchrony Financial	80,206	3,063,067	0.17
T Rowe Price Group Inc	41,985	4,521,365	0.24
Electrical Components & Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.08%)			
Electronics (1.07%) (31 December 2022: 1.87%)			
Allegion PLC	16,914	2,142,835	0.12
Fortive Corp	65,249	4,804,284	0.26
Keysight Technologies Inc	33,627	5,349,719	0.29

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.07%) (31 December 2022: 1.87%) (continued)			
Mettler-Toledo International Inc	4,016	4,871,247	0.26
Trimble Inc	47,723	2,538,864	0.14
Energy - Alternate Sources (Nil) (31 December 2022: 0.08%)			
Engineering & Construction (0.12%) (31 December 2022: Nil)			
AECOM	24,129	2,230,244	0.12
Entertainment (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
Vail Resorts Inc	6,972	1,488,313	0.08
Environmental Control (0.12%) (31 December 2022: 0.09%)			
Pentair PLC	31,639	2,300,472	0.12
Food (0.81%) (31 December 2022: 1.51%)			
Conagra Brands Inc	91,005	2,608,203	0.14
General Mills Inc	107,428	6,997,860	0.38
J M Smucker Co	19,545	2,470,097	0.13
Kellanova	51,411	2,874,389	0.16
Forest Products & Paper (0.12%) (31 December 2022: 0.14%)			
International Paper Co	59,128	2,137,477	0.12
Full Line Insurance (2.95%) (31 December 2022: 2.03%)			
Hartford Financial Services Group Inc	56,820	4,567,192	0.25
Marsh & McLennan Cos Inc	92,553	17,536,017	0.95
Progressive Corp	109,447	17,432,718	0.94
Prudential Financial Inc	68,065	7,059,021	0.38
Travelers Cos Inc	42,012	8,002,866	0.43
Health Care Products (4.88%) (31 December 2022: 3.48%)			
Agilent Technologies Inc	55,367	7,697,674	0.42
Align Technology Inc	13,580	3,720,920	0.20
Avantor Inc	126,478	2,887,493	0.16
Cooper Cos Inc	9,078	3,435,478	0.18
Danaher Corp	130,675	30,230,355	1.63
Edwards Lifesciences Corp	113,772	8,675,115	0.47
Hologic Inc	45,860	3,276,697	0.18
IDEXX Laboratories Inc	15,308	8,496,705	0.46
Insulet Corp	12,827	2,783,203	0.15
Repligen Corp	9,865	1,773,727	0.10
STERIS PLC	18,327	4,029,191	0.22
Waters Corp	10,935	3,600,130	0.19
West Pharmaceutical Services Inc	13,620	4,795,874	0.26
Zimmer Biomet Holdings Inc	39,931	4,859,603	0.26

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (3.14%) (31 December 2022: 4.62%)			
Centene Corp	101,616	7,540,923	0.41
DaVita Inc	10,669	1,117,685	0.06
Elevance Health Inc	43,907	20,704,785	1.12
HCA Healthcare Inc	38,052	10,299,915	0.56
IQVIA Holdings Inc	33,913	7,846,790	0.42
Laboratory Corp of America Holdings	16,220	3,686,644	0.20
Molina Healthcare Inc	10,821	3,909,736	0.21
Quest Diagnostics Inc	20,814	2,869,834	0.16
Household Products (0.57%) (31 December 2022: 0.21%)			
Avery Dennison Corp	14,984	3,029,166	0.16
Church & Dwight Co Inc	45,131	4,267,587	0.23
Clorox Co	23,130	3,298,107	0.18
Internet (1.40%) (31 December 2022: 0.16%)			
Booking Holdings Inc	6,644	23,567,730	1.27
Gen Digital Inc (Germany listed)	103,648	2,365,247	0.13
Machinery - Diversified (1.96%) (31 December 2022: 1.84%)			
Dover Corp	26,089	4,012,749	0.22
Graco Inc	30,858	2,677,067	0.14
IDEX Corp	14,134	3,068,633	0.17
Ingersoll Rand Inc	75,825	5,864,305	0.32
Otis Worldwide Corp	78,418	7,015,879	0.38
Rockwell Automation Inc	21,240	6,594,595	0.36
Toro Co	19,928	1,912,889	0.10
Xylem Inc	44,816	5,102,286	0.27
Machinery, Construction & Mining (1.52%) (31 December 2022: 1.57%)			
Caterpillar Inc	94,997	28,087,763	1.52
Media (2.00%) (31 December 2022: 2.28%)			
FactSet Research Systems Inc	7,078	3,375,606	0.18
Fox Corp - Class A	44,958	1,333,904	0.07
Fox Corp - Class B	29,860	825,352	0.05
Liberty Global Ltd - Class C	40,017	745,917	0.04
Walt Disney Co	340,246	30,720,811	1.66
Mining (0.48%) (31 December 2022: Nil)			
Newmont Corp (Peru listed)	215,915	8,936,722	0.48
Miscellaneous Manufacturers (0.99%) (31 December 2022: 1.44%)			
Axon Enterprise Inc	13,217	3,414,348	0.19
Illinois Tool Works Inc	56,593	14,823,970	0.80
Office & Business Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.16%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (0.46%) (31 December 2022: 1.25%)			
Valero Energy Corp	65,904	8,567,520	0.46
Oil & Gas Services (0.68%) (31 December 2022: 0.82%)			
Baker Hughes Co	186,420	6,371,835	0.35
Halliburton Co	169,392	6,123,521	0.33
Packaging & Containers (0.29%) (31 December 2022: 0.32%)			
Ball Corp	57,896	3,330,178	0.18
Westrock Co	50,090	2,079,737	0.11
Pharmaceuticals (2.09%) (31 December 2022: 3.09%)			
Becton Dickinson & Co	54,357	13,263,867	0.72
Cencora Inc	31,248	6,417,714	0.35
Henry Schein Inc	25,401	1,923,110	0.10
Zoetis Inc	86,061	16,985,860	0.92
Real Estate (0.29%) (31 December 2022: 0.30%)			
CBRE Group Inc	58,126	5,410,949	0.29
Real Estate Investment Trusts (2.53%) (31 December 2022: 2.56%)			
Annaly Capital Management Inc	95,723	1,854,154	0.10
Crown Castle Inc	81,493	9,387,179	0.51
Iron Mountain Inc	54,422	3,808,452	0.21
Prologis Inc	172,465	22,989,584	1.24
Welltower Inc	97,201	8,764,614	0.47
Retail (5.43%) (31 December 2022: 7.22%)			
Best Buy Co Inc	37,512	2,936,439	0.16
Home Depot Inc	186,750	64,718,213	3.50
Lowe's Cos Inc	107,528	23,930,356	1.29
Tractor Supply Co	20,580	4,425,317	0.24
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	9,144	4,480,469	0.24
Semiconductors (8.65%) (31 December 2022: 8.67%)			
Applied Materials Inc	155,697	25,233,813	1.36
Marvell Technology Inc	161,354	9,731,260	0.53
NVIDIA Corp	171,867	85,111,976	4.60
NXP Semiconductors NV	47,979	11,019,816	0.60
Texas Instruments Inc	169,543	28,900,300	1.56
Software (19.78%) (31 December 2022: 14.43%)			
Adobe Inc	85,033	50,730,688	2.74
Akamai Technologies Inc	28,052	3,319,954	0.18
ANSYS Inc	15,879	5,762,171	0.31
Autodesk Inc	39,987	9,736,035	0.53
Broadridge Financial Solutions Inc	22,188	4,565,181	0.25
Cadence Design Systems Inc	50,540	13,765,580	0.74
Cendian HCM Holding Inc	26,451	1,775,391	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (19.78%) (31 December 2022: 14.43%) (continued)			
DocuSign Inc	38,998	2,318,431	0.13
Electronic Arts Inc	47,508	6,499,569	0.35
Fair Isaac Corp	4,610	5,368,086	0.29
Fidelity National Information Services Inc	112,034	6,729,882	0.36
Fiserv Inc	113,504	15,077,871	0.82
HubSpot Inc	8,809	5,113,977	0.28
Intuit Inc	52,383	32,740,946	1.77
Microsoft Corp	229,649	86,357,210	4.67
PTC Inc	22,735	3,977,716	0.21
Salesforce Inc	181,208	47,683,073	2.58
ServiceNow Inc	38,044	26,877,706	1.45
Splunk Inc	29,468	4,489,450	0.24
Synopsys Inc	28,125	14,481,844	0.78
Take-Two Interactive Software Inc	32,324	5,202,548	0.28
Twilio Inc	32,970	2,501,434	0.14
Workday Inc	38,627	10,663,370	0.58
Telecommunications (3.67%) (31 December 2022: 2.99%)			
Cisco Systems Inc	755,741	38,180,035	2.07
Verizon Communications Inc	785,784	29,624,057	1.60
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2022: 0.10%)			
Hasbro Inc	23,021	1,175,452	0.06
Transportation (0.29%) (31 December 2022: 0.46%)			
CH Robinson Worldwide Inc	22,454	1,939,801	0.10
Expeditors International of Washington Inc	26,892	3,420,662	0.19
Utilities - Electric (0.58%) (31 December 2022: 0.36%)			
Eversource Energy	64,745	3,996,061	0.22
Exelon Corp	187,166	6,719,260	0.36
Utilities - Electric & Gas (0.17%) (31 December 2022: 0.19%)			
Atmos Energy Corp	27,117	3,142,860	0.17
Water (0.35%) (31 December 2022: 0.49%)			
American Water Works Co Inc	36,399	4,804,304	0.26
Essential Utilities Inc	45,669	1,705,737	0.09
Total Common Stocks		**1,844,308,151**	**99.74**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.16%) (31 December 2022: 0.47%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CHF 21,471,624	USD 24,778,000	733,345	0.04
03/01/2024	EUR 49,884,500	USD 54,506,000	598,920	0.03
03/01/2024	EUR 2,156,343	USD 2,356,100	25,904	0.00
03/01/2024	EUR 2,141,246	USD 2,356,030	9,298	0.00
03/01/2024	GBP 194,718,309	USD 246,579,000	1,647,830	0.09
03/01/2024	USD 1,057,990	CHF 924,867	(40,884)	(0.00)
03/01/2024	USD 2,356,100	EUR 2,141,309	(9,298)	(0.00)
03/01/2024	USD 2,356,030	EUR 2,156,122	(25,730)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			3,015,297	0.16
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(75,912)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**2,939,385**	**0.16**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	1,448,965	7	46,375	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**46,375**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**2,985,760**	**0.16**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,847,293,911**	**99.90**
Other net assets	**1,764,892**	**0.10**
TOTAL NET ASSETS	**1,849,058,803**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.60
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.16
Other Current Assets	0.24
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Citibank, HSBC Bank, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%) (31 December 2022: 0.23%)			
Interpublic Group of Cos Inc	32,741	1,068,666	0.09
Agriculture (0.10%) (31 December 2022: 0.13%)			
Bunge Global SA	12,287	1,240,373	0.10
Auto Manufacturers (5.10%) (31 December 2022: 3.04%)			
Cummins Inc	11,519	2,759,607	0.23
Rivian Automotive Inc	54,491	1,278,359	0.11
Tesla Inc	232,850	57,858,568	4.76
Auto Parts & Equipment (0.55%) (31 December 2022: 0.58%)			
Aptiv PLC	23,220	2,083,298	0.17
Bridgestone Corp	45,900	1,901,376	0.16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	54,907	1,968,797	0.16
Lear Corp	4,751	670,889	0.06
Banks (4.54%) (31 December 2022: 5.55%)			
Bank of New York Mellon Corp	63,804	3,320,998	0.27
Bank of Nova Scotia	98,480	4,817,200	0.40
Banque Cantonale Vaudoise	2,249	289,926	0.02
BOC Hong Kong Holdings Ltd	298,000	809,062	0.07
Computershare Ltd	45,040	749,579	0.06
Credit Agricole SA	88,653	1,258,603	0.10
DNB Bank ASA	77,428	1,646,804	0.14
FinecoBank Banca Fineco SpA	49,843	747,978	0.06
Hang Seng Bank Ltd	58,200	678,629	0.06
Huntington Bancshares Inc	116,030	1,475,902	0.12
KBC Group NV	21,120	1,369,950	0.11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	44,868	555,358	0.05
National Bank of Canada	27,186	2,082,349	0.17
Northern Trust Corp	16,832	1,420,284	0.12
PNC Financial Services Group Inc	32,622	5,051,517	0.42
Regions Financial Corp	77,470	1,501,369	0.12
State Street Corp	25,778	1,996,764	0.16
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	102,600	5,007,008	0.41
Svenska Handelsbanken AB - Class A	122,858	1,334,272	0.11
Toronto-Dominion Bank	148,621	9,650,334	0.79
Truist Financial Corp	107,934	3,984,923	0.33
US Bancorp	125,764	5,443,066	0.45
Beverages (3.34%) (31 December 2022: 4.62%)			
Coca-Cola Co	335,558	19,774,433	1.63
Coca-Cola Europacific Partners PLC	17,061	1,138,651	0.10
Coca-Cola HBC AG	18,002	528,973	0.04
PepsiCo Inc	112,342	19,080,165	1.57
Biotechnology (2.26%) (31 December 2022: 3.48%)			
Amgen Inc	43,491	12,526,278	1.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (2.26%) (31 December 2022: 3.48%) (continued)			
Biogen Inc	11,904	3,080,398	0.26
Contra Abiomed Inc	3,242	3,307	0.00
Genmab AS	5,321	1,699,194	0.14
Gilead Sciences Inc	102,110	8,271,931	0.68
Illumina Inc	13,077	1,820,841	0.15
Building & Construction Materials (1.71%) (31 December 2022: 1.24%)			
Carrier Global Corp	68,176	3,916,711	0.32
Daikin Industries Ltd	21,400	3,488,999	0.29
Fortune Brands Innovations Inc	10,037	764,217	0.06
James Hardie Industries PLC	36,110	1,391,894	0.12
Johnson Controls International PLC	55,734	3,212,508	0.26
Lennox International Inc	2,441	1,092,396	0.09
Masco Corp	18,582	1,244,622	0.10
Svenska Cellulosa AB SCA	49,385	740,443	0.06
Trane Technologies PLC	18,731	4,568,491	0.38
West Fraser Timber Co Ltd	4,293	369,069	0.03
Chemicals (2.31%) (31 December 2022: 2.72%)			
Akzo Nobel NV	14,339	1,185,117	0.10
Asahi Kasei Corp	103,700	764,252	0.06
Covestro AG	15,504	902,224	0.07
Croda International PLC	11,146	717,550	0.06
DSM-Firmenich AG	15,042	1,528,686	0.13
Ecolab Inc	20,693	4,104,457	0.34
Evonik Industries AG	19,944	407,576	0.03
Givaudan SA	732	3,030,105	0.25
International Flavors & Fragrances Inc	20,696	1,675,755	0.14
LyondellBasell Industries NV	21,335	2,028,532	0.17
Mitsubishi Chemical Group Corp	102,200	626,336	0.05
Mitsui Chemicals Inc	13,700	406,394	0.03
Nitto Denko Corp	11,900	890,516	0.07
Novozymes AS	17,099	940,295	0.08
Sherwin-Williams Co	19,965	6,227,084	0.51
Sumitomo Chemical Co Ltd	124,000	302,568	0.03
Symrise AG	11,336	1,247,723	0.10
Toray Industries Inc	110,300	573,563	0.05
Umicore SA	16,701	459,374	0.04
Commercial Services (4.26%) (31 December 2022: 4.37%)			
Amadeus IT Group SA	35,733	2,560,973	0.21
Automatic Data Processing Inc	33,476	7,798,904	0.64
Brambles Ltd	117,473	1,090,144	0.09
Gartner Inc	6,395	2,884,849	0.24
Intertek Group PLC	13,221	715,626	0.06
MarketAxess Holdings Inc	2,920	855,122	0.07
Moody's Corp	13,546	5,290,526	0.43
Paylocity Holding Corp	3,416	583,128	0.05
Quanta Services Inc	11,926	2,573,631	0.21
RB Global Inc	14,845	998,260	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (4.26%) (31 December 2022: 4.37%) (continued)			
RELX PLC	155,613	6,169,475	0.51
Robert Half Inc	8,159	717,339	0.06
S&P Global Inc	26,627	11,729,726	0.96
Secom Co Ltd	16,300	1,174,113	0.10
SGS SA	12,798	1,103,032	0.09
Transurban Group	255,693	2,392,012	0.20
United Rentals Inc	5,545	3,179,614	0.26
Computers (0.94%) (31 December 2022: 0.37%)			
Fujitsu Ltd	14,200	2,142,893	0.18
Logitech International SA	13,649	1,293,464	0.11
NEC Corp	19,800	1,172,719	0.10
NetApp Inc	17,057	1,503,745	0.12
Nomura Research Institute Ltd	31,500	916,311	0.07
Seagate Technology Holdings PLC	16,483	1,407,154	0.12
Western Digital Corp	26,736	1,400,164	0.11
Zscaler Inc	7,105	1,574,184	0.13
Consumer Durables & Apparels (0.95%) (31 December 2022: 0.85%)			
adidas AG	13,099	2,664,761	0.22
Burberry Group PLC	28,173	508,555	0.04
Deckers Outdoor Corp	2,121	1,417,740	0.12
Gildan Activewear Inc	14,526	482,731	0.04
Hermes International	2,590	5,489,771	0.45
Puma SE	8,895	496,403	0.04
VF Corp	26,879	505,325	0.04
Cosmetics & Personal Care (1.04%) (31 December 2022: 1.48%)			
Kao Corp	38,700	1,592,141	0.13
L'Oreal SA	19,731	9,822,301	0.81
Unicharm Corp	33,200	1,200,550	0.10
Distribution & Wholesale (1.02%) (31 December 2022: 1.12%)			
D'ieteren Group	1,818	355,260	0.03
Fastenal Co	46,837	3,033,632	0.25
Ferguson PLC (US listed)	16,700	3,224,269	0.26
LKQ Corp	22,060	1,054,247	0.09
Pool Corp	2,991	1,192,542	0.10
Toromont Industries Ltd	6,300	554,702	0.04
WW Grainger Inc	3,614	2,994,886	0.25
Diversified Financial Services (3.50%) (31 December 2022: 3.32%)			
abrdn PLC	170,101	387,393	0.03
Ally Financial Inc	21,507	751,025	0.06
American Express Co	51,253	9,601,737	0.79
Ameriprise Financial Inc	8,283	3,146,132	0.26
ASX Ltd	16,502	710,064	0.06
BlackRock Inc	12,178	9,886,100	0.81
CME Group Inc	29,420	6,195,852	0.51

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.50%) (31 December 2022: 3.32%) (continued)			
Daiwa Securities Group Inc	109,000	733,806	0.06
Deutsche Boerse AG	15,593	3,212,427	0.27
Franklin Resources Inc	24,732	736,766	0.06
Julius Baer Group Ltd	16,990	951,795	0.08
Nasdaq Inc	28,296	1,645,130	0.14
Schroders PLC	59,562	326,421	0.03
Singapore Exchange Ltd	63,200	470,970	0.04
St James's Place PLC	46,905	408,755	0.03
Synchrony Financial	35,285	1,347,534	0.11
T Rowe Price Group Inc	18,368	1,978,050	0.16
Electrical Components & Equipment (0.76%) (31 December 2022: 0.75%)			
Brother Industries Ltd	19,800	316,072	0.03
Schneider Electric SE (France listed)	44,451	8,925,908	0.73
Electronics (0.95%) (31 December 2022: 1.02%)			
Allegion PLC	7,253	918,882	0.08
Azbil Corp	8,400	278,014	0.02
Fortive Corp	28,224	2,078,133	0.17
Hoya Corp	28,700	3,588,009	0.30
Mettler-Toledo International Inc	1,702	2,064,458	0.17
TDK Corp	31,800	1,515,113	0.12
Trimble Inc	20,706	1,101,559	0.09
Energy - Alternate Sources (0.23%) (31 December 2022: 0.30%)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	3,503	108,658	0.01
Vestas Wind Systems AS	82,949	2,634,121	0.22
Engineering & Construction (0.31%) (31 December 2022: 0.19%)			
Acciona SA	1,634	240,606	0.02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	17,246	765,080	0.06
AECOM	11,144	1,030,040	0.08
Aeroports de Paris	2,356	305,020	0.03
WSP Global Inc	10,106	1,423,546	0.12
Entertainment (0.48%) (31 December 2022: 0.08%)			
Oriental Land Co Ltd	88,500	3,296,308	0.27
Universal Music Group NV	66,481	1,895,441	0.16
Vail Resorts Inc	3,038	648,522	0.05
Environmental Control (0.08%) (31 December 2022: 0.10%)			
Pentair PLC	13,833	1,005,797	0.08
Food (1.81%) (31 December 2022: 2.32%)			
Aeon Co Ltd	53,600	1,197,997	0.10
Carrefour SA	43,855	802,482	0.07
Coles Group Ltd	113,735	1,250,250	0.10
Conagra Brands Inc	39,471	1,131,239	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.81%) (31 December 2022: 2.32%) (continued)			
Danone SA	51,268	3,323,236	0.27
General Mills Inc	47,488	3,093,368	0.25
George Weston Ltd	4,555	568,252	0.05
HelloFresh SE	12,519	197,895	0.02
J M Smucker Co	8,509	1,075,368	0.09
J Sainsbury PLC	123,649	476,981	0.04
Kellanova	22,050	1,232,816	0.10
Kerry Group PLC	12,411	1,078,414	0.09
Kesko Oyj	22,953	454,489	0.04
Kikkoman Corp	11,500	704,291	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	79,475	2,283,911	0.19
Metro Inc	18,848	980,422	0.08
Mowi ASA	37,188	666,445	0.06
Nissin Foods Holdings Co Ltd	15,600	544,528	0.04
Orkla ASA	61,606	478,255	0.04
Saputo Inc	20,563	418,402	0.03
Forest Products & Paper (0.23%) (31 December 2022: 0.40%)			
Holmen AB	7,466	315,372	0.03
International Paper Co	27,170	982,196	0.08
Mondi PLC	39,140	767,145	0.06
Smurfit Kappa Group PLC	19,685	780,212	0.06
Full Line Insurance (5.56%) (31 December 2022: 4.91%)			
Admiral Group PLC	21,865	748,125	0.06
AIA Group Ltd	932,000	8,122,199	0.67
Assicurazioni Generali SpA	79,688	1,681,763	0.14
AXA SA	147,513	4,805,403	0.40
Gjensidige Forsikring ASA	15,554	287,166	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	25,180	2,023,968	0.17
Intact Financial Corp	14,540	2,247,933	0.19
Legal & General Group PLC	498,796	1,596,657	0.13
Marsh & McLennan Cos Inc	40,167	7,610,442	0.63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	11,172	4,629,166	0.38
Phoenix Group Holdings PLC	57,654	393,358	0.03
Progressive Corp	47,504	7,566,437	0.62
Prudential Financial Inc	29,711	3,081,328	0.25
QBE Insurance Group Ltd	121,023	1,223,010	0.10
Sompo Holdings Inc	24,700	1,208,194	0.10
Sun Life Financial Inc	48,580	2,531,789	0.21
Suncorp Group Ltd	104,095	983,754	0.08
Swiss Re AG	24,463	2,748,436	0.23
T&D Holdings Inc	38,400	610,265	0.05
Tokio Marine Holdings Inc	147,300	3,687,202	0.30
Travelers Cos Inc	18,692	3,560,639	0.29
Zurich Insurance Group AG	11,950	6,241,573	0.51
Hand & Machine Tools (0.04%) (31 December 2022: Nil)			
Fuji Electric Co Ltd	10,800	464,926	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.66%) (31 December 2022: 3.34%)			
Agilent Technologies Inc	23,804	3,309,470	0.27
Align Technology Inc	6,039	1,654,686	0.14
Avantor Inc	55,280	1,262,042	0.10
Cochlear Ltd	5,537	1,128,426	0.09
Coloplast AS	11,612	1,328,393	0.11
Cooper Cos Inc	3,767	1,425,584	0.12
Danaher Corp	57,082	13,205,350	1.09
Demant AS	7,795	341,909	0.03
EBOS Group Ltd	9,189	206,540	0.02
Edwards Lifesciences Corp	49,265	3,756,456	0.31
Hologic Inc	20,321	1,451,935	0.12
IDEXX Laboratories Inc	6,805	3,777,115	0.31
Insulet Corp	5,537	1,201,418	0.10
Repligen Corp	4,341	780,512	0.06
Sonova Holding AG	4,140	1,349,749	0.11
STERIS PLC	7,855	1,726,922	0.14
Sysmex Corp	14,300	797,059	0.07
Waters Corp	4,729	1,556,929	0.13
West Pharmaceutical Services Inc	6,001	2,113,072	0.17
Zimmer Biomet Holdings Inc	17,365	2,113,321	0.17
Health Care Services (2.40%) (31 December 2022: 3.09%)			
BioMerieux	3,423	380,391	0.03
Centene Corp	44,240	3,283,050	0.27
DaVita Inc	4,522	473,725	0.04
Elevance Health Inc	19,291	9,096,864	0.75
HCA Healthcare Inc	16,766	4,538,221	0.38
IQVIA Holdings Inc	14,806	3,425,812	0.28
Laboratory Corp of America Holdings	7,091	1,611,713	0.13
Lonza Group AG	6,000	2,521,476	0.21
Molina Healthcare Inc	4,678	1,690,208	0.14
Quest Diagnostics Inc	9,034	1,245,608	0.10
Sonic Healthcare Ltd	39,518	865,040	0.07
Home Builders (0.13%) (31 December 2022: 0.21%)			
Barratt Developments PLC	77,011	552,325	0.04
Berkeley Group Holdings PLC	8,195	489,754	0.04
Taylor Wimpey PLC	311,346	583,647	0.05
Home Furnishings (0.81%) (31 December 2022: 0.97%)			
Sony Group Corp	103,100	9,806,859	0.81
Household Products (0.77%) (31 December 2022: 0.60%)			
Avery Dennison Corp	6,512	1,316,466	0.11
Church & Dwight Co Inc	20,375	1,926,660	0.16
Clorox Co	9,953	1,419,198	0.12
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	8,975	644,227	0.05
Reckitt Benckiser Group PLC	57,780	3,992,260	0.33

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (1.97%) (31 December 2022: 1.01%)			
Auto Trader Group PLC	75,437	693,749	0.06
Booking Holdings Inc	2,912	10,329,505	0.85
LY Corp	210,400	745,757	0.06
Prosus NV	119,047	3,548,670	0.29
Rakuten Group Inc	126,100	561,717	0.05
Shopify Inc	98,485	7,704,924	0.63
ZOZO Inc	13,200	297,276	0.03
Iron & Steel (0.35%) (31 December 2022: 0.41%)			
Fortescue Ltd	138,509	2,742,726	0.23
Steel Dynamics Inc	12,928	1,526,797	0.12
Leisure Time (0.08%) (31 December 2022: 0.10%)			
Yamaha Corp	11,800	272,610	0.02
Yamaha Motor Co Ltd	74,100	662,002	0.06
Lodging (0.02%) (31 December 2022: 0.07%)			
City Developments Ltd	40,800	205,686	0.02
Machinery - Diversified (1.84%) (31 December 2022: 1.84%)			
Beijer Ref AB	31,709	424,450	0.03
Dover Corp	11,457	1,762,201	0.14
FANUC Corp	78,200	2,300,294	0.19
GEA Group AG	13,325	554,777	0.04
Graco Inc	13,977	1,212,644	0.10
IDEX Corp	5,917	1,284,640	0.11
Ingersoll Rand Inc	33,415	2,584,316	0.21
Kubota Corp	82,700	1,245,075	0.10
Omron Corp	14,700	686,410	0.06
Otis Worldwide Corp	33,388	2,987,045	0.25
Rockwell Automation Inc	9,354	2,904,230	0.24
Toro Co	8,614	826,858	0.07
Wartsila OYJ Abp	39,160	567,763	0.05
Xylem Inc	19,830	2,267,759	0.19
Yaskawa Electric Corp	18,900	789,623	0.06
Machinery, Construction & Mining (1.51%) (31 December 2022: 1.06%)			
Caterpillar Inc	41,466	12,260,253	1.01
Hitachi Ltd	75,800	5,468,052	0.45
Metso Oyj	57,683	584,308	0.05
Media (1.88%) (31 December 2022: 2.09%)			
FactSet Research Systems Inc	3,099	1,478,378	0.12
Fox Corp - Class A	19,847	588,860	0.05
Fox Corp - Class B	13,281	367,220	0.03
Informa PLC	108,814	1,083,650	0.09
Liberty Global Ltd - Class C	20,726	386,333	0.03
Pearson PLC	50,559	621,452	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.88%) (31 December 2022: 2.09%) (continued)			
Thomson Reuters Corp	13,184	1,937,006	0.16
Walt Disney Co	148,845	13,439,215	1.11
Wolters Kluwer NV	20,484	2,912,179	0.24
Mining (0.79%) (31 December 2022: 0.38%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	40,659	2,240,161	0.19
Antofagasta PLC	30,311	648,966	0.05
IGO Ltd	51,932	320,694	0.03
Newmont Corp (Australia listed)	27,362	1,134,043	0.09
Newmont Corp (Peru listed)	67,004	2,773,296	0.23
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	20,500	617,414	0.05
Wheaton Precious Metals Corp	36,368	1,802,955	0.15
Miscellaneous Manufacturers (0.69%) (31 December 2022: 0.97%)			
Axon Enterprise Inc	5,855	1,460,856	0.12
Illinois Tool Works Inc	24,765	6,486,944	0.53
Orica Ltd	39,319	427,659	0.04
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Seiko Epson Corp	21,600	323,356	0.03
Oil & Gas (0.52%) (31 December 2022: 1.09%)			
Ampol Ltd	21,156	521,854	0.04
DCC PLC	7,507	552,950	0.05
Neste Oyj	33,726	1,199,997	0.10
Parkland Corp	12,200	395,163	0.03
Valero Energy Corp	28,521	3,707,730	0.30
Oil & Gas Services (0.45%) (31 December 2022: 0.54%)			
Baker Hughes Co	82,652	2,825,045	0.23
Halliburton Co	74,110	2,679,077	0.22
Other Industrial (0.09%) (31 December 2022: 0.09%)			
VAT Group AG	2,279	1,141,328	0.09
Packaging & Containers (0.23%) (31 December 2022: 0.21%)			
Ball Corp	26,064	1,499,201	0.12
SIG Group AG	25,049	575,891	0.05
Stora Enso Oyj	48,527	671,407	0.06
Pharmaceuticals (4.05%) (31 December 2022: 5.69%)			
Amplifon SpA	9,931	343,809	0.03
Astellas Pharma Inc	145,900	1,744,839	0.14
Becton Dickinson & Co	23,789	5,800,472	0.48
Cencora Inc	13,888	2,852,318	0.24
Henry Schein Inc	10,264	777,087	0.06
Kyowa Kirin Co Ltd	24,700	415,229	0.03
Merck KGaA	10,744	1,710,231	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (4.05%) (31 December 2022: 6.69%) (continued)			
Novo Nordisk AS	266,250	27,542,899	2.27
Ono Pharmaceutical Co Ltd	32,400	578,227	0.05
Zoetis Inc	37,682	7,437,296	0.61
Pipelines (Nil) (31 December 2022: 0.15%)			
Private Equity (0.20%) (31 December 2022: 0.06%)			
3i Group PLC	78,613	2,426,225	0.20
Real Estate (0.54%) (31 December 2022: 0.40%)			
CBRE Group Inc	25,385	2,383,090	0.19
Mitsui Fudosan Co Ltd	72,600	1,780,755	0.15
Sino Land Co Ltd	324,000	352,275	0.03
Swire Properties Ltd	99,400	201,128	0.02
Vonovia SE	60,063	1,893,589	0.15
Real Estate Investment Trusts (2.08%) (31 December 2022: 2.25%)			
Annaly Capital Management Inc	39,643	767,885	0.06
Canadian Apartment Properties REIT	8,100	299,772	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	429,100	670,113	0.06
Crown Castle Inc	35,250	4,060,447	0.33
Dexus	94,520	495,327	0.04
GPT Group	129,088	408,706	0.03
Iron Mountain Inc	24,224	1,695,196	0.14
Mirvac Group	318,095	453,639	0.04
Prologis Inc	75,325	10,040,822	0.83
RioCan Real Estate Investment Trust	11,606	163,889	0.01
Scentre Group	388,504	792,636	0.07
Segro PLC	96,525	1,090,715	0.09
Stockland	173,184	525,868	0.04
Welltower Inc	42,475	3,829,971	0.32
Retail (4.38%) (31 December 2022: 5.66%)			
Best Buy Co Inc	15,817	1,238,155	0.10
Canadian Tire Corp Ltd	4,105	438,083	0.03
Dollarama Inc	23,517	1,703,047	0.14
Home Depot Inc	81,642	28,293,035	2.33
Industria de Diseno Textil SA	86,865	3,783,523	0.31
Kingfisher PLC	163,753	507,894	0.04
Lowe's Cos Inc	46,995	10,458,737	0.86
MatsukiyoCocokara & Co	27,100	479,988	0.04
Moncler SpA	17,440	1,073,066	0.09
Pandora AS	6,836	945,321	0.08
Tractor Supply Co	8,863	1,905,811	0.16
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	3,964	1,942,320	0.16
Zalando SE	18,528	439,016	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (9.89%) (31 December 2022: 7.93%)			
Advantest Corp	62,800	2,136,839	0.17
Applied Materials Inc	67,967	11,015,412	0.91
ASML Holding NV	32,920	24,790,077	2.04
Marvell Technology Inc	70,111	4,228,394	0.35
NVIDIA Corp	112,425	55,675,109	4.58
NXP Semiconductors NV	20,883	4,796,407	0.39
Renesas Electronics Corp	120,400	2,176,902	0.18
STMicroelectronics NV	55,079	2,752,843	0.23
Texas Instruments Inc	73,942	12,604,153	1.04
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Software (13.14%) (31 December 2022: 10.21%)			
Adobe Inc	37,129	22,151,161	1.82
Akamai Technologies Inc	12,489	1,478,073	0.12
Autodesk Inc	17,337	4,221,213	0.35
Broadridge Financial Solutions Inc	9,656	1,986,722	0.16
Ceridian HCM Holding Inc	12,040	808,125	0.07
Dassault Systemes SE	53,817	2,629,725	0.22
DocuSign Inc	16,179	961,842	0.08
Electronic Arts Inc	20,937	2,864,391	0.23
Fair Isaac Corp	1,968	2,290,772	0.19
Fidelity National Information Services Inc	48,362	2,905,105	0.24
Fiserv Inc	49,557	6,583,152	0.54
Intuit Inc	22,813	14,258,809	1.17
Microsoft Corp	150,200	56,481,208	4.65
Open Text Corp	23,259	982,325	0.08
PTC Inc	9,724	1,701,311	0.14
Sage Group PLC	84,053	1,256,342	0.10
Salesforce Inc	79,218	20,845,424	1.72
Synopsys Inc	12,444	6,407,540	0.53
Take-Two Interactive Software Inc	13,836	2,226,904	0.18
Temenos AG	5,358	497,954	0.04
TIS Inc	17,100	376,860	0.03
Twilio Inc	13,771	1,044,806	0.09
Workday Inc	16,995	4,691,640	0.39
Telecommunications (2.04%) (31 December 2022: 3.17%)			
BT Group PLC	514,893	811,292	0.07
Elisa Oyj	11,808	546,140	0.04
KDDI Corp	120,800	3,843,870	0.32
Nokia Oyj (Finland listed)	443,141	1,494,002	0.12
SoftBank Corp	238,700	2,979,094	0.25
Tele2 AB	43,457	373,172	0.03
Telenor ASA	53,353	612,559	0.05
Telia Co AB	191,382	488,622	0.04
TELUS Corp	38,942	696,384	0.06
Verizon Communications Inc	342,066	12,895,888	1.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.05%) (31 December 2022: 0.06%)			
Hasbro Inc	11,446	584,433	0.05
Transportation (1.06%) (31 December 2022: 0.59%)			
CH Robinson Worldwide Inc	9,402	812,239	0.07
Deutsche Post AG	81,356	4,031,115	0.33
DSV AS	15,361	2,698,506	0.22
Expeditors International of Washington Inc	11,923	1,516,606	0.13
Hankyu Hanshin Holdings Inc	19,100	608,171	0.05
Kuehne & Nagel International AG	4,507	1,551,867	0.13
Poste Italiane SpA	39,215	445,101	0.04
SG Holdings Co Ltd	27,400	393,372	0.03
Tobu Railway Co Ltd	14,200	381,641	0.03
Yamato Holdings Co Ltd	21,400	395,501	0.03
Utilities - Electric (0.69%) (31 December 2022: 0.63%)			
EDP Renovaveis SA	26,108	534,224	0.04
Elia Group SA	2,192	274,344	0.02
Eversource Energy	29,066	1,793,953	0.15
Exelon Corp	81,791	2,936,297	0.24
Hydro One Ltd	27,657	832,688	0.07
Mercury NZ Ltd	46,204	193,077	0.02
Meridian Energy Ltd	89,285	313,181	0.03
Redeia Corp SA	32,034	527,611	0.04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	117,513	980,590	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.21%) (31 December 2022: 0.24%)			
Atmos Energy Corp	12,477	1,446,084	0.12
Enagas SA	16,053	270,693	0.02
Snam SpA	162,343	834,792	0.07
Water (0.35%) (31 December 2022: 0.45%)			
American Water Works Co Inc	15,827	2,089,006	0.17
Essential Utilities Inc	21,104	788,234	0.06
Severn Trent PLC	21,611	710,506	0.06
United Utilities Group PLC	52,323	706,701	0.06
Total Common Stocks		**1,203,151,638**	**99.06**
Preferred Stock			
Household Products (0.09%) (31 December 2022: 0.10%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	13,697	1,102,401	0.09
Preferred Stock		**1,102,401**	**0.09**

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.19%) (31 December 2022: 0.49%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	AUD	68,500	EUR	42,290	25	0.00
03/01/2024	CAD	164,800	EUR	112,505	553	0.00
03/01/2024	CHF	860,683	AUD	1,496,460	1,505	0.00
03/01/2024	CHF	2,301,004	CAD	3,598,630	4,747	0.00
03/01/2024	CHF	1,920,160	DKK	15,115,470	41,546	0.00
03/01/2024	CHF	6,531,541	EUR	6,898,500	139,972	0.01
03/01/2024	CHF	52,800	EUR	56,095	769	0.00
03/01/2024	CHF	1,532,119	GBP	1,396,200	40,500	0.00
03/01/2024	CHF	540,229	HKD	4,869,140	18,304	0.00
04/01/2024	CHF	4,150,462	JPY	704,543,760	(66,134)	(0.01)
03/01/2024	CHF	176,641	NOK	2,195,120	(6,272)	(0.00)
03/01/2024	CHF	43,751	NZD	81,730	235	0.00
03/01/2024	CHF	172,924	SEK	2,087,630	(1,692)	(0.00)
03/01/2024	CHF	67,981	SGD	104,550	1,513	0.00
03/01/2024	CHF	40,456,401	USD	46,687,610	1,380,353	0.11
03/01/2024	DKK	691,400	EUR	92,737	13	0.00
03/01/2024	EUR	91,168	AUD	149,100	(1,030)	(0.00)
03/01/2024	EUR	2,283,289	AUD	3,758,730	(42,533)	(0.00)
03/01/2024	EUR	244,700	CAD	358,600	(1,651)	(0.00)
03/01/2024	EUR	6,104,231	CAD	9,038,870	(111,970)	(0.01)
03/01/2024	EUR	122,004	CHF	115,100	(1,984)	(0.00)
03/01/2024	EUR	3,064,905	CHF	2,901,870	(62,187)	(0.00)
03/01/2024	EUR	5,093,611	DKK	37,966,270	650	0.00
03/01/2024	EUR	202,066	DKK	1,506,100	32	0.00
03/01/2024	EUR	4,064,581	GBP	3,506,900	19,345	0.00
03/01/2024	EUR	162,020	GBP	139,100	1,651	0.00
03/01/2024	EUR	1,433,049	HKD	12,230,070	16,777	0.00
03/01/2024	EUR	57,313	HKD	485,100	1,187	0.00
04/01/2024	EUR	442,739	JPY	70,198,200	(8,840)	(0.00)
04/01/2024	EUR	11,010,786	JPY	1,769,637,700	(388,871)	(0.03)
03/01/2024	EUR	18,607	NOK	218,700	(980)	(0.00)
03/01/2024	EUR	468,575	NOK	5,513,600	(25,296)	(0.00)
03/01/2024	EUR	4,610	NZD	8,100	(38)	(0.00)
03/01/2024	EUR	116,052	NZD	205,270	(1,770)	(0.00)
03/01/2024	EUR	18,385	SEK	208,000	(330)	(0.00)
03/01/2024	EUR	458,721	SEK	5,243,600	(13,584)	(0.00)
03/01/2024	EUR	180,339	SGD	262,600	137	0.00
03/01/2024	EUR	7,186	SGD	10,400	54	0.00
03/01/2024	EUR	107,324,618	USD	117,267,600	1,288,554	0.11
03/01/2024	EUR	4,295,346	USD	4,651,800	93,055	0.01
03/01/2024	GBP	27,395	AUD	52,270	(743)	(0.00)
03/01/2024	GBP	73,241	CAD	125,690	(1,954)	(0.00)
03/01/2024	GBP	36,770	CHF	40,350	(1,067)	(0.00)
03/01/2024	GBP	61,112	DKK	527,920	(324)	(0.00)
03/01/2024	GBP	63,900	EUR	73,554	208	0.00
03/01/2024	GBP	207,882	EUR	240,940	(1,147)	(0.00)
03/01/2024	GBP	17,194	HKD	170,080	140	0.00
04/01/2024	GBP	132,111	JPY	24,606,900	(6,125)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.19%) (31 December 2022: 0.49%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	GBP 5,622	NOK	76,670	(382)	(0.00)
03/01/2024	GBP 1,390	NZD	2,850	(32)	(0.00)
03/01/2024	GBP 5,503	SEK	72,910	(219)	(0.00)
03/01/2024	GBP 2,163	SGD	3,850	(10)	(0.00)
03/01/2024	GBP 1,287,659	USD	1,630,610	10,897	0.00
03/01/2024	HKD 222,700	EUR	25,932	(126)	(0.00)
04/01/2024	JPY 32,227,200	EUR	206,490	486	0.00
03/01/2024	NOK 100,400	EUR	8,888	68	0.00
03/01/2024	SEK 95,500	EUR	8,595	(19)	(0.00)
03/01/2024	USD 2,135,600	EUR	1,942,392	(10,064)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				3,063,276	0.24
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(757,372)	(0.05)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**2,305,904**	**0.19**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	2,154,844	103	(2,147)	(0.00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	1,531,583	23	9,106	0.00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	4,157,545	20	114,855	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**123,961**	**0.01**
Unrealised (loss) on futures contracts				**(2,147)**	**(0.00)**
Net unrealised gain on futures contracts				**121,814**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**2,427,718**	**0.20**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,206,681,757**	**99.35**
Other net assets	**7,858,460**	**0.65**
TOTAL NET ASSETS	**1,214,540,217**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.96
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.25
Other Current Assets	0.78
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, State Street Bank London and Westpac Banking Corporation.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2022: 0.16%)			
Interpublic Group of Cos Inc	12,248	399,775	0.14
Airlines (0.09%) (31 December 2022: 0.11%)			
American Airlines Group Inc	19,784	271,832	0.09
Auto Manufacturers (0.89%) (31 December 2022: 1.05%)			
Cummins Inc	4,389	1,051,473	0.36
General Motors Co	42,215	1,516,363	0.53
Auto Parts & Equipment (0.36%) (31 December 2022: 0.45%)			
Aptiv PLC	8,647	775,809	0.27
BorgWarner Inc	7,025	251,846	0.09
Banks (3.16%) (31 December 2022: 6.63%)			
Bank of America Corp	212,973	7,170,801	2.48
Bank of New York Mellon Corp	23,708	1,234,001	0.43
State Street Corp	9,470	733,546	0.25
Beverages (2.50%) (31 December 2022: 3.22%)			
PepsiCo Inc	42,569	7,229,919	2.50
Biotechnology (1.65%) (31 December 2022: 0.93%)			
Biogen Inc	4,525	1,170,934	0.41
Illumina Inc	4,862	676,985	0.23
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,307	2,904,505	1.01
Building & Construction Materials (1.02%) (31 December 2022: 0.57%)			
Johnson Controls International PLC	21,299	1,227,674	0.43
Trane Technologies PLC	7,011	1,709,983	0.59
Chemicals (2.68%) (31 December 2022: 2.56%)			
Ecolab Inc	7,878	1,562,205	0.54
Linde PLC	15,017	6,167,632	2.14
Commercial Services (2.57%) (31 December 2022: 2.01%)			
Moody's Corp	4,926	1,923,899	0.67
S&P Global Inc	10,036	4,421,059	1.53
Verisk Analytics Inc	4,498	1,074,392	0.37
Computers (0.91%) (31 December 2022: 0.58%)			
Fortinet Inc	19,723	1,154,387	0.40
Hewlett Packard Enterprise Co	40,104	680,966	0.23
HP Inc	26,761	805,239	0.28
Consumer Durables & Apparels (Nil) (31 December 2022: 1.91%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (0.70%) (31 December 2022: 0.85%)			
Colgate-Palmolive Co	25,308	2,017,301	0.70
Diversified Financial Services (8.43%) (31 December 2022: 10.09%)			
Mastercard Inc	25,621	10,927,613	3.78
Nasdaq Inc	10,363	602,505	0.21
Visa Inc	49,309	12,837,598	4.44
Electrical Components & Equipment (1.03%) (31 December 2022: Nil)			
Eaton Corp PLC	12,403	2,986,890	1.03
Electronics (0.47%) (31 December 2022: 0.47%)			
TE Connectivity Ltd	9,581	1,346,130	0.47
Environmental Control (1.07%) (31 December 2022: 1.20%)			
Republic Services Inc	6,256	1,031,677	0.36
Waste Management Inc	11,427	2,046,576	0.71
Food (2.51%) (31 December 2022: 3.72%)			
Campbell Soup Co	6,356	274,770	0.10
General Mills Inc	18,154	1,182,552	0.41
Hershey Co	4,699	876,082	0.30
Kellanova	8,309	464,556	0.16
Kraft Heinz Co	24,255	896,950	0.31
McCormick & Co Inc	7,725	528,544	0.18
Mondelez International Inc	41,822	3,029,167	1.05
Full Line Insurance (0.44%) (31 December 2022: 0.93%)			
MetLife Inc	19,335	1,278,624	0.44
Hand & Machine Tools (0.16%) (31 December 2022: 0.14%)			
Stanley Black & Decker Inc	4,751	466,073	0.16
Health Care Products (2.54%) (31 December 2022: 3.08%)			
Abbott Laboratories	53,653	5,905,586	2.04
Edwards Lifesciences Corp	18,954	1,445,242	0.50
Health Care Services (4.68%) (31 December 2022: 5.79%)			
DaVita Inc	1,674	175,368	0.06
UnitedHealth Group Inc	25,325	13,332,853	4.62
Home Furnishings (0.07%) (31 December 2022: 0.10%)			
Whirlpool Corp	1,611	196,171	0.07
Internet (6.13%) (31 December 2022: 7.94%)			
Alphabet Inc - Class A	63,119	8,817,093	3.05
Alphabet Inc - Class C	53,119	7,486,061	2.59

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (6.13%) (31 December 2022: 7.94%) (continued)			
eBay Inc	16,198	706,557	0.25
Etsy Inc	3,670	297,453	0.10
Gen Digital Inc (Germany listed)	17,782	405,785	0.14
Lodging (0.50%) (31 December 2022: 0.44%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	7,978	1,452,714	0.50
Machinery - Diversified (1.87%) (31 December 2022: 1.80%)			
Deere & Co	8,301	3,319,321	1.15
Ingersoll Rand Inc	12,311	952,132	0.33
Otis Worldwide Corp	12,672	1,133,764	0.39
Machinery, Construction & Mining (1.61%) (31 December 2022: 1.62%)			
Caterpillar Inc	15,745	4,655,324	1.61
Media (1.88%) (31 December 2022: 1.95%)			
Comcast Corp	124,169	5,444,811	1.88
Mining (Nil) (31 December 2022: 0.49%)			
Miscellaneous Manufacturers (Nil) (31 December 2022: 0.50%)			
Pharmaceuticals (4.95%) (31 December 2022: 6.60%)			
AbbVie Inc	54,630	8,466,011	2.93
Cigna Group	9,065	2,714,514	0.94
CVS Health Corp	39,552	3,123,026	1.08
Real Estate (0.30%) (31 December 2022: 0.31%)			
CBRE Group Inc	9,434	878,211	0.30
Real Estate Investment Trusts (2.48%) (31 December 2022: 2.20%)			
Boston Properties Inc	4,643	325,799	0.11
Digital Realty Trust Inc	9,414	1,266,936	0.44
Healthpeak Properties Inc	16,050	317,790	0.11
Host Hotels & Resorts Inc	22,570	439,438	0.15
Kimco Realty Corp	18,940	403,611	0.14
Prologis Inc	28,540	3,804,382	1.32
Ventas Inc	12,340	615,026	0.21
Retail (8.16%) (31 December 2022: 6.57%)			
Best Buy Co Inc	5,993	469,132	0.16
Home Depot Inc	30,948	10,725,030	3.71
Lowe's Cos Inc	17,871	3,977,191	1.38
Starbucks Corp	35,300	3,389,153	1.17
TJX Cos Inc	35,332	3,314,495	1.15
Walgreens Boots Alliance Inc	21,892	571,600	0.20
Yum! Brands Inc	8,682	1,134,390	0.39

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (16.45%) (31 December 2022: 6.15%)			
Applied Materials Inc	25,776	4,177,516	1.45
Intel Corp	130,638	6,564,559	2.27
KLA Corp	4,239	2,464,131	0.85
Lam Research Corp	4,083	3,198,051	1.11
Micron Technology Inc	34,034	2,904,461	1.01
NVIDIA Corp	44,703	22,137,820	7.66
ON Semiconductor Corp	13,173	1,100,341	0.38
QUALCOMM Inc	34,464	4,984,528	1.72
Software (12.00%) (31 December 2022: 9.76%)			
Adobe Inc	14,061	8,388,793	2.90
Autodesk Inc	6,629	1,614,029	0.56
Microsoft Corp	43,039	16,184,385	5.60
Salesforce Inc	30,143	7,931,829	2.75
Tyler Technologies Inc	1,286	537,702	0.19
Telecommunications (3.48%) (31 December 2022: 4.23%)			
AT&T Inc	221,963	3,724,539	1.29
Cisco Systems Inc	125,347	6,332,531	2.19
Toys, Games & Hobbies (0.08%) (31 December 2022: 0.10%)			
Hasbro Inc	4,295	219,303	0.08
Transportation (1.40%) (31 December 2022: 2.36%)			
JB Hunt Transport Services Inc	2,537	506,740	0.18
United Parcel Service Inc	22,468	3,532,644	1.22
Water (0.27%) (31 December 2022: 0.36%)			
American Water Works Co Inc	5,928	782,437	0.27
Total Common Stocks		**287,857,142**	**99.63**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.20%) (31 December 2022: 1.13%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	CHF	698,111	USD	805,600	23,856	0.01
03/01/2024	EUR	26,089,010	USD	28,506,000	313,228	0.11
03/01/2024	EUR	3,104,453	USD	3,362,130	67,204	0.02
03/01/2024	GBP	20,042,058	USD	25,380,000	169,609	0.06
03/01/2024	GBP	791,395	USD	998,270	10,600	0.01
03/01/2024	USD	805,600	CHF	696,432	(21,861)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					584,497	0.21
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(21,861)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**562,636**	**0.20**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	413,990	2	13,250	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**13,250**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**575,886**	**0.20**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**288,433,028**	**99.83**
Other net assets	**492,480**	**0.17**
TOTAL NET ASSETS	**288,925,508**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.43
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.20
Other Current Assets	0.36
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.04%) (31 December 2022: 0.04%)			
Dentsu Group Inc	100	2,566	0.01
Hakuhodo DY Holdings Inc	200	1,533	0.01
Omnicom Group Inc	20	1,730	0.01
Trade Desk Inc	30	2,159	0.01
Aerospace & Defense (0.02%) (31 December 2022: 0.04%)			
MTU Aero Engines AG	9	1,941	0.01
Saab AB	41	2,472	0.01
Agriculture (0.01%) (31 December 2022: 0.08%)			
Archer-Daniels-Midland Co	35	2,528	0.01
Airlines (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
Air Canada	121	1,715	0.01
ANA Holdings Inc	100	2,171	0.01
Cathay Pacific Airways Ltd	2,000	2,090	0.01
Delta Air Lines Inc	10	402	0.00
Qantas Airways Ltd	875	3,206	0.02
Singapore Airlines Ltd	500	2,487	0.01
United Airlines Holdings Inc	19	784	0.01
Auto Manufacturers (1.03%) (31 December 2022: 0.72%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Voting rights)	68	7,570	0.04
Cummins Inc	90	21,561	0.11
Daimler Truck Holding AG	58	2,180	0.01
Ferrari NV	7	2,360	0.01
General Motors Co	666	23,923	0.13
Honda Motor Co Ltd	300	3,120	0.02
Isuzu Motors Ltd	100	1,288	0.01
Mazda Motor Corp	200	2,161	0.01
Mercedes-Benz Group AG	365	25,220	0.13
Mitsubishi Motors Corp	190	605	0.00
Nissan Motor Co Ltd	700	2,752	0.01
PACCAR Inc	11	1,074	0.01
Stellantis NV (Italy listed)	392	9,158	0.05
Subaru Corp	100	1,834	0.01
Suzuki Motor Corp	50	2,140	0.01
Toyota Motor Corp	2,960	54,390	0.29
Volvo AB - Class A	359	9,511	0.05
Volvo AB - Class B	875	22,722	0.12
Volvo Car AB	525	1,696	0.01
Auto Parts & Equipment (0.18%) (31 December 2022: 0.46%)			
Aptiv PLC	20	1,794	0.01
Continental AG	9	765	0.00
JTEKT Corp	300	2,540	0.01
Koito Manufacturing Co Ltd	80	1,247	0.01
Niterra Co Ltd	100	2,375	0.01
Pirelli & C SpA	3,818	20,780	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Parts & Equipment (0.18%) (31 December 2022: 0.46%) (continued)			
Stanley Electric Co Ltd	100	1,882	0.01
Toyota Boshoku Corp	200	3,174	0.02
Banks (4.09%) (31 December 2022: 5.82%)			
ANZ Group Holdings Ltd	413	7,305	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	260	2,272	0.01
Banco Santander SA	532	2,221	0.01
Bank of America Corp	2,742	92,323	0.49
Bank of New York Mellon Corp	48	2,394	0.01
Bank of Nova Scotia	336	16,436	0.09
BAWAG Group AG	50	2,650	0.01
BNP Paribas SA	731	50,541	0.27
CaixaBank SA	389	1,601	0.01
Canadian Imperial Bank of Commerce	47	2,274	0.01
Citigroup Inc	619	31,841	0.17
Citizens Financial Group Inc	48	1,591	0.01
Computershare Ltd	128	2,130	0.01
DBS Group Holdings Ltd	100	2,533	0.01
DNB Bank ASA	32	681	0.00
Erste Group Bank AG	49	1,988	0.01
Fifth Third Bancorp	62	2,138	0.01
FinecoBank Banca Fineco SpA	148	2,221	0.01
Goldman Sachs Group Inc	118	45,521	0.24
Hang Seng Bank Ltd	200	2,332	0.01
HSBC Holdings PLC	5,119	41,471	0.22
ING Groep NV	782	11,385	0.06
JPMorgan Chase & Co	1,242	211,264	1.12
KBC Group NV	71	4,605	0.02
KeyCorp	176	2,534	0.01
Macquarie Group Ltd	15	1,879	0.01
mBank SA	18	2,449	0.01
Mebuki Financial Group Inc	700	2,130	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	100	859	0.01
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	53	2,061	0.01
Morgan Stanley	219	20,422	0.11
National Australia Bank Ltd	542	11,354	0.06
National Bank of Canada	16	1,226	0.01
NatWest Group PLC	1,713	4,791	0.03
Nordea Bank Abp (Finland listed)	108	1,339	0.01
Northern Trust Corp	16	1,350	0.01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	410	4,041	0.02
PNC Financial Services Group Inc	16	2,478	0.01
Santander Bank Polska SA	53	6,602	0.04
Seven Bank Ltd	1,000	2,126	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken AB	114	1,570	0.01
Societe Generale SA	513	13,615	0.07
Standard Chartered PLC	120	1,020	0.01
State Street Corp	30	2,324	0.01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	50	2,440	0.01
Svenska Handelsbanken AB - Class A	255	2,769	0.02
Svenska Handelsbanken AB - Class B	203	2,623	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.09%) (31 December 2022: 5.82%) (continued)			
Swedbank AB	101	2,037	0.01
Toronto-Dominion Bank	888	57,660	0.31
Truist Financial Corp	74	2,732	0.01
UBS Group AG	215	6,667	0.04
UniCredit SpA	112	3,039	0.02
US Bancorp	53	2,294	0.01
Wells Fargo & Co	1,240	61,033	0.32
Westpac Banking Corp	150	2,344	0.01
Beverages (0.92%) (31 December 2022: 0.67%)			
Brown-Forman Corp - Class B	15	857	0.00
Coca-Cola Co	1,504	88,631	0.47
Coca-Cola Europacific Partners PLC	220	14,683	0.08
Diageo PLC	1,005	36,590	0.19
Heineken Holding NV	25	2,115	0.01
Heineken NV	17	1,727	0.01
Ito En Ltd	100	3,037	0.02
Keurig Dr Pepper Inc	39	1,299	0.01
Kirin Holdings Co Ltd	200	2,931	0.01
Pernod Ricard SA	116	20,470	0.11
Treasury Wine Estates Ltd	200	1,471	0.01
Biotechnology (1.60%) (31 December 2022: 1.85%)			
Amgen Inc	324	93,318	0.49
Biogen Inc	160	41,403	0.22
BioMarin Pharmaceutical Inc	15	1,446	0.01
Contra Abiomed Inc	8	8	0.00
Corteva Inc	14	671	0.00
Genmab AS	4	1,277	0.01
Gilead Sciences Inc	451	36,536	0.19
Illumina Inc	8	1,114	0.01
Incyte Corp	29	1,821	0.01
Moderna Inc	24	2,387	0.01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	109	95,734	0.51
Swedish Orphan Biovitrum AB	93	2,464	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	55	22,379	0.12
Vitrolife AB	90	1,739	0.01
Building & Construction Materials (1.06%) (31 December 2022: 1.22%)			
Carrier Global Corp	507	29,127	0.15
Geberit AG	95	60,839	0.32
Investment AB Latour	142	3,696	0.02
James Hardie Industries PLC	57	2,197	0.01
Johnson Controls International PLC	931	53,663	0.28
Kingspan Group PLC	345	29,878	0.16
Lixil Corp	100	1,249	0.01
Masco Corp	18	1,206	0.01
Nibe Industrier AB	141	990	0.01
Rinnai Corp	100	2,318	0.01
Sika AG	25	8,130	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.06%) (31 December 2022: 1.22%) (continued)			
TOTO Ltd	100	2,634	0.01
West Fraser Timber Co Ltd	31	2,665	0.02
Wienerberger AG	85	2,170	0.01
Chemicals (1.13%) (31 December 2022: 1.73%)			
Air Water Inc	200	2,733	0.02
Albemarle Corp	4	578	0.00
Arcadium Lithium PLC	221	1,690	0.01
Asahi Kasei Corp	300	2,211	0.01
Celanese Corp	16	2,486	0.01
Croda International PLC	136	8,755	0.05
DuPont de Nemours Inc	407	31,311	0.17
Ecolab Inc	318	63,075	0.33
FMC Corp	8	504	0.00
Givaudan SA	1	4,140	0.02
ICL Group Ltd	2,388	12,143	0.06
Johnson Matthey PLC	32	693	0.00
Kansai Paint Co Ltd	100	1,709	0.01
Kuraray Co Ltd	200	2,022	0.01
LyondellBasell Industries NV	23	2,187	0.01
Mitsubishi Chemical Group Corp	500	3,064	0.02
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	100	1,600	0.01
Mitsui Chemicals Inc	100	2,966	0.02
Mosaic Co	55	1,965	0.01
Novozymes AS	53	2,915	0.02
PPG Industries Inc	102	15,254	0.08
Resonac Holdings Corp	100	1,993	0.01
Sherwin-Williams Co	8	2,495	0.01
Symrise AG	80	8,805	0.05
Umicore SA	1,296	35,648	0.19
Commercial Services (1.96%) (31 December 2022: 2.20%)			
Adyen NV	1	1,289	0.01
Amadeus IT Group SA	24	1,720	0.01
Automatic Data Processing Inc	131	30,519	0.16
Block Inc	24	1,856	0.01
Brambles Ltd	5,218	48,423	0.26
Bunzl PLC	26	1,057	0.01
Equifax Inc	6	1,484	0.01
Experian PLC	66	2,694	0.02
FleetCor Technologies Inc	9	2,543	0.01
Gartner Inc	7	3,158	0.02
IDP Education Ltd	49	670	0.00
Moody's Corp	159	62,099	0.33
Nexi SpA	300	2,454	0.01
Nuvei Corp	100	2,640	0.01
Park24 Co Ltd	100	1,281	0.01
PayPal Holdings Inc	139	8,536	0.05
Persol Holdings Co Ltd	1,000	1,717	0.01
Quanta Services Inc	11	2,374	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.96%) (31 December 2022: 2.20%) (continued)			
RB Global Inc	33	2,219	0.01
Recruit Holdings Co Ltd	50	2,115	0.01
RELX PLC	968	38,378	0.20
S&P Global Inc	276	121,583	0.64
Securitas AB	138	1,350	0.01
TransUnion	25	1,718	0.01
Transurban Group	211	1,974	0.01
Wise PLC	219	2,440	0.01
Worldline SA	1,245	21,551	0.11
Computers (5.93%) (31 December 2022: 4.96%)			
Accenture PLC	426	149,488	0.79
Amdocs Ltd	27	2,373	0.01
Apple Inc	4,659	896,997	4.74
BayCurrent Consulting Inc	65	2,283	0.01
CGI Inc	14	1,507	0.01
Cognizant Technology Solutions Corp	257	19,411	0.10
CyberArk Software Ltd	20	4,381	0.02
EPAM Systems Inc	10	2,973	0.02
Fortinet Inc	31	1,815	0.01
NetApp Inc	287	25,302	0.13
Nomura Research Institute Ltd	100	2,909	0.02
NTT Data Group Corp	100	1,418	0.01
Otsuka Corp	60	2,474	0.01
SCSK Corp	100	1,983	0.01
Teleperformance	10	1,459	0.01
TELUS International CDA Inc	200	1,726	0.01
Zscaler Inc	15	3,323	0.02
Consumer Durables & Apparels (1.76%) (31 December 2022: 1.78%)			
adidas AG	144	29,294	0.16
Asics Corp	70	2,194	0.01
Burberry Group PLC	755	13,629	0.07
Hermes International	19	40,272	0.21
Kering SA	132	58,180	0.31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	110	89,141	0.47
NIKE Inc	886	96,193	0.51
Prada SpA	300	1,715	0.01
Puma SE	33	1,842	0.01
Cosmetics & Personal Care (2.09%) (31 December 2022: 2.48%)			
Beiersdorf AG	49	7,345	0.04
Estee Lauder Cos Inc	264	38,610	0.20
L'Oreal SA	195	97,073	0.51
Pola Orbis Holdings Inc	100	1,124	0.01
Procter & Gamble Co	1,235	180,977	0.96
Shiseido Co Ltd	50	1,508	0.01
Unicharm Corp	50	1,808	0.01
Unilever PLC (UK listed)	1,364	66,075	0.35

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.37%) (31 December 2022: 0.33%)			
AddTech AB	170	3,735	0.02
Fastenal Co	507	32,838	0.17
LKQ Corp	22	1,051	0.01
WW Grainger Inc	39	32,319	0.17
Diversified Financial Services (3.10%) (31 December 2022: 3.60%)			
abrdn PLC	591	1,346	0.01
Acom Co Ltd	500	1,249	0.01
AerCap Holdings NV	17	1,263	0.01
Alfunds Group PLC	341	2,420	0.01
Ally Financial Inc	76	2,654	0.01
American Express Co	201	37,655	0.20
Ameriprise Financial Inc	16	6,077	0.03
Apollo Global Management Inc	24	2,237	0.01
BlackRock Inc	66	53,579	0.28
Capital One Financial Corp	20	2,622	0.01
Cboe Global Markets Inc	12	2,143	0.01
Charles Schwab Corp	17	1,170	0.01
Daiwa Securities Group Inc	320	2,154	0.01
Deutsche Boerse AG	14	2,884	0.02
Discover Financial Services	11	1,236	0.01
Franklin Resources Inc	83	2,473	0.01
Futu Holdings Ltd	40	2,185	0.01
Hargreaves Lansdown PLC	115	1,076	0.01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	100	3,432	0.02
IGM Financial Inc	90	2,390	0.01
Interactive Brokers Group Inc	31	2,570	0.01
Japan Exchange Group Inc	100	2,116	0.01
London Stock Exchange Group PLC	20	2,365	0.01
Mastercard Inc	443	188,944	1.00
Mitsubishi HC Capital Inc	400	2,686	0.02
Nasdaq Inc	283	16,454	0.09
Nomura Holdings Inc	500	2,262	0.01
SBI Holdings Inc	100	2,250	0.01
Schroders PLC	300	1,644	0.01
Singapore Exchange Ltd	200	1,490	0.01
St James's Place PLC	144	1,255	0.01
Synchrony Financial	65	2,482	0.01
T Rowe Price Group Inc	9	969	0.01
Tokyo Century Corp	240	2,600	0.01
Visa Inc	859	223,641	1.18
Electrical Components & Equipment (0.80%) (31 December 2022: 0.92%)			
AMETEK Inc	15	2,473	0.01
Brother Industries Ltd	200	3,193	0.02
Legrand SA	142	14,760	0.08
Schneider Electric SE (France listed)	652	130,924	0.69
Electronics (0.92%) (31 December 2022: 0.65%)			
ABB Ltd	1,250	55,397	0.29

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (0.92%) (31 December 2022: 0.65%) (continued)			
Assa Abloy AB	312	8,987	0.05
Azbil Corp	100	3,310	0.02
Garmin Ltd	15	1,928	0.01
Ibiden Co Ltd	250	13,858	0.07
Keysight Technologies Inc	106	16,864	0.09
Mettler-Toledo International Inc	8	9,704	0.05
Nidec Corp	40	1,616	0.01
SCREEN Holdings Co Ltd	40	3,385	0.02
Shimadzu Corp	100	2,796	0.02
TDK Corp	55	2,620	0.01
TE Connectivity Ltd	329	46,225	0.25
Yokogawa Electric Corp	340	6,485	0.03
Energy - Alternate Sources (0.49%) (31 December 2022: 0.64%)			
Enphase Energy Inc	172	22,728	0.12
NEL ASA	1,744	1,183	0.00
Vestas Wind Systems AS	2,194	69,673	0.37
Engineering & Construction (0.31%) (31 December 2022: 0.16%)			
Aena SME SA	15	2,719	0.02
Aeroports de Paris	18	2,330	0.01
Auckland International Airport Ltd	265	1,421	0.01
Bouygues SA	60	2,262	0.01
Kajima Corp	200	3,343	0.02
Keppel Corp Ltd	300	1,608	0.01
Lendlease Corp Ltd	241	1,229	0.01
Obayashi Corp	300	2,596	0.01
Shimizu Corp	400	2,657	0.01
Skanska AB	130	2,352	0.01
Taisei Corp	40	1,368	0.01
Vinci SA	254	31,902	0.17
WSP Global Inc	18	2,536	0.01
Entertainment (0.15%) (31 December 2022: 0.11%)			
Caesars Entertainment Inc	229	10,735	0.06
Entain PLC	147	1,863	0.01
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	13	2,298	0.01
Live Nation Entertainment Inc	25	2,340	0.01
Toei Animation Co Ltd	25	3,357	0.02
Toho Co Ltd	40	1,353	0.01
Universal Music Group NV	45	1,283	0.01
Vail Resorts Inc	8	1,708	0.01
Warner Music Group Corp	80	2,863	0.01
Environmental Control (0.34%) (31 December 2022: 0.59%)			
Kurita Water Industries Ltd	1,366	53,446	0.28
Sweco AB	228	3,056	0.02
TOMRA Systems ASA	141	1,714	0.01
Veralto Corp	79	6,499	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.40%) (31 December 2022: 2.98%)			
Aeon Co Ltd	100	2,235	0.01
Axfood AB	65	1,761	0.01
Calbee Inc	110	2,211	0.01
Campbell Soup Co	640	27,867	0.15
Colruyt Group N.V	60	2,704	0.01
Compass Group PLC	41	1,122	0.01
Danone SA	542	35,133	0.19
General Mills Inc	516	33,612	0.18
Hershey Co	69	12,864	0.07
Hormel Foods Corp	52	1,670	0.01
J M Smucker Co	11	1,390	0.01
J Sainsbury PLC	594	2,291	0.01
Jeronimo Martins SGPS SA	113	2,876	0.01
Kellanova	669	37,404	0.20
Kesko Oyj	112	2,218	0.01
Kewpie Corp	90	1,586	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	114	3,276	0.02
Kraft Heinz Co	30	1,109	0.01
Kroger Co	220	10,056	0.05
Leroy Seafood Group ASA	457	1,883	0.01
McCormick & Co Inc	181	12,384	0.07
MEIJI Holdings Co Ltd	100	2,376	0.01
Mondelez International Inc	493	35,708	0.19
Mowi ASA	114	2,043	0.01
Nestle SA	1,090	126,283	0.67
Nichirei Corp	95	2,341	0.01
Nissin Foods Holdings Co Ltd	60	2,094	0.01
Orkla ASA	114	885	0.00
Salmar ASA	39	2,186	0.01
Sodexo SA	14	1,541	0.01
Sysco Corp	280	20,477	0.11
Tesco PLC	6,008	22,249	0.12
Tyson Foods Inc	40	2,150	0.01
WK Kellogg Co	194	2,549	0.01
Woolworths Group Ltd	1,292	32,795	0.17
Forest Products & Paper (0.22%) (31 December 2022: 0.26%)			
Holmen AB	369	15,587	0.08
Oji Holdings Corp	500	1,926	0.01
Smurfit Kappa Group PLC	622	24,653	0.13
Full Line Insurance (2.27%) (31 December 2022: 2.80%)			
Aflac Inc	26	2,145	0.01
Ageas SA	55	2,388	0.01
AIA Group Ltd	8,000	69,718	0.37
Allianz SE	207	55,325	0.29
Allstate Corp	10	1,400	0.01
American International Group Inc	19	1,287	0.01
Aon PLC	8	2,328	0.01
Arch Capital Group Ltd	17	1,263	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (2.27%) (31 December 2022: 2.80%) (continued)			
Assicurazioni Generali SpA	74	1,562	0.01
Aviva PLC	522	2,893	0.02
AXA SA	1,199	39,069	0.21
Chubb Ltd	13	2,938	0.02
Cincinnati Financial Corp	24	2,483	0.01
Dai-ichi Life Holdings Inc	100	2,122	0.01
Everest Group Ltd	6	2,121	0.01
Fairfax Financial Holdings Ltd	3	2,781	0.01
Fidelity National Financial Inc	26	1,327	0.01
Gjensidige Forsikring ASA	141	2,603	0.01
Globe Life Inc	26	3,165	0.02
Great-West Lifeco Inc	40	1,331	0.01
Hannover Rueck SE	14	3,345	0.02
Hartford Financial Services Group Inc	13	1,045	0.01
iA Financial Corp Inc	13	891	0.00
Intact Financial Corp	18	2,783	0.01
M&G PLC	1,060	3,005	0.02
Mapfre SA	1,330	2,855	0.01
Markel Group Inc	3	4,260	0.02
MetLife Inc	543	35,909	0.19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	19	7,873	0.04
Power Corp of Canada	45	1,293	0.01
Principal Financial Group Inc	30	2,360	0.01
Progressive Corp	95	15,132	0.08
Prudential Financial Inc	70	7,260	0.04
Prudential PLC	181	2,047	0.01
QBE Insurance Group Ltd	106	1,071	0.01
Storebrand ASA	72	638	0.00
Sun Life Financial Inc	449	23,400	0.12
Suncorp Group Ltd	260	2,457	0.01
Swiss Re AG	560	62,916	0.33
T&D Holdings Inc	100	1,589	0.01
Talanx AG	31	2,214	0.01
Tokio Marine Holdings Inc	235	5,882	0.03
Travelers Cos Inc	17	3,238	0.02
Tryg AS	64	1,393	0.01
W R Berkley Corp	16	1,132	0.01
Willis Towers Watson PLC	9	2,171	0.01
Zurich Insurance Group AG	59	30,816	0.16
Hand & Machine Tools (0.23%) (31 December 2022: 0.19%)			
Amada Co Ltd	300	3,128	0.02
Fuji Electric Co Ltd	60	2,583	0.01
Makita Corp	100	2,759	0.02
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	26	6,163	0.03
Schindler Holding AG (Voting rights)	31	7,746	0.04
Stanley Black & Decker Inc	210	20,601	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.76%) (31 December 2022: 3.42%)			
Abbott Laboratories	842	92,679	0.49
Agilent Technologies Inc	13	1,807	0.01
Avantor Inc	100	2,283	0.01
Boston Scientific Corp	1,649	95,329	0.50
Cochlear Ltd	9	1,834	0.01
Coloplast AS	10	1,144	0.01
ConvaTec Group PLC	14,431	44,925	0.24
Danaher Corp	194	44,880	0.24
Demant AS	28	1,228	0.01
DiaSorin SpA	13	1,339	0.01
EBOS Group Ltd	76	1,708	0.01
Edwards Lifesciences Corp	859	65,499	0.35
Elekta AB	349	2,851	0.01
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	210	3,138	0.02
FUJIFILM Holdings Corp	100	6,010	0.03
Getinge AB	101	2,248	0.01
Hologic Inc	240	17,148	0.09
IDEXX Laboratories Inc	4	2,220	0.01
Intuitive Surgical Inc	144	48,580	0.26
Koninklijke Philips NV	1,137	28,482	0.14
Lifco AB	99	2,428	0.01
Medtronic PLC	771	63,515	0.34
Olympus Corp	1,490	21,566	0.11
ResMed Inc	48	8,257	0.04
Sartorius Stedim Biotech	8	2,116	0.01
Siemens Healthineers AG	226	13,132	0.07
Smith & Nephew PLC	165	2,268	0.01
Straumann Holding AG	6	967	0.01
Stryker Corp	150	44,919	0.24
Sysmex Corp	525	29,263	0.15
Thermo Fisher Scientific Inc	101	53,610	0.28
Waters Corp	7	2,305	0.01
Zimmer Biomet Holdings Inc	32	3,894	0.02
Health Care Services (1.56%) (31 December 2022: 2.37%)			
BioMerieux	86	9,557	0.05
Centene Corp	215	15,955	0.09
Elevance Health Inc	125	58,945	0.31
Humana Inc	35	16,023	0.09
Medibank Pvt Ltd	1,057	2,568	0.01
UnitedHealth Group Inc	364	191,635	1.01
Holding Companies - Diversified Operations (0.16%) (31 December 2022: 0.18%)			
Infratil Ltd	297	1,886	0.01
Kinnevik AB	1,901	20,391	0.11
L E Lundbergforetagen AB	21	1,142	0.01
Sofina SA	10	2,490	0.01
Swire Pacific Ltd	500	4,233	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.35%) (31 December 2022: 0.22%)			
Berkeley Group Holdings PLC	661	39,503	0.21
Daiwa House Industry Co Ltd	100	3,030	0.02
DR Horton Inc	17	2,584	0.01
Lennar Corp - Class A	15	2,236	0.01
Lennar Corp - Class B	27	3,619	0.02
Open House Group Co Ltd	50	1,483	0.01
Sekisui House Ltd	100	2,222	0.01
Taylor Wimpey PLC	6,089	11,414	0.06
Home Furnishings (0.49%) (31 December 2022: 0.49%)			
Panasonic Holdings Corp	1,400	13,868	0.07
Sharp Corp	365	2,603	0.01
Sony Group Corp	805	76,572	0.41
Household Products (0.90%) (31 December 2022: 0.87%)			
Church & Dwight Co Inc	159	15,035	0.08
Clorox Co	271	38,642	0.20
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	997	71,565	0.38
Reckitt Benckiser Group PLC	651	44,980	0.24
Internet (6.62%) (31 December 2022: 4.81%)			
Airbnb Inc	11	1,498	0.01
Alphabet Inc - Class A	2,539	354,673	1.88
Alphabet Inc - Class C	2,288	322,448	1.71
Auto Trader Group PLC	152	1,398	0.01
Booking Holdings Inc	12	42,567	0.22
CAR Group Ltd	131	2,783	0.01
CyberAgent Inc	200	1,256	0.01
Delivery Hero SE	64	1,768	0.01
DoorDash Inc	24	2,373	0.01
eBay Inc	804	35,070	0.19
Etsy Inc	13	1,054	0.01
Expedia Group Inc	17	2,580	0.01
Gen Digital Inc (Germany listed)	908	20,721	0.11
Gen Digital Inc (UK listed)	10	228	0.00
Kakaku.com Inc	200	2,477	0.01
LY Corp	500	1,772	0.01
M3 Inc	100	1,655	0.01
Match Group Inc	30	1,095	0.01
Mercari Inc	100	1,853	0.01
Meta Platforms Inc	959	339,448	1.79
MonotaRO Co Ltd	200	2,184	0.01
Netflix Inc	118	57,452	0.30
Okta Inc	26	2,354	0.01
Palo Alto Networks Inc	104	30,667	0.16
Pinterest Inc	69	2,556	0.01
Prosus NV	26	775	0.00
Rakuten Group Inc	400	1,782	0.01
Rightmove PLC	313	2,297	0.01
SEEK Ltd	180	2,918	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (6.62%) (31 December 2022: 4.81%) (continued)			
Shopify Inc	15	1,173	0.01
Snap Inc	173	2,929	0.02
Spotify Technology SA	17	3,194	0.02
Trend Micro Inc	40	2,142	0.01
Uber Technologies Inc	24	1,478	0.01
Iron & Steel (0.22%) (31 December 2022: 0.06%)			
BlueScope Steel Ltd	147	2,347	0.01
Fortescue Ltd	857	16,970	0.09
Mineral Resources Ltd	41	1,959	0.01
Nucor Corp	81	14,097	0.07
SSAB AB - Class A	375	2,853	0.02
SSAB AB - Class B	222	1,698	0.01
voestalpine AG	70	2,209	0.01
Leisure Time (0.08%) (31 December 2022: 0.12%)			
Carnival Corp	444	8,232	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd	20	2,590	0.01
Thule Group AB	80	2,179	0.01
Yamaha Motor Co Ltd	300	2,680	0.02
Lodging (1.22%) (31 December 2022: 0.89%)			
City Developments Ltd	4,400	22,182	0.12
Hilton Worldwide Holdings Inc	333	60,636	0.32
Las Vegas Sands Corp	1,622	79,818	0.42
MGM Resorts International	896	40,033	0.21
Whitbread PLC	616	28,710	0.15
Machinery - Diversified (1.33%) (31 December 2022: 1.53%)			
ANDRITZ AG	30	1,869	0.01
Atlas Copco AB - Class A	1,501	25,848	0.14
Atlas Copco AB - Class B	907	13,446	0.07
Beijer Ref AB	143	1,914	0.01
CNH Industrial NV (Italy listed)	2,489	30,464	0.16
Daifuku Co Ltd	100	2,023	0.01
Deere & Co	155	61,980	0.33
Dover Corp	17	2,615	0.01
Ebara Corp	45	2,665	0.01
Kone Oyj	138	6,884	0.04
Kubota Corp	185	2,785	0.02
Miura Co Ltd	85	1,693	0.01
Nabtesco Corp	100	2,041	0.01
Otis Worldwide Corp	464	41,514	0.22
Rockwell Automation Inc	8	2,484	0.01
Spirax-Sarco Engineering PLC	16	2,143	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	190	24,111	0.13
Xylem Inc	213	24,359	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.15%) (31 December 2022: 0.18%)			
Epiroc AB - Class A	60	1,204	0.01
Epiroc AB - Class B	148	2,590	0.01
Hitachi Ltd	225	18,231	0.09
Metso Oyj	155	1,570	0.01
Mitsubishi Electric Corp	245	3,474	0.02
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	50	2,923	0.01
Media (1.10%) (31 December 2022: 0.66%)			
Bollore SE	634	3,960	0.02
Comcast Corp	1,641	71,958	0.38
Fox Corp - Class A	30	890	0.01
Fox Corp - Class B	83	2,295	0.01
Informa PLC	79	787	0.00
Liberty Global Ltd - Class A	49	871	0.00
Liberty Global Ltd - Class C	59	1,100	0.01
Paramount Global - Class B	46	680	0.00
Pearson PLC	1,878	23,084	0.12
Quebecor Inc	119	2,845	0.02
Sirius XM Holdings Inc	400	2,188	0.01
Thomson Reuters Corp	15	2,204	0.01
Walt Disney Co	1,029	92,908	0.49
Warner Bros Discovery Inc	137	1,559	0.01
Wolters Kluwer NV	7	995	0.01
Mining (0.25%) (31 December 2022: 0.58%)			
Antofagasta PLC	20	428	0.00
Boliden AB	507	15,822	0.09
Fresnillo PLC	320	2,425	0.01
IGO Ltd	176	1,087	0.01
Ivanhoe Mines Ltd	68	663	0.00
Lynas Rare Earths Ltd	509	2,487	0.01
Norsk Hydro ASA	330	2,222	0.01
Pan American Silver Corp	853	13,992	0.08
Pilbara Minerals Ltd	732	1,973	0.01
Southern Copper Corp	30	2,582	0.01
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	100	3,012	0.02
Miscellaneous Manufacturers (1.11%) (31 December 2022: 1.24%)			
Alfa Laval AB	46	1,841	0.01
General Electric Co	540	68,920	0.36
Illinois Tool Works Inc	102	26,718	0.14
Indutrade AB	71	1,845	0.01
JSR Corp	100	2,852	0.02
Knorr-Bremse AG	40	2,598	0.01
Nikon Corp	100	990	0.01
Parker-Hannifin Corp	6	2,764	0.02
Siemens AG (Germany listed)	524	98,356	0.52
Smiths Group PLC	116	2,608	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Office & Business Equipment (0.16%) (31 December 2022: 0.18%)			
Canon Inc	600	15,406	0.08
Ricoh Co Ltd	1,350	10,371	0.06
Seiko Epson Corp	300	4,491	0.02
Oil & Gas (1.79%) (31 December 2022: 2.14%)			
Aker BP ASA	89	2,590	0.01
ARC Resources Ltd	2,108	31,446	0.17
DCC PLC	30	2,210	0.01
Equinor ASA	1,417	44,949	0.24
Galp Energia SGPS SA	813	11,980	0.06
Neste Oyj	1,586	56,431	0.30
OMV AG	93	4,086	0.02
Pioneer Natural Resources Co	265	59,593	0.32
Repsol SA	4,889	72,638	0.38
Santos Ltd	3,299	17,108	0.09
Tourmaline Oil Corp	802	36,244	0.19
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2022: 0.01%)			
Other Industrial (0.19%) (31 December 2022: 0.42%)			
MISUMI Group Inc	100	1,695	0.01
NSK Ltd	2,440	13,206	0.07
SKF AB	1,019	20,354	0.11
Tenaris SA	64	1,113	0.00
Packaging & Containers (1.04%) (31 December 2022: 0.86%)			
Amcor PLC	4,708	45,385	0.24
Ball Corp	1,534	88,236	0.47
DS Smith PLC	12,000	47,009	0.25
Huhtamaki Oyj	73	2,962	0.01
Packaging Corp of America	20	3,258	0.02
Stora Enso Oyj	688	9,519	0.05
Pharmaceuticals (8.01%) (31 December 2022: 11.19%)			
AbbVie Inc	1,061	164,423	0.87
Alfresa Holdings Corp	100	1,700	0.01
Astellas Pharma Inc	400	4,784	0.03
AstraZeneca PLC	900	121,616	0.64
Becton Dickinson & Co	140	34,136	0.18
Bristol-Myers Squibb Co	1,264	64,856	0.34
Cardinal Health Inc	67	6,754	0.04
Cencora Inc	118	24,235	0.13
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	100	3,789	0.02
CVS Health Corp	653	51,561	0.27
Daiichi Sankyo Co Ltd	580	15,930	0.08
Dexcom Inc	10	1,241	0.01
Henry Schein Inc	27	2,044	0.01
Johnson & Johnson	1,225	192,006	1.02
Kyowa Kirin Co Ltd	100	1,881	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (8.01%) (31 December 2022: 11.19%) (continued)			
Merck & Co Inc	1,576	171,815	0.91
Nippon Shinyaku Co Ltd	50	1,772	0.01
Novartis AG	1,214	122,417	0.65
Novo Nordisk AS	1,356	140,275	0.74
Ono Pharmaceutical Co Ltd	100	1,785	0.01
Orion Oyj	33	1,431	0.01
Pfizer Inc	3,582	103,126	0.55
Roche Holding AG (Non-voting rights)	399	115,910	0.61
Roche Holding AG (Voting rights)	47	14,597	0.08
Sandoz Group AG	233	7,491	0.04
Sanofi	844	83,685	0.44
Santen Pharmaceutical Co Ltd	200	1,993	0.01
Sumitomo Pharma Co Ltd	825	2,727	0.01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1,785	51,329	0.27
UCB SA	30	2,615	0.01
Pipelines (0.47%) (31 December 2022: 0.26%)			
Cheniere Energy Inc	159	27,143	0.14
ONEOK Inc	178	12,499	0.07
Pembina Pipeline Corp	215	7,438	0.04
Williams Cos Inc	1,184	41,239	0.22
Private Equity (0.31%) (31 December 2022: 0.18%)			
3i Group PLC	1,534	47,344	0.25
Blackstone Inc	9	1,178	0.01
EQT AB	88	2,488	0.01
Intermediate Capital Group PLC	154	3,299	0.02
Partners Group Holding AG	3	4,324	0.02
Real Estate (0.51%) (31 December 2022: 0.42%)			
Castellum AB	171	2,431	0.01
CBRE Group Inc	389	36,212	0.19
CK Asset Holdings Ltd	500	2,610	0.01
Daito Trust Construction Co Ltd	20	2,319	0.01
Fabege AB	184	1,976	0.01
Fastighets AB Balder	329	2,335	0.01
FirstService Corp	15	2,442	0.01
Henderson Land Development Co Ltd	1,000	3,080	0.02
Hongkong Land Holdings Ltd	200	896	0.00
Hulic Co Ltd	200	2,095	0.01
Mitsubishi Estate Co Ltd	200	2,756	0.02
Mitsui Fudosan Co Ltd	100	2,453	0.01
New World Development Co Ltd	3,000	4,656	0.03
Nomura Real Estate Holdings Inc	100	2,631	0.02
REA Group Ltd	12	1,483	0.01
Sagax AB	112	3,083	0.02
Sino Land Co Ltd	2,129	2,315	0.01
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	100	2,975	0.02
Swire Properties Ltd	5,800	11,736	0.06
Tokyu Fudosan Holdings Corp	300	1,918	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.51%) (31 December 2022: 0.42%) (continued)			
UOL Group Ltd	400	1,904	0.01
Wallenstam AB	474	2,573	0.01
Real Estate Investment Trusts (3.69%) (31 December 2022: 2.95%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	21	2,662	0.01
AvalonBay Communities Inc	200	37,444	0.20
British Land Co PLC	17,122	87,221	0.46
CapitaLand Ascendas REIT	1,300	2,986	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	9,700	15,148	0.08
Charter Hall Group	193	1,586	0.01
Choice Properties Real Estate Investment Trust	732	7,744	0.04
Crown Castle Inc	421	48,495	0.26
Daiwa House REIT Investment Corp	1	1,785	0.01
Dexus	3,021	15,831	0.08
Equinix Inc	131	105,506	0.56
Equity Residential	33	2,018	0.01
Essex Property Trust Inc	41	10,166	0.05
Extra Space Storage Inc	10	1,603	0.01
Goodman Group	91	1,571	0.01
Host Hotels & Resorts Inc	1,566	30,490	0.16
Iron Mountain Inc	699	48,916	0.26
Japan Metropolitan Fund Invest	4	2,891	0.02
Land Securities Group PLC	4,667	41,932	0.22
Link REIT	505	2,836	0.01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	2,200	2,619	0.01
Mid-America Apartment Communities Inc	15	2,017	0.01
Mirvac Group	1,817	2,591	0.01
Nippon Prologis REIT Inc	1	1,925	0.01
Nomura Real Estate Master Fund Inc	3	3,511	0.02
Orix JREIT Inc	2	2,362	0.01
Prologis Inc	573	76,381	0.40
Public Storage	10	3,050	0.02
Realty Income Corp	5	287	0.00
RioCan Real Estate Investment Trust	71	1,003	0.01
SBA Communications Corp	8	2,030	0.01
Segro PLC	332	3,752	0.02
Simon Property Group Inc	7	999	0.01
Stockland	899	2,730	0.01
UDR Inc	29	1,110	0.01
Ventas Inc	756	37,679	0.20
Warehouses De Pauw CVA	70	2,204	0.01
Welltower Inc	373	33,633	0.18
Weyerhaeuser Co	1,405	48,852	0.26
Retail (2.83%) (31 December 2022: 3.64%)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	4,000	2,172	0.01
AutoZone Inc	9	23,270	0.12
Best Buy Co Inc	680	53,230	0.28
Chipotle Mexican Grill Inc	1	2,287	0.01
Cie Financiere Richemont SA	8	1,100	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.83%) (31 December 2022: 3.64%) (continued)			
Domino's Pizza Enterprises Ltd	53	2,132	0.01
Domino's Pizza Inc	7	2,886	0.02
Fast Retailing Co Ltd	80	19,855	0.11
Food & Life Cos Ltd	100	2,055	0.01
Genuine Parts Co	8	1,108	0.01
H & M Hennes & Mauritz AB	2,074	36,348	0.19
JD Sports Fashion PLC	818	1,731	0.01
Lowe's Cos Inc	299	66,542	0.35
Lululemon Athletica Inc	105	53,685	0.28
McDonald's Corp	169	50,110	0.27
Moncler SpA	30	1,846	0.01
Next PLC	341	35,290	0.19
Pandora AS	16	2,213	0.01
Restaurant Brands International Inc	30	2,355	0.01
Target Corp	375	53,408	0.28
Tractor Supply Co	100	21,503	0.11
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	4	1,960	0.01
Walgreens Boots Alliance Inc	58	1,514	0.01
Walmart Inc	491	77,406	0.41
Yum! Brands Inc	7	915	0.00
Zalando SE	775	18,363	0.10
Semiconductors (8.17%) (31 December 2022: 4.58%)			
Advanced Micro Devices Inc	1,108	163,330	0.86
Advantest Corp	30	1,021	0.01
ams-OSRAM AG	1,351	3,393	0.02
Analog Devices Inc	173	34,351	0.18
Applied Materials Inc	488	79,090	0.42
ASM International NV	4	2,077	0.01
ASML Holding NV	250	188,260	1.00
Broadcom Inc	176	196,460	1.04
Disco Corp	10	2,481	0.01
Hamamatsu Photonics KK	50	2,057	0.01
Infineon Technologies AG	355	14,823	0.08
Intel Corp	2,774	139,393	0.74
KLA Corp	6	3,488	0.02
Lam Research Corp	56	43,863	0.23
Lasertec Corp	10	2,637	0.01
Marvell Technology Inc	33	1,990	0.01
Nordic Semiconductor ASA	116	1,439	0.01
NVIDIA Corp	944	467,488	2.47
QUALCOMM Inc	907	131,179	0.69
Shinko Electric Industries Co Ltd	465	18,088	0.10
Skyworks Solutions Inc	21	2,361	0.01
Tokyo Electron Ltd	250	44,785	0.24
Software (10.42%) (31 December 2022: 7.97%)			
Adobe Inc	302	180,173	0.95
Atlassian Corp Ltd	97	23,072	0.12
Autodesk Inc	125	30,435	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (10.42%) (31 December 2022: 7.97%) (continued)			
Cadence Design Systems Inc	63	17,159	0.09
Cloudflare Inc	30	2,498	0.01
Dassault Systemes SE	41	2,003	0.01
DocuSign Inc	29	1,724	0.01
Electronic Arts Inc	12	1,642	0.01
Fair Isaac Corp	2	2,328	0.01
Fidelity National Information Services Inc	27	1,622	0.01
Fiserv Inc	124	16,472	0.09
Intuit Inc	137	85,629	0.45
Microsoft Corp	2,739	1,029,974	5.45
MongoDB Inc	6	2,453	0.01
MSCI Inc	57	32,242	0.17
Open Text Corp	27	1,140	0.01
Oracle Corp	962	101,424	0.54
Palantir Technologies Inc	145	2,490	0.01
Paychex Inc	10	1,191	0.01
Sage Group PLC	147	2,197	0.01
Salesforce Inc	640	168,410	0.89
SAP SE	710	109,394	0.58
ServiceNow Inc	101	71,355	0.38
Splunk Inc	19	2,895	0.02
Synopsys Inc	8	4,119	0.02
Take-Two Interactive Software Inc	15	2,414	0.01
TIS Inc	100	2,204	0.01
Twilio Inc	33	2,504	0.01
Unity Software Inc	31	1,268	0.01
Veeva Systems Inc	9	1,733	0.01
Workday Inc	231	63,770	0.34
Xero Ltd	9	690	0.00
Zoom Video Communications Inc	19	1,366	0.01
Telecommunications (3.71%) (31 December 2022: 3.99%)			
Arista Networks Inc	12	2,826	0.02
AT&T Inc	7,342	123,199	0.65
BCE Inc	1,288	50,959	0.27
BT Group PLC	25,784	40,595	0.21
Deutsche Telekom AG	2,272	54,587	0.29
Elisa Oyj	50	2,313	0.01
KDDI Corp	100	3,182	0.02
Koninklijke KPN NV	6,549	22,557	0.12
Millicom International Cellular SA	102	1,824	0.01
Motorola Solutions Inc	119	37,258	0.20
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,100	2,567	0.01
Orange SA	3,655	41,602	0.22
Proximus SADP	211	1,984	0.01
Rogers Communications Inc	82	3,857	0.02
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	1,900	3,558	0.02
SoftBank Corp	200	2,496	0.01
Spark New Zealand Ltd	1,010	3,312	0.02
Swisscom AG	70	42,084	0.22
Tele2 AB	289	2,482	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.71%) (31 December 2022: 3.99%) (continued)			
Telecom Italia SpA (Voting rights)	21,922	7,124	0.04
Telefonica Deutschland Holding AG	3,853	10,011	0.05
Telefonica SA	3,201	12,496	0.07
Telia Co AB	5,913	15,097	0.08
T-Mobile US Inc	50	8,016	0.04
Verizon Communications Inc	3,966	149,518	0.79
Vodafone Group PLC	65,098	56,896	0.30
Textile (Nil) (31 December 2022: 0.01%)			
Toys, Games & Hobbies (0.32%) (31 December 2022: 0.07%)			
Hasbro Inc	1,186	60,557	0.32
Transportation (0.44%) (31 December 2022: 0.72%)			
CH Robinson Worldwide Inc	28	2,246	0.01
Deutsche Post AG	38	1,883	0.01
DSV AS	8	1,405	0.01
Expeditors International of Washington Inc	12	1,526	0.01
Hankyu Hanshin Holdings Inc	100	3,184	0.02
Hapag-Lloyd AG	9	1,342	0.01
InPost SA	203	2,806	0.02
JB Hunt Transport Services Inc	11	2,197	0.01
Keikyu Corp	200	1,828	0.01
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	100	3,172	0.02
Kuehne & Nagel International AG	5	1,722	0.01
Kyushu Railway Co	100	2,204	0.01
MTR Corp Ltd	1,000	3,880	0.02
Nippon Express Holdings Inc	35	1,990	0.01
Norfolk Southern Corp	125	29,547	0.16
Odakyu Electric Railway Co Ltd	100	1,526	0.01
Old Dominion Freight Line Inc	5	2,027	0.01
Poste Italiane SpA	245	2,781	0.01
Seibu Holdings Inc	195	2,707	0.01
SG Holdings Co Ltd	100	1,436	0.01
TFI International Inc	14	1,914	0.01
Tobu Railway Co Ltd	100	2,688	0.01
Tokyu Corp	200	2,441	0.01
West Japan Railway Co	50	2,086	0.01
Yamato Holdings Co Ltd	100	1,848	0.01
Utilities - Electric (2.67%) (31 December 2022: 3.35%)			
A2A SpA	714	1,466	0.01
Algonquin Power & Utilities Corp	300	1,902	0.01
Atco Ltd	76	2,229	0.01
Avangrid Inc	692	22,428	0.12
CenterPoint Energy Inc	48	1,371	0.01
Consolidated Edison Inc	19	1,728	0.01
Constellation Energy Corp	13	1,520	0.01
Contact Energy Ltd	2,492	12,638	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.67%) (31 December 2022: 3.35%) (continued)			
Dominion Energy Inc	538	25,286	0.13
E.ON SE	172	2,309	0.01
Edison International	27	1,930	0.01
EDP - Energias de Portugal SA	425	2,138	0.01
EDP Renovaveis SA	2,976	60,900	0.32
Elia Group SA	78	9,762	0.05
Endesa SA	183	3,732	0.02
Enel SpA	4,048	30,094	0.16
Engie SA	138	2,427	0.01
Entergy Corp	18	1,821	0.01
Eversource Energy	497	30,675	0.16
EVN AG	88	2,766	0.01
Exelon Corp	784	28,146	0.15
Fortis Inc	37	1,530	0.01
Fortum Oyj	192	2,770	0.02
Hera SpA	581	1,907	0.01
Hydro One Ltd	10	301	0.00
Iberdrola SA	3,080	40,386	0.21
Kansai Electric Power Co Inc	200	2,656	0.01
Mercury NZ Ltd	733	3,083	0.02
Meridian Energy Ltd	674	2,364	0.01
National Grid PLC	321	4,329	0.02
NextEra Energy Inc	1,030	62,562	0.33
Northland Power Inc	100	1,825	0.01
Orsted AS	520	28,842	0.15
PG&E Corp	1,118	20,158	0.11
Public Service Enterprise Group Inc	21	1,284	0.01
Sempra	93	6,950	0.04
SSE PLC	152	3,596	0.02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	8,315	69,385	0.37
Verbund AG	31	2,878	0.02
Utilities - Electric & Gas (0.19%) (31 December 2022: 0.28%)			
AltaGas Ltd	48	1,013	0.01
Atmos Energy Corp	21	2,434	0.02
China Gas Holdings Ltd	2,200	2,172	0.01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	3,150	2,412	0.01
Naturgy Energy Group SA	73	2,177	0.01
Osaka Gas Co Ltd	110	2,298	0.01
Snam SpA	4,037	20,759	0.11
Tokyo Gas Co Ltd	100	2,297	0.01
Water (1.06%) (31 December 2022: 1.15%)			
American Water Works Co Inc	497	65,599	0.35
Severn Trent PLC	1,908	62,730	0.33
United Utilities Group PLC	5,325	71,922	0.38
Total Common Stocks		**18,674,482**	**98.77**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.04%) (31 December 2022: 0.02%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Non-voting rights)	30	2,981	0.02
Dr Ing hc F Porsche AG	21	1,853	0.01
Porsche Automobil Holding SE	41	2,098	0.01
Electronics (0.01%) (31 December 2022: 0.01%)			
Sartorius AG	6	2,208	0.01
Household Products (0.39%) (31 December 2022: 0.43%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	927	74,610	0.39
Telecommunications (0.04%) (31 December 2022: 0.03%)			
Telecom Italia SpA (Non-voting rights)	20,371	6,816	0.04
Total Preferred Stock		**90,566**	**0.48**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
The MSCI World ESG Leaders Index Futures 15/03/2024	UBS AG	105,900	2	3,440	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**3,440**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**3,440**	**0.02**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**18,768,488**	**99.27**
Other net assets	**137,423**	**0.73**
TOTAL NET ASSETS	**18,905,911**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.24
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	0.74
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.55%) (31 December 2022: 0.44%)			
Publicis Groupe SA	272	22,848	0.55
Aerospace & Defense (Nil) (31 December 2022: 4.09%)			
Auto Manufacturers (0.34%) (31 December 2022: 0.65%)			
Ferrari NV	47	14,344	0.34
Auto Parts & Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.68%)			
Banks (1.87%) (31 December 2022: 3.98%)			
FinecoBank Banca Fineco SpA	1,234	16,764	0.40
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	2,009	22,511	0.54
Nordea Bank Abp (Finland listed)	327	3,671	0.09
UniCredit SpA	1,441	35,398	0.84
Beverages (3.06%) (31 December 2022: 3.61%)			
Anheuser-Busch InBev SA	723	42,238	1.01
Coca-Cola Europacific Partners PLC	413	24,952	0.59
Davide Campari-Milano NV	1,141	11,655	0.28
Pernod Ricard SA	274	43,772	1.05
Remy Cointreau SA	47	5,405	0.13
Biotechnology (0.54%) (31 December 2022: 0.11%)			
Argenx SE (Belgium listed)	58	19,923	0.48
Argenx SE (Netherlands listed)	8	2,748	0.06
Building & Construction Materials (0.90%) (31 December 2022: 0.85%)			
Kingspan Group PLC	482	37,789	0.90
Chemicals (5.34%) (31 December 2022: 2.15%)			
Akzo Nobel NV	1,301	97,341	2.33
Brenntag SE	197	16,394	0.39
DSM-Firmenich AG	85	7,820	0.19
Koninklijke DSM BV	29	2,709	0.06
Symrise AG	112	11,160	0.27
Umicore SA	3,521	87,673	2.10
Commercial Services (2.79%) (31 December 2022: 2.97%)			
Adyen NV	17	19,832	0.47
Amadeus IT Group SA	665	43,145	1.03
Edenred	721	39,035	0.93
Nexi SpA	1,058	7,836	0.19
Worldline SA	444	6,957	0.17
Computers (0.86%) (31 December 2022: 0.79%)			
Capgemini SE	163	30,766	0.74
Teleperformance	38	5,018	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (8.16%) (31 December 2022: 8.51%)			
adidas AG	190	34,990	0.84
Hermes International	34	65,239	1.56
Kering SA	75	29,925	0.71
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	269	197,339	4.72
Puma SE	273	13,792	0.33
Cosmetics & Personal Care (2.97%) (31 December 2022: 2.56%)			
Beiersdorf AG	122	16,556	0.39
L'Oreal SA	239	107,705	2.58
Diversified Financial Services (1.92%) (31 December 2022: 1.67%)			
Amundi SA	653	40,225	0.96
Deutsche Boerse AG	161	30,026	0.72
Euronext NV	129	10,146	0.24
Electrical Components & Equipment (4.85%) (31 December 2022: 3.89%)			
Legrand SA	334	31,429	0.75
Schneider Electric SE (France listed)	942	171,237	4.10
Energy - Alternate Sources (0.75%) (31 December 2022: 0.10%)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	1,108	31,113	0.75
Engineering & Construction (5.80%) (31 December 2022: 7.11%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	469	18,835	0.45
Aena SME SA	98	16,082	0.39
Aeroports de Paris	36	4,219	0.10
Cellnex Telecom SA	490	17,473	0.42
Ferrovial SE	3,057	100,942	2.41
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	42	481	0.01
Vinci SA	741	84,252	2.02
Entertainment (1.27%) (31 December 2022: 1.22%)			
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	189	30,240	0.72
La Francaise des Jeux SAEM	83	2,726	0.07
Universal Music Group NV	786	20,286	0.48
Food (1.97%) (31 December 2022: 1.32%)			
Kesko Oyj	4,594	82,347	1.97
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2022: 0.65%)			
Full Line Insurance (8.83%) (31 December 2022: 7.91%)			
Allianz SE	375	90,731	2.17
AXA SA	2,137	63,020	1.51
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	239	89,649	2.14
NN Group NV	672	24,024	0.57

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (8.83%) (31 December 2022: 7.91%) (continued)			
Sampo Oyj	2,330	92,292	2.21
Talanx AG	148	9,568	0.23
Health Care Products (2.37%) (31 December 2022: 3.37%)			
Carl Zeiss Meditec AG	82	8,105	0.19
DiaSorin SpA	29	2,704	0.06
EssilorLuxottica SA	310	56,296	1.35
QIAGEN NV	207	8,156	0.20
Sartorius Stedim Biotech	40	9,580	0.23
Siemens Healthineers AG	270	14,202	0.34
Health Care Services (0.29%) (31 December 2022: 0.48%)			
BioMerieux	45	4,527	0.11
Eurofins Scientific SE	130	7,667	0.18
Holding Companies - Diversified Operations (1.53%) (31 December 2022: 0.50%)			
EXOR NV	134	12,127	0.29
Groupe Bruxelles Lambert NV	138	9,828	0.24
Sofina SA	186	41,925	1.00
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.08%)			
Household Products (0.10%) (31 December 2022: 0.09%)			
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	61	3,964	0.10
Internet (1.98%) (31 December 2022: 1.91%)			
Delivery Hero SE	187	4,677	0.11
Prosus NV	2,045	55,185	1.32
Scout24 SE	358	22,969	0.55
Lodging (0.05%) (31 December 2022: 0.04%)			
Accor SA	63	2,180	0.05
Machinery - Diversified (1.20%) (31 December 2022: 0.90%)			
GEA Group AG	377	14,209	0.34
Kone Oyj	186	8,400	0.20
Wartsila OYJ Abp	2,102	27,589	0.66
Machinery, Construction & Mining (Nil) (31 December 2022: 0.41%)			
Media (0.51%) (31 December 2022: 0.19%)			
Vivendi SE	785	7,596	0.18
Wolters Kluwer NV	108	13,899	0.33
Miscellaneous Manufacturers (3.40%) (31 December 2022: 3.06%)			
Alstom SA	1,003	12,216	0.29

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (3.40%) (31 December 2022: 3.06%) (continued)			
Knorr-Bremse AG	71	4,175	0.10
Siemens AG (Germany listed)	741	125,911	3.01
Pharmaceuticals (4.12%) (31 December 2022: 4.44%)			
Amplifon SpA	103	3,228	0.08
Grifols SA	198	3,060	0.07
Ipsen SA	59	6,366	0.15
Merck KGaA	159	22,912	0.55
Orion Oyj	524	20,577	0.49
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	236	11,524	0.28
Sanofi	1,038	93,171	2.23
UCB SA	144	11,362	0.27
Real Estate (1.05%) (31 December 2022: 0.94%)			
LEG Immobilien SE	136	10,787	0.26
Vonovia SE	1,153	32,907	0.79
Real Estate Investment Trusts (2.08%) (31 December 2022: 1.42%)			
Covivio SA	652	31,739	0.76
Gecina SA	327	36,003	0.86
Klepierre SA	785	19,374	0.46
Retail (1.99%) (31 December 2022: 1.67%)			
Industria de Diseno Textil SA	1,575	62,102	1.49
Moncler SpA	295	16,432	0.39
Zalando SE	214	4,590	0.11
Semiconductors (8.88%) (31 December 2022: 7.44%)			
ASM International NV	47	22,088	0.53
ASML Holding NV	389	265,181	6.34
Infineon Technologies AG	1,286	48,611	1.17
STMicroelectronics NV	777	35,155	0.84
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.55%)			
Software (6.27%) (31 December 2022: 3.70%)			
Dassault Systemes SE	2,255	99,750	2.39
Nemetschek SE	103	8,083	0.19
SAP SE	1,106	154,265	3.69
Telecommunications (1.55%) (31 December 2022: 1.78%)			
Deutsche Telekom AG	2,070	45,022	1.08
Elisa Oyj	63	2,638	0.06
Nokia Oyj (Finland listed)	5,587	17,052	0.41
Transportation (1.01%) (31 December 2022: 1.25%)			
Getlink SE	2,541	42,092	1.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (7.68%) (31 December 2022: 9.48%)			
EDP - Energias de Portugal SA	9,620	43,819	1.05
EDP Renovaveis SA	2,151	39,847	0.95
Elia Group SA	498	56,197	1.34
Redeia Corp SA	4,673	69,674	1.67
Terna - Rete Elettrica Nazionale	8,204	61,973	1.48
Verbund AG	592	49,758	1.19
Total Common Stocks		**4,132,019**	**98.83**
Preferred Stock			
Electronics (0.30%) (31 December 2022: 0.38%)			
Sartorius AG	38	12,661	0.30
Household Products (0.31%) (31 December 2022: 0.32%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	179	13,042	0.31
Total Preferred Stock		**25,703**	**0.61**

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**4,157,722**	**99.44**
Other net assets	**23,272**	**0.56**
TOTAL NET ASSETS	**4,180,994**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.37
Other Current Assets	0.63
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.13%) (31 December 2022: 0.14%)			
Publicis Groupe SA	25	2,100	0.04
WPP PLC	466	4,049	0.09
Aerospace & Defense (0.30%) (31 December 2022: 3.08%)			
MTU Aero Engines AG	60	11,715	0.25
Rheinmetall AG	8	2,296	0.05
Auto Manufacturers (0.67%) (31 December 2022: 1.10%)			
Ferrari NV	35	10,682	0.23
Volvo AB - Class B	848	19,935	0.44
Auto Parts & Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.07%)			
Banks (5.72%) (31 December 2022: 6.99%)			
Banco BPM SpA	92	440	0.01
Banque Cantonale Vaudoise	50	5,835	0.13
Barclays PLC	10,567	18,753	0.41
DNB Bank ASA	1,827	35,177	0.76
FinecoBank Banca Fineco SpA	402	5,461	0.12
HSBC Holdings PLC	4,954	36,332	0.79
KBC Group NV	289	16,970	0.37
Lloyds Banking Group PLC	55,993	30,829	0.67
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1,192	13,356	0.29
Nordea Bank Abp (Sweden listed)	649	7,271	0.16
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,354	16,882	0.36
Svenska Handelsbanken AB - Class A	1,183	11,631	0.25
Swedbank AB	781	14,262	0.31
UBS Group AG	1,261	35,400	0.77
UniCredit SpA	605	14,862	0.32
Beverages (2.87%) (31 December 2022: 3.37%)			
Anheuser-Busch InBev SA	430	25,121	0.55
Carlsberg AS	36	4,089	0.09
Coca-Cola Europacific Partners PLC	106	6,404	0.14
Coca-Cola HBC AG	16	426	0.01
Davide Campari-Milano NV	790	8,070	0.17
Diageo PLC	1,369	45,121	0.98
Pernod Ricard SA	238	38,020	0.83
Remy Cointreau SA	42	4,830	0.10
Biotechnology (0.21%) (31 December 2022: 0.27%)			
Argenx SE (Netherlands listed)	9	3,091	0.07
Bachem Holding AG	14	979	0.02
Genmab AS	19	5,493	0.12
Building & Construction Materials (1.99%) (31 December 2022: 1.43%)			
Geberit AG	53	30,726	0.67
Kingspan Group PLC	258	20,227	0.44

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.99%) (31 December 2022: 1.43%) (continued)			
Nibe Industrier AB	1,365	8,681	0.19
Sika AG	84	24,729	0.53
Svenska Cellulosa AB SCA	547	7,424	0.16
Chemicals (5.34%) (31 December 2022: 3.46%)			
Akzo Nobel NV	1,330	99,510	2.16
Brenntag SE	80	6,658	0.14
Chr Hansen Holding AS	88	6,684	0.14
Clariant AG	541	7,227	0.16
Croda International PLC	102	5,944	0.13
DSM-Firmenich AG	34	3,128	0.07
Givaudan SA	11	41,221	0.90
Koninklijke DSM BV	16	1,495	0.03
Novozymes AS	460	22,899	0.50
Symrise AG	40	3,986	0.09
Umicore SA	1,880	46,812	1.02
Commercial Services (3.30%) (31 December 2022: 2.80%)			
Adyen NV	7	8,166	0.18
Amadeus IT Group SA	241	15,636	0.34
Ashtead Group PLC	357	22,503	0.49
Bunzl PLC	397	14,615	0.32
Edenred	430	23,280	0.50
Experian PLC	511	18,883	0.41
RELX PLC	1,042	37,398	0.81
Rentokil Initial PLC	1,737	8,836	0.19
Worldline SA	175	2,742	0.06
Computers (0.49%) (31 December 2022: 0.45%)			
Capgemini SE	80	15,100	0.33
Logitech International SA	85	7,292	0.16
Teleperformance	2	264	0.00
Consumer Durables & Apparels (3.87%) (31 December 2022: 4.04%)			
adidas AG	103	18,968	0.41
Burberry Group PLC	283	4,625	0.10
Hermes International	18	34,538	0.75
Kering SA	41	16,359	0.36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	133	97,569	2.12
Puma SE	119	6,012	0.13
Cosmetics & Personal Care (2.03%) (31 December 2022: 2.41%)			
Beiersdorf AG	79	10,720	0.23
Haleon PLC	5,617	20,850	0.46
L'Oreal SA	137	61,739	1.34
Distribution & Wholesale (0.20%) (31 December 2022: 0.24%)			
D'ieteren Group	32	5,661	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.20%) (31 December 2022: 0.24%) (continued)			
IMCD NV	23	3,623	0.08
Diversified Financial Services (1.74%) (31 December 2022: 2.11%)			
abrdn PLC	5,220	10,762	0.23
Amundi SA	65	4,004	0.09
Deutsche Boerse AG	87	16,226	0.35
Hargreaves Lansdown PLC	196	1,660	0.04
Julius Baer Group Ltd	203	10,295	0.22
London Stock Exchange Group PLC	185	19,800	0.43
Schroders PLC	3,491	17,319	0.38
Electrical Components & Equipment (2.61%) (31 December 2022: 3.47%)			
Legrand SA	233	21,925	0.47
Schneider Electric SE (France listed)	541	98,343	2.14
Electronics (2.31%) (31 December 2022: 0.91%)			
ABB Ltd	2,300	92,274	2.00
Assa Abloy AB	191	4,981	0.11
Halma PLC	346	9,120	0.20
Energy - Alternate Sources (2.03%) (31 December 2022: 1.00%)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	621	17,438	0.38
Vestas Wind Systems AS	2,649	76,152	1.65
Engineering & Construction (5.92%) (31 December 2022: 4.43%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1,249	50,160	1.09
Aena SME SA	85	13,948	0.30
Aeroports de Paris	33	3,868	0.09
Cellnex Telecom SA	92	3,281	0.07
Ferrovial SE	3,067	101,272	2.20
Skanska AB	3,184	52,154	1.13
Vinci SA	422	47,981	1.04
Entertainment (0.71%) (31 December 2022: 0.73%)			
Entain PLC	335	3,844	0.08
Evolution AB	53	5,724	0.13
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	81	12,960	0.28
La Francaise des Jeux SAEM	10	328	0.01
Universal Music Group NV	373	9,627	0.21
Food (1.82%) (31 December 2022: 5.01%)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	1	10,853	0.23
Compass Group PLC	813	20,134	0.44
Kerry Group PLC	47	3,697	0.08
Kesko Oyj	2,526	45,278	0.98
Ocado Group PLC	246	2,153	0.05
Orkla ASA	237	1,666	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.20%) (31 December 2022: 0.19%)			
Holmen AB	17	650	0.02
UPM-Kymmene Oyj	247	8,413	0.18
Full Line Insurance (7.81%) (31 December 2022: 7.27%)			
Admiral Group PLC	285	8,828	0.19
Aegon Ltd	260	1,364	0.03
Allianz SE	197	47,664	1.03
Aviva PLC	2,747	13,781	0.30
AXA SA	1,102	32,498	0.71
Baloise Holding AG	289	40,969	0.89
Gjensidige Forsikring ASA	1,391	23,248	0.50
Helvetia Holding AG	9	1,122	0.02
Legal & General Group PLC	2,180	6,317	0.14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	118	44,262	0.96
NN Group NV	374	13,370	0.29
Prudential PLC	1,324	13,556	0.29
Sampo Oyj	437	17,310	0.38
Swiss Life Holding AG	36	22,613	0.49
Swiss Re AG	203	20,647	0.45
Talanx AG	41	2,651	0.06
Tryg AS	131	2,581	0.06
Zurich Insurance Group AG	99	46,810	1.02
Hand & Machine Tools (0.23%) (31 December 2022: Nil)			
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	23	4,935	0.11
Schindler Holding AG (Voting rights)	24	5,429	0.12
Health Care Products (2.65%) (31 December 2022: 2.93%)			
Alcon Inc	272	19,204	0.42
Carl Zeiss Meditec AG	47	4,645	0.10
Coloplast AS	61	6,317	0.14
Demant AS	68	2,700	0.06
DiaSorin SpA	16	1,492	0.03
EssilorLuxottica SA	172	31,235	0.68
QIAGEN NV	245	9,653	0.21
Sartorius Stedim Biotech	16	3,832	0.08
Siemens Healthineers AG	170	8,942	0.19
Smith & Nephew PLC	588	7,318	0.16
Sonova Holding AG	40	11,806	0.26
Straumann Holding AG	102	14,877	0.32
Health Care Services (0.40%) (31 December 2022: 0.52%)			
BioMerieux	23	2,314	0.05
Eurofins Scientific SE	79	4,659	0.10
Lonza Group AG	30	11,413	0.25
Holding Companies - Diversified Operations (0.78%) (31 December 2022: 0.74%)			
EXOR NV	23	2,081	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.78%) (31 December 2022: 0.74%) (continued)			
Groupe Bruxelles Lambert NV	87	6,196	0.13
Industrivarden AB - Class A	229	6,766	0.15
Industrivarden AB - Class C	104	3,067	0.07
Investor AB - Class B	745	15,626	0.34
L E Lundbergforetagen AB	7	345	0.01
Sofina SA	8	1,803	0.04
Home Builders (1.11%) (31 December 2022: 0.82%)			
Barratt Developments PLC	2,938	19,062	0.42
Berkeley Group Holdings PLC	280	15,148	0.33
Persimmon PLC	384	6,156	0.13
Taylor Wimpey PLC	6,188	10,501	0.23
Home Furnishings (0.10%) (31 December 2022: 0.04%)			
Rational AG	3	2,099	0.05
SEB SA	21	2,373	0.05
Household Products (0.44%) (31 December 2022: 0.46%)			
Reckitt Benckiser Group PLC	327	20,453	0.44
Internet (0.87%) (31 December 2022: 0.91%)			
Adevinta ASA	230	2,304	0.05
Auto Trader Group PLC	972	8,092	0.18
Delivery Hero SE	80	2,001	0.04
Prosus NV	956	25,798	0.56
Scout24 SE	29	1,861	0.04
Lodging (0.19%) (31 December 2022: 0.13%)			
InterContinental Hotels Group PLC	104	8,509	0.19
Machinery - Diversified (1.98%) (31 December 2022: 1.27%)			
Atlas Copco AB - Class A	1,287	20,064	0.44
Atlas Copco AB - Class B	901	12,092	0.26
Hexagon AB	1,310	14,233	0.31
Kone Oyj	226	10,206	0.22
Spirax-Sarco Engineering PLC	67	8,122	0.18
Wartsila OYJ Abp	1,995	26,184	0.57
Machinery, Construction & Mining (0.52%) (31 December 2022: 0.82%)			
Epiroc AB - Class A	593	10,771	0.23
Epiroc AB - Class B	103	1,632	0.04
Sandvik AB	599	11,735	0.25
Media (0.76%) (31 December 2022: 0.60%)			
Informa PLC	2,144	19,329	0.42
Pearson PLC	547	6,087	0.13
Vivendi SE	357	3,454	0.08
Wolters Kluwer NV	46	5,920	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.60%) (31 December 2022: 0.31%)			
Antofagasta PLC	826	16,010	0.35
Boliden AB	415	11,724	0.25
Miscellaneous Manufacturers (2.23%) (31 December 2022: 2.04%)			
Alstom SA	508	6,187	0.14
Knorr-Bremse AG	105	6,174	0.13
Siemens AG (Germany listed)	476	80,882	1.76
Smiths Group PLC	452	9,199	0.20
Other Industrial (0.03%) (31 December 2022: 0.37%)			
VAT Group AG	3	1,360	0.03
Pharmaceuticals (12.97%) (31 December 2022: 12.40%)			
Amplifon SpA	132	4,137	0.09
AstraZeneca PLC	822	100,553	2.18
Grifols SA	74	1,144	0.03
GSK PLC	2,249	37,639	0.82
Hikma Pharmaceuticals PLC	99	2,044	0.05
Ipsen SA	42	4,532	0.10
Merck KGaA	95	13,689	0.30
Novartis AG	957	87,369	1.90
Novo Nordisk AS	1,770	165,756	3.60
Orion Oyj	219	8,600	0.19
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	202	9,864	0.21
Roche Holding AG (Non-voting rights)	350	92,043	2.00
Roche Holding AG (Voting rights)	7	1,968	0.04
Sandoz Group AG	191	5,559	0.12
Sanofi	611	54,843	1.19
UCB SA	90	7,101	0.15
Private Equity (1.85%) (31 December 2022: 0.96%)			
3i Group PLC	2,378	66,439	1.44
EQT AB	116	2,970	0.07
Partners Group Holding AG	12	15,656	0.34
Real Estate (2.11%) (31 December 2022: 0.83%)			
LEG Immobilien SE	101	8,011	0.17
Sagax AB	74	1,844	0.04
Swiss Prime Site AG	678	65,523	1.42
Vonovia SE	769	21,947	0.48
Real Estate Investment Trusts (1.48%) (31 December 2022: 1.07%)			
Covivio SA	292	14,214	0.31
Gecina SA	207	22,791	0.49
Klepierre SA	391	9,650	0.21
Segro PLC	2,115	21,635	0.47

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.18%) (31 December 2022: 2.90%)			
H & M Hennes & Mauritz AB	615	9,757	0.21
Industria de Diseno Textil SA	935	36,867	0.80
JD Sports Fashion PLC	2,148	4,110	0.09
Kingfisher PLC	4,214	11,832	0.26
Moncler SpA	164	9,135	0.20
Next PLC	168	15,739	0.34
Pandora AS	54	6,760	0.15
Swatch Group AG (Bearer)	9	2,213	0.05
Swatch Group AG (Registered)	24	1,137	0.02
Zalando SE	137	2,938	0.06
Semiconductors (4.06%) (31 December 2022: 3.44%)			
ASM International NV	7	3,290	0.07
ASML Holding NV	202	137,703	2.99
BE Semiconductor Industries NV	11	1,501	0.03
Infineon Technologies AG	750	28,350	0.62
STMicroelectronics NV	357	16,153	0.35
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.44%)			
Software (2.29%) (31 December 2022: 1.84%)			
Dassault Systemes SE	726	32,115	0.70
Nemetschek SE	11	863	0.02
SAP SE	509	70,995	1.54
Temenos AG	17	1,430	0.03
Telecommunications (1.77%) (31 December 2022: 1.86%)			
Deutsche Telekom AG	496	10,788	0.23
Nokia Oyj (Finland listed)	3,310	10,102	0.22
Swisscom AG	71	38,642	0.84
Tele2 AB	1,404	10,914	0.24
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,948	11,043	0.24
Transportation (0.84%) (31 December 2022: 0.43%)			
Deutsche Post AG	254	11,393	0.25
DSV AS	49	7,792	0.17
Getlink SE	1,080	17,890	0.39
Kuehne & Nagel International AG	5	1,559	0.03
Utilities - Electric (4.35%) (31 December 2022: 6.41%)			
EDP - Energias de Portugal SA	3,366	15,332	0.33
EDP Renovaveis SA	1,102	20,415	0.44
Elia Group SA	280	31,724	0.69
Redeia Corp SA	3,752	55,942	1.22
Terna - Rete Elettrica Nazionale	7,294	55,099	1.20
Verbund AG	259	21,769	0.47
Total Common Stocks		**4,559,673**	**99.06**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Electronics (0.15%) (31 December 2022: 0.20%)			
Sartorius AG	21	6,997	0.15
Preferred Stock		**6,997**	**0.15**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts ((0.00)%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised (Loss) EUR	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	18,931	1	(11)	(0.00)
Unrealised (loss) on futures contracts				**(11)**	**(0.00)**
Total Financial Derivative Instruments				**(11)**	**(0.00)**

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**4,566,659**	**99.21**
Other net assets	**36,566**	**0.79**
TOTAL NET ASSETS	**4,603,225**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.19
Other Current Assets	0.81
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.04%) (31 December 2022: 0.03%)			
Trade Desk Inc	566	40,729	0.04
Aerospace & Defense (0.12%) (31 December 2022: 1.63%)			
L3Harris Technologies Inc	659	138,799	0.12
Agriculture (0.38%) (31 December 2022: 0.18%)			
Darling Ingredients Inc	8,482	422,743	0.38
Auto Manufacturers (2.87%) (31 December 2022: 1.58%)			
Lucid Group Inc	48,592	204,572	0.18
Rivian Automotive Inc	19,967	468,426	0.42
Tesla Inc	10,198	2,533,999	2.27
Banks (1.57%) (31 December 2022: 2.99%)			
Bank of New York Mellon Corp	3,810	198,311	0.18
JPMorgan Chase & Co	7,272	1,236,967	1.11
M&T Bank Corp	516	70,733	0.06
Northern Trust Corp	1,149	96,953	0.08
US Bancorp	3,567	154,380	0.14
Beverages (0.44%) (31 December 2022: 1.20%)			
Brown-Forman Corp - Class B	3,255	185,860	0.17
Constellation Brands Inc	145	35,054	0.03
Keurig Dr Pepper Inc	3,171	105,658	0.09
Monster Beverage Corp	2,915	167,933	0.15
Biotechnology (1.47%) (31 December 2022: 1.78%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	590	112,932	0.10
Amgen Inc	1,046	301,269	0.27
Biogen Inc	470	121,622	0.11
BioMarin Pharmaceutical Inc	1,083	104,423	0.09
Bio-Rad Laboratories Inc	132	42,621	0.04
Contra Abiomed Inc	191	195	0.00
Gilead Sciences Inc	336	27,219	0.02
Illumina Inc	605	84,240	0.08
Incyte Corp	828	51,990	0.05
Moderna Inc	734	72,996	0.06
Regeneron Pharmaceuticals Inc	337	295,984	0.26
Royalty Pharma PLC	3,940	110,676	0.10
Vertex Pharmaceuticals Inc	784	319,002	0.29
Building & Construction Materials (0.08%) (31 December 2022: 0.19%)			
Fortune Brands Innovations Inc	392	29,847	0.03
Vulcan Materials Co	244	55,390	0.05
Chemicals (1.22%) (31 December 2022: 1.31%)			
Albemarle Corp	243	35,108	0.03
Sherwin-Williams Co	4,243	1,323,392	1.19

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.71%) (31 December 2022: 2.16%)			
Automatic Data Processing Inc	401	93,421	0.08
Block Inc	556	43,007	0.04
Booz Allen Hamilton Holding Corp	284	38,326	0.03
Cintas Corp	280	168,745	0.15
CoStar Group Inc	2,102	183,694	0.16
Equifax Inc	520	128,591	0.12
MarketAxess Holdings Inc	334	97,812	0.09
Moody's Corp	1,637	639,347	0.57
PayPal Holdings Inc	3,226	198,109	0.18
Robert Half Inc	475	41,762	0.04
Rollins Inc	3,323	145,116	0.13
S&P Global Inc	2,020	889,850	0.80
TransUnion	256	17,590	0.02
U-Haul Holding Co	2,299	161,941	0.14
Verisk Analytics Inc	761	181,773	0.16
Computers (9.50%) (31 December 2022: 8.61%)			
Accenture PLC	2,337	820,077	0.73
Apple Inc	44,815	8,628,233	7.73
EPAM Systems Inc	26	7,731	0.01
Fortinet Inc	1,836	107,461	0.09
International Business Machines Corp	6,411	1,048,519	0.94
Consumer Durables & Apparels (0.14%) (31 December 2022: 0.22%)			
NIKE Inc	1,418	153,953	0.14
Cosmetics & Personal Care (0.09%) (31 December 2022: 0.42%)			
Estee Lauder Cos Inc	658	96,232	0.09
Distribution & Wholesale (0.44%) (31 December 2022: 0.38%)			
Copart Inc	3,975	194,775	0.17
Fastenal Co	3,927	254,352	0.23
WW Grainger Inc	52	43,092	0.04
Diversified Financial Services (5.65%) (31 December 2022: 5.12%)			
American Express Co	1,828	342,457	0.31
Ameriprise Financial Inc	109	41,401	0.04
Apollo Global Management Inc	1,825	170,072	0.15
BlackRock Inc	683	554,459	0.50
Cboe Global Markets Inc	692	123,564	0.11
Charles Schwab Corp	7,153	492,127	0.44
CME Group Inc	1,843	388,136	0.35
Discover Financial Services	598	67,215	0.06
Intercontinental Exchange Inc	2,378	305,407	0.27
Mastercard Inc	3,276	1,397,247	1.25
Nasdaq Inc	2,249	130,757	0.12
SEI Investments Co	1,845	117,250	0.10
T Rowe Price Group Inc	1,213	130,628	0.12
Tradeweb Markets Inc	195	17,722	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (5.65%) (31 December 2022: 5.12%) (continued)			
Visa Inc	7,778	2,025,002	1.81
Electrical Components & Equipment (0.66%) (31 December 2022: 0.61%)			
AMETEK Inc	3,828	631,199	0.56
Eaton Corp PLC	452	108,851	0.10
Electronics (1.70%) (31 December 2022: 4.68%)			
Allegion PLC	2,357	298,608	0.27
Amphenol Corp	1,949	193,205	0.17
Fortive Corp	6,651	489,713	0.44
Garmin Ltd	1,668	214,405	0.19
Keysight Technologies Inc	1,086	172,772	0.15
Mettler-Toledo International Inc	329	399,064	0.36
Trimble Inc	2,518	133,958	0.12
Energy - Alternate Sources (1.14%) (31 December 2022: 1.34%)			
Enphase Energy Inc	4,214	556,838	0.50
First Solar Inc	4,121	709,966	0.64
Engineering & Construction (0.33%) (31 December 2022: 0.50%)			
AECOM	4,033	372,770	0.33
Entertainment (0.01%) (31 December 2022: 0.07%)			
Vail Resorts Inc	39	8,325	0.01
Environmental Control (0.41%) (31 December 2022: 0.44%)			
Pentair PLC	6,286	457,055	0.41
Food (0.38%) (31 December 2022: 0.60%)			
Hershey Co	2,214	412,778	0.37
McCormick & Co Inc	156	10,674	0.01
Full Line Insurance (3.25%) (31 December 2022: 3.83%)			
Aflac Inc	8,880	567,600	0.51
Allstate Corp	986	138,020	0.12
American Financial Group Inc	1,589	188,916	0.17
Aon PLC	167	48,601	0.04
Arch Capital Group Ltd	3,334	247,616	0.22
Arthur J Gallagher & Co	206	46,325	0.04
Brown & Brown Inc	2,615	185,953	0.17
Chubb Ltd	1,892	427,592	0.38
Cincinnati Financial Corp	1,283	132,739	0.12
Erie Indemnity Co	296	99,136	0.09
Globe Life Inc	583	70,963	0.06
Hartford Financial Services Group Inc	2,095	168,396	0.15
Markel Group Inc	119	168,968	0.15
Marsh & McLennan Cos Inc	1,989	376,856	0.34
MetLife Inc	2,104	139,138	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.25%) (31 December 2022: 3.83%) (continued)			
Progressive Corp	1,904	303,269	0.27
Travelers Cos Inc	390	74,291	0.07
W R Berkley Corp	1,445	102,191	0.09
Willis Towers Watson PLC	574	138,449	0.13
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2022: 0.04%)			
Health Care Products (4.38%) (31 December 2022: 5.32%)			
Agilent Technologies Inc	963	133,886	0.12
Align Technology Inc	195	53,430	0.05
Avantor Inc	1,666	38,035	0.03
Baxter International Inc	353	13,647	0.01
Bio-Techne Corp	646	49,845	0.04
Boston Scientific Corp	4,401	254,422	0.23
Cooper Cos Inc	336	127,156	0.11
Danaher Corp	2,959	684,535	0.61
Edwards Lifesciences Corp	3,637	277,321	0.25
Exact Sciences Corp	609	45,054	0.04
Hologic Inc	1,417	101,245	0.09
IDEXX Laboratories Inc	382	212,029	0.19
Insulet Corp	253	54,896	0.05
Intuitive Surgical Inc	988	333,312	0.30
Medtronic PLC	4,715	388,422	0.35
ResMed Inc	844	145,185	0.13
Revvity Inc	1,377	150,520	0.14
Stryker Corp	1,219	365,042	0.33
Teleflex Inc	235	58,595	0.05
Thermo Fisher Scientific Inc	1,350	716,566	0.64
Waters Corp	702	231,119	0.21
West Pharmaceutical Services Inc	997	351,064	0.31
Zimmer Biomet Holdings Inc	885	107,704	0.10
Health Care Services (1.86%) (31 December 2022: 2.45%)			
Catalent Inc	966	43,402	0.04
Elevance Health Inc	690	325,376	0.29
Humana Inc	393	179,919	0.16
IQVIA Holdings Inc	112	25,915	0.02
Laboratory Corp of America Holdings	71	16,138	0.02
Quest Diagnostics Inc	266	36,676	0.03
UnitedHealth Group Inc	2,756	1,450,952	1.30
Home Builders (0.04%) (31 December 2022: 0.29%)			
NVR Inc	6	42,003	0.04
Household Products (0.10%) (31 December 2022: 0.07%)			
Church & Dwight Co Inc	1,196	113,283	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (10.40%) (31 December 2022: 7.08%)			
Airbnb Inc	1,952	265,745	0.24
Alphabet Inc - Class A	9,137	1,276,348	1.14
Alphabet Inc - Class C	17,087	2,408,071	2.16
Amazon.com Inc	24,186	3,674,821	3.29
eBay Inc	3,845	167,719	0.15
Etsy Inc	1,273	103,177	0.09
Match Group Inc	743	27,120	0.02
MercadoLibre Inc	179	281,306	0.25
Meta Platforms Inc	5,976	2,115,265	1.90
Netflix Inc	1,310	637,813	0.57
Okta Inc	475	43,002	0.04
Palo Alto Networks Inc	134	39,514	0.04
Pinterest Inc	1,182	43,781	0.04
Snap Inc	2,523	42,716	0.04
Uber Technologies Inc	3,881	238,953	0.21
VeriSign Inc	1,147	236,236	0.21
Zillow Group Inc	221	12,787	0.01
Lodging (0.04%) (31 December 2022: 0.04%)			
Hilton Worldwide Holdings Inc	217	39,514	0.04
Machinery - Diversified (2.22%) (31 December 2022: 2.66%)			
Deere & Co	260	103,966	0.09
IDEX Corp	1,122	243,597	0.22
Rockwell Automation Inc	2,608	809,732	0.73
Xylem Inc	11,537	1,319,372	1.18
Media (1.55%) (31 December 2022: 1.84%)			
Charter Communications Inc	426	165,578	0.15
Comcast Corp	7,461	327,165	0.29
FactSet Research Systems Inc	284	135,482	0.12
Fox Corp - Class A	1,066	31,331	0.03
Fox Corp - Class B	1,071	29,613	0.03
Liberty Broadband Corp	4,202	338,639	0.30
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	1,384	86,110	0.08
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	1,924	55,373	0.05
Sirius XM Holdings Inc	14,274	78,079	0.07
Walt Disney Co	5,340	482,148	0.43
Mining (0.11%) (31 December 2022: 0.16%)			
Newmont Corp (Peru listed)	3,053	126,364	0.11
Miscellaneous Manufacturers (0.90%) (31 December 2022: 1.30%)			
A O Smith Corp	883	72,795	0.06
Axon Enterprise Inc	359	92,740	0.08
Illinois Tool Works Inc	3,221	843,709	0.76

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.13%) (31 December 2022: 7.03%)			
AbbVie Inc	3,965	614,456	0.55
Becton Dickinson & Co	548	133,619	0.12
Bristol-Myers Squibb Co	8,651	443,883	0.40
Dexcom Inc	1,403	174,098	0.16
Eli Lilly & Co	3,153	1,837,947	1.65
Jazz Pharmaceuticals PLC	632	77,736	0.07
Johnson & Johnson	8,090	1,268,027	1.13
Merck & Co Inc	9,168	999,495	0.89
Neurocrine Biosciences Inc	393	51,782	0.05
Pfizer Inc	13,115	377,581	0.34
Zoetis Inc	4,362	860,928	0.77
Private Equity (0.34%) (31 December 2022: 0.24%)			
Blackstone Inc	1,823	238,667	0.21
KKR & Co Inc	1,686	139,685	0.13
Real Estate (Nil) (31 December 2022: 0.21%)			
Real Estate Investment Trusts (7.56%) (31 December 2022: 6.79%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	1,573	199,409	0.18
American Tower Corp	1,725	372,393	0.33
AvalonBay Communities Inc	1,780	333,252	0.30
Boston Properties Inc	6,884	483,051	0.43
Crown Castle Inc	648	74,643	0.07
Digital Realty Trust Inc	13,016	1,751,694	1.57
Equinix Inc	1,067	859,351	0.77
Equity LifeStyle Properties Inc	217	15,307	0.01
Equity Residential	1,810	110,700	0.10
Essex Property Trust Inc	1,968	487,946	0.44
Extra Space Storage Inc	848	135,960	0.12
Healthpeak Properties Inc	28,550	565,290	0.51
Kimco Realty Corp	8,927	190,234	0.17
Prologis Inc	8,816	1,175,173	1.05
Public Storage	1,199	365,695	0.33
Realty Income Corp	8,795	505,009	0.45
Simon Property Group Inc	1,129	161,041	0.15
Sun Communities Inc	182	21,651	0.02
Ventas Inc	1,548	77,152	0.07
VICI Properties Inc	10,637	339,107	0.30
Welltower Inc	2,128	191,882	0.17
WP Carey Inc	315	20,415	0.02
Retail (4.39%) (31 December 2022: 5.06%)			
Burlington Stores Inc	329	63,984	0.06
Chipotle Mexican Grill Inc	70	160,087	0.14
Dollar General Corp	862	117,189	0.11
Home Depot Inc	3,066	1,062,522	0.95
Lowe's Cos Inc	1,926	428,631	0.38
Lululemon Athletica Inc	415	212,185	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.39%) (31 December 2022: 5.06%) (continued)			
McDonald's Corp	4,381	1,299,011	1.16
O'Reilly Automotive Inc	251	238,470	0.21
Ross Stores Inc	1,362	188,487	0.17
Starbucks Corp	3,868	371,367	0.33
TJX Cos Inc	4,644	435,654	0.39
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	247	121,028	0.11
Yum! Brands Inc	1,580	206,443	0.19
Semiconductors (8.95%) (31 December 2022: 5.48%)			
Advanced Micro Devices Inc	4,330	638,285	0.57
Analog Devices Inc	3,931	780,539	0.70
Broadcom Inc	1,332	1,486,845	1.33
Intel Corp	15,144	760,986	0.68
KLA Corp	475	276,118	0.25
Marvell Technology Inc	6,574	396,478	0.35
Monolithic Power Systems Inc	317	199,957	0.18
NVIDIA Corp	7,862	3,893,420	3.49
QUALCOMM Inc	5,623	813,255	0.73
Texas Instruments Inc	4,362	743,547	0.67
Software (12.24%) (31 December 2022: 10.00%)			
Adobe Inc	1,524	909,218	0.81
ANSYS Inc	229	83,100	0.07
Autodesk Inc	665	161,914	0.14
DocuSign Inc	515	30,617	0.03
Fiserv Inc	676	89,800	0.08
HubSpot Inc	30	17,416	0.02
Intuit Inc	1,265	790,663	0.71
Microsoft Corp	21,702	8,160,821	7.31
MongoDB Inc	52	21,260	0.02
Oracle Corp	5,148	542,754	0.49
Paychex Inc	1,417	168,779	0.15
Paycom Software Inc	53	10,958	0.01
Roper Technologies Inc	383	208,800	0.19
Salesforce Inc	3,015	793,367	0.71
ServiceNow Inc	1,234	871,809	0.78
Snowflake Inc	262	52,138	0.05
Splunk Inc	1,159	176,574	0.16
Synopsys Inc	531	273,417	0.24
Take-Two Interactive Software Inc	222	35,731	0.03
Tyler Technologies Inc	115	48,084	0.04
Veeva Systems Inc	495	95,297	0.09
Workday Inc	419	115,669	0.10
Zoom Video Communications Inc	143	10,283	0.01
Telecommunications (1.56%) (31 December 2022: 2.31%)			
Cisco Systems Inc	16,101	813,423	0.73
Corning Inc	5,289	161,050	0.14
Juniper Networks Inc	11,210	330,471	0.30
Motorola Solutions Inc	1,404	439,578	0.39

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (Nil) (31 December 2022: 0.05%)			
Transportation (0.47%) (31 December 2022: 0.46%)			
Old Dominion Freight Line Inc	611	247,656	0.22
Union Pacific Corp	1,135	278,779	0.25
Utilities - Electric (1.30%) (31 December 2022: 1.26%)			
Edison International	20,211	1,444,885	1.29
NextEra Energy Inc	176	10,690	0.01
Water (0.49%) (31 December 2022: Nil)			
American Water Works Co Inc	4,110	542,479	0.49
Total Common Stocks		**111,238,776**	**99.63**
Financial Derivative Instruments			
Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: Nil)			

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
MSCI USA Climate Paris Aligned Index Futures 15/03/2024	UBS AG	353,180	5	9,860	0.01
Unrealised gain on futures contracts				**9,860**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**9,860**	**0.01**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**111,248,636**	**99.64**
Other net assets	**407,541**	**0.36**
TOTAL NET ASSETS	**111,656,177**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.69
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Other Current Assets	1.30
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.24%) (31 December 2022: Nil)			
Dentsu Group Inc	37,000	133,866,000	0.24
Auto Manufacturers (3.41%) (31 December 2022: 4.40%)			
Toyota Motor Corp	748,200	1,938,212,100	3.41
Auto Parts & Equipment (Nil) (31 December 2022: 1.46%)			
Banks (2.67%) (31 December 2022: 1.78%)			
Japan Post Bank Co Ltd	650,500	934,118,000	1.64
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	360,000	436,140,000	0.77
Shizuoka Financial Group Inc	125,200	149,614,000	0.26
Beverages (0.58%) (31 December 2022: 0.61%)			
Asahi Group Holdings Ltd	35,600	187,184,800	0.33
Kirin Holdings Co Ltd	69,600	143,793,600	0.25
Building & Construction Materials (0.04%) (31 December 2022: 0.24%)			
TOTO Ltd	5,400	20,050,200	0.04
Chemicals (1.39%) (31 December 2022: 1.75%)			
Nissan Chemical Corp	18,900	104,063,400	0.18
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	115,700	684,596,900	1.21
Commercial Services (3.21%) (31 December 2022: 3.26%)			
Recruit Holdings Co Ltd	181,400	1,081,688,200	1.90
Secom Co Ltd	73,300	744,361,500	1.31
Computers (2.62%) (31 December 2022: 3.10%)			
Fujitsu Ltd	34,100	725,477,500	1.28
Nomura Research Institute Ltd	34,900	143,124,900	0.25
Obic Co Ltd	25,570	621,223,150	1.09
Cosmetics & Personal Care (1.36%) (31 December 2022: 1.51%)			
Kose Corp	11,900	125,842,500	0.22
Shiseido Co Ltd	68,400	290,836,800	0.51
Unicharm Corp	70,100	357,369,800	0.63
Diversified Financial Services (3.32%) (31 December 2022: 3.30%)			
Daiwa Securities Group Inc	320,600	304,281,460	0.54
Japan Exchange Group Inc	418,000	1,246,894,000	2.19
Nomura Holdings Inc	199,000	126,902,300	0.22
SBI Holdings Inc	66,200	209,986,400	0.37
Electronics (6.56%) (31 December 2022: 6.50%)			
Azbil Corp	223,000	1,040,518,000	1.83
Hoya Corp	82,910	1,461,288,750	2.57

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (6.56%) (31 December 2022: 6.50%) (continued)			
Kyocera Corp	220,716	454,233,528	0.80
Murata Manufacturing Co Ltd	258,500	773,690,500	1.36
Engineering & Construction (Nil) (31 December 2022: 0.24%)			
Entertainment (2.40%) (31 December 2022: 2.20%)			
Oriental Land Co Ltd	238,400	1,251,838,400	2.20
Toho Co Ltd	23,200	110,640,800	0.20
Environmental Control (Nil) (31 December 2022: 1.86%)			
Food (0.49%) (31 December 2022: 0.61%)			
Kikkoman Corp	23,000	198,582,000	0.35
Kobe Bussan Co Ltd	19,700	82,070,200	0.14
Full Line Insurance (2.58%) (31 December 2022: 2.85%)			
Sompo Holdings Inc	27,600	190,329,600	0.34
T&D Holdings Inc	99,900	223,825,950	0.39
Tokio Marine Holdings Inc	297,700	1,050,583,300	1.85
Hand & Machine Tools (0.18%) (31 December 2022: 0.69%)			
Makita Corp	25,800	100,362,000	0.18
Health Care Products (3.51%) (31 December 2022: 3.75%)			
Asahi Intecc Co Ltd	99,900	286,563,150	0.50
Olympus Corp	162,800	311,788,400	0.55
Sysmex Corp	24,950	196,057,100	0.35
Terumo Corp	259,600	1,199,871,200	2.11
Home Builders (1.39%) (31 December 2022: 1.26%)			
Daiwa House Industry Co Ltd	185,500	792,456,000	1.39
Home Furnishings (4.66%) (31 December 2022: 4.38%)			
Sony Group Corp	197,770	2,652,095,700	4.66
Internet (2.41%) (31 December 2022: 2.20%)			
LY Corp	1,567,300	783,179,810	1.38
M3 Inc	96,800	225,834,400	0.40
MonotaRO Co Ltd	41,900	64,505,050	0.11
Rakuten Group Inc	154,000	96,712,000	0.17
Trend Micro Inc	22,700	171,339,600	0.30
ZOZO Inc	9,600	30,480,000	0.05
Leisure Time (0.64%) (31 December 2022: 0.90%)			
Shimano Inc	8,080	176,426,800	0.31
Yamaha Corp	57,369	186,850,833	0.33

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (9.80%) (31 December 2022: 9.45%)			
Daifuku Co Ltd	35,700	101,834,250	0.18
FANUC Corp	368,400	1,527,754,800	2.68
Keyence Corp	31,100	1,931,932,000	3.40
SMC Corp	10,205	773,130,800	1.36
Yaskawa Electric Corp	210,400	1,239,256,000	2.18
Office & Business Equipment (Nil) (31 December 2022: 0.66%)			
Other Industrial (0.11%) (31 December 2022: 0.20%)			
MISUMI Group Inc	25,000	59,737,500	0.11
Pharmaceuticals (9.47%) (31 December 2022: 9.27%)			
Astellas Pharma Inc	537,500	906,225,000	1.59
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	226,400	1,209,428,800	2.13
Daiichi Sankyo Co Ltd	301,100	1,165,859,200	2.05
Eisai Co Ltd	28,100	198,161,200	0.35
Kyowa Kirin Co Ltd	149,700	354,789,000	0.63
Ono Pharmaceutical Co Ltd	262,300	659,948,800	1.16
Otsuka Holdings Co Ltd	51,500	272,383,500	0.48
Shionogi & Co Ltd	90,400	614,539,200	1.08
Real Estate (1.28%) (31 December 2022: 1.24%)			
Mitsubishi Estate Co Ltd	184,900	359,260,700	0.63
Mitsui Fudosan Co Ltd	106,800	369,314,400	0.65
Real Estate Investment Trusts (8.32%) (31 December 2022: 5.32%)			
Daiwa House REIT Investment Corp	1,138	286,434,600	0.50
Japan Metropolitan Fund Invest	6,439	656,134,100	1.16
Japan Real Estate Investment Corp	2,086	1,218,224,000	2.14
KDX Realty Investment Corp	7,242	1,164,513,600	2.05
Nippon Building Fund Inc	945	577,395,000	1.02
Nippon Prologis REIT Inc	2,243	608,750,200	1.07
Nomura Real Estate Master Fund Inc	1,321	217,965,000	0.38
Retail (3.09%) (31 December 2022: 2.94%)			
Fast Retailing Co Ltd	35,159	1,230,213,410	2.16
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	41,700	254,787,000	0.45
Nitori Holdings Co Ltd	4,320	81,561,600	0.14
Pan Pacific International Holdings Corp	57,000	191,748,000	0.34
Semiconductors (9.24%) (31 December 2022: 5.73%)			
Advantest Corp	219,600	1,053,421,200	1.85
Disco Corp	19,139	669,482,220	1.18
Hamamatsu Photonics KK	180,200	1,045,160,000	1.84
Lasertec Corp	13,640	506,998,800	0.89
Renesas Electronics Corp	103,200	263,056,800	0.46
Rohm Co Ltd	71,300	192,688,250	0.34
Tokyo Electron Ltd	60,335	1,523,760,425	2.68

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (2.73%) (31 December 2022: 2.91%)			
Capcom Co Ltd	30,300	138,046,800	0.24
Konami Group Corp	15,200	112,221,600	0.20
Nexon Co Ltd	97,674	250,973,343	0.44
Oracle Corp Japan	75,200	817,424,000	1.44
Square Enix Holdings Co Ltd	4,900	24,808,700	0.04
TIS Inc	68,700	207,236,900	0.37
Telecommunications (3.51%) (31 December 2022: 3.98%)			
Hikari Tsushin Inc	15,319	358,158,220	0.63
KDDI Corp	78,300	351,253,800	0.62
SoftBank Corp	157,400	276,945,300	0.48
SoftBank Group Corp	160,627	1,010,825,711	1.78
Toys, Games & Hobbies (2.25%) (31 December 2022: 2.17%)			
Bandai Namco Holdings Inc	73,700	208,313,050	0.37
Nintendo Co Ltd	145,200	1,068,528,800	1.88
Transportation (5.99%) (31 December 2022: 7.44%)			
Central Japan Railway Co	312,450	1,119,820,800	1.97
East Japan Railway Co	128,500	1,044,578,500	1.84
Keisei Electric Railway Co Ltd	186,400	1,242,169,600	2.18
Total Common Stocks		**56,538,899,060**	**99.45**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.17)%) (31 December 2022: (0.23%))

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) JPY	% of Net Assets
04/01/2024 EUR	19,505,419 JPY	3,134,883,000	(97,234,455)	(0.17)
04/01/2024 JPY	129,966,000 EUR	833,687	132,996	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			132,996	0.00
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(97,234,455)	(0.17)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			**(97,101,459)**	**(0.17)**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain JPY	% of Net Assets
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	244,387,000	26	1,150,500	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**1,150,500**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**(95,950,959)**	**(0.17)**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Fair Value JPY	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**56,442,948,101**	**99.28**
Other net assets	**409,813,100**	**0.72**
TOTAL NET ASSETS	**56,852,761,201**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	92.65
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.00
Other Current Assets	7.35
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Citibank and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
Omnicom Group Inc	32	2,768	0.04
Trade Desk Inc	36	2,591	0.03
Aerospace & Defense (0.34%) (31 December 2022: 1.92%)			
HEICO Corp (Restricted voting rights)	11	1,567	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	28	5,008	0.07
L3Harris Technologies Inc	41	8,636	0.12
TransDigm Group Inc	9	9,104	0.13
Agriculture (0.16%) (31 December 2022: 0.05%)			
Darling Ingredients Inc	228	11,364	0.16
Auto Manufacturers (1.39%) (31 December 2022: 1.03%)			
Lucid Group Inc	118	497	0.00
Tesla Inc	400	99,392	1.39
Auto Parts & Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Koito Manufacturing Co Ltd	130	2,026	0.03
Banks (4.15%) (31 December 2022: 5.52%)			
ANZ Group Holdings Ltd	604	10,683	0.15
Banco BPM SpA	517	2,730	0.04
Bank of America Corp	814	27,407	0.38
Bank of New York Mellon Corp	152	7,912	0.11
Banque Cantonale Vaudoise	28	3,352	0.05
Commonwealth Bank of Australia	113	8,620	0.12
DNB Bank ASA	438	9,316	0.13
Fifth Third Bancorp	68	2,345	0.03
FinecoBank Banca Fineco SpA	138	2,071	0.03
JPMorgan Chase & Co	421	71,612	1.00
M&T Bank Corp	45	6,169	0.09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	427	5,285	0.07
Morgan Stanley	148	13,801	0.19
Nordea Bank Abp (Finland listed)	1,626	20,164	0.28
Northern Trust Corp	41	3,460	0.05
PNC Financial Services Group Inc	74	11,459	0.16
Regions Financial Corp	152	2,946	0.04
Royal Bank of Canada	358	36,381	0.51
Shizuoka Financial Group Inc	1,055	8,942	0.12
Skandinaviska Enskilda Banken AB	423	5,826	0.08
Svenska Handelsbanken AB - Class A	127	1,379	0.02
Toronto-Dominion Bank	282	18,311	0.26
Truist Financial Corp	60	2,215	0.03
UBS Group AG	165	5,117	0.07
US Bancorp	232	10,041	0.14
Beverages (0.64%) (31 December 2022: 1.52%)			
Brown-Forman Corp - Class B	143	8,165	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (0.64%) (31 December 2022: 1.52%) (continued)			
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	700	1,311	0.02
Coca-Cola Europacific Partners PLC	32	2,136	0.03
Constellation Brands Inc	18	3,868	0.06
Davide Campari-Milano NV	130	1,467	0.02
Diageo PLC	204	7,427	0.10
Endeavour Group Ltd	442	1,571	0.02
Keurig Dr Pepper Inc	114	3,799	0.05
Monster Beverage Corp	82	4,724	0.07
Pernod Ricard SA	50	8,823	0.12
Remy Cointreau SA	15	1,906	0.03
Treasury Wine Estates Ltd	121	890	0.01
Biotechnology (1.02%) (31 December 2022: 1.25%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	13	2,488	0.03
Amgen Inc	63	18,145	0.25
Biogen Inc	18	4,658	0.06
BioMarin Pharmaceutical Inc	29	2,796	0.04
Bio-Rad Laboratories Inc	4	1,292	0.02
Contra Abiomed Inc	8	8	0.00
CSL Ltd	48	9,389	0.13
Genmab AS	3	958	0.01
Gilead Sciences Inc	28	2,106	0.03
Illumina Inc	20	2,785	0.04
Incyte Corp	20	1,256	0.02
Moderna Inc	40	3,978	0.06
Regeneron Pharmaceuticals Inc	12	10,539	0.15
Royalty Pharma PLC	65	1,826	0.03
Vertex Pharmaceuticals Inc	27	10,986	0.15
Building & Construction Materials (0.80%) (31 December 2022: 0.78%)			
Geberit AG	35	22,414	0.31
Kingspan Group PLC	281	24,336	0.34
Nibe Industrier AB	1,142	8,023	0.11
ROCKWOOL AS	8	2,342	0.03
Svenska Cellulosa AB SCA	35	525	0.01
Chemicals (1.22%) (31 December 2022: 1.19%)			
Akzo Nobel NV	87	7,190	0.10
Albemarle Corp	6	867	0.01
Chr Hansen Holding AS	14	1,175	0.02
Givaudan SA	2	8,279	0.12
International Flavors & Fragrances Inc	8	648	0.01
Nissan Chemical Corp	20	781	0.01
Novozymes AS	455	25,021	0.35
PPG Industries Inc	73	10,917	0.15
Sherwin-Williams Co	104	32,438	0.45
Commercial Services (2.71%) (31 December 2022: 2.11%)			
Adyen NV	2	2,577	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.71%) (31 December 2022: 2.11%) (continued)			
Amadeus IT Group SA	61	4,372	0.06
Ashtead Group PLC	131	9,122	0.13
Automatic Data Processing Inc	83	14,677	0.20
Block Inc	29	2,243	0.03
Booz Allen Hamilton Holding Corp	20	2,558	0.04
Bunzl PLC	124	5,043	0.07
Cintas Corp	3	1,808	0.03
CoStar Group Inc	26	2,272	0.03
Edenred	57	3,409	0.05
Element Fleet Management Corp	862	14,094	0.20
Equifax Inc	10	2,473	0.03
Experian PLC	80	3,266	0.05
FleetCor Technologies Inc	11	3,109	0.04
Gartner Inc	5	2,256	0.03
Global Payments Inc	36	4,572	0.06
MarketAxess Holdings Inc	5	1,464	0.02
Moody's Corp	49	19,137	0.27
PayPal Holdings Inc	136	8,352	0.12
Quanta Services Inc	81	17,480	0.24
Recruit Holdings Co Ltd	110	4,653	0.06
RELX PLC	112	4,440	0.06
Robert Half Inc	15	1,319	0.02
Rollins Inc	37	1,616	0.02
S&P Global Inc	72	31,717	0.44
Transurban Group	1,906	17,831	0.25
U-Haul Holding Co	69	4,860	0.07
United Rentals Inc	1	573	0.01
Verisk Analytics Inc	11	2,627	0.04
Computers (7.12%) (31 December 2022: 6.81%)			
Accenture PLC	102	35,793	0.50
Apple Inc	1,959	377,166	5.27
CGI Inc	107	11,519	0.16
Cognizant Technology Solutions Corp	95	7,175	0.10
EPAM Systems Inc	4	1,189	0.02
Fortinet Inc	82	4,799	0.07
Fujitsu Ltd	15	2,264	0.03
Hewlett Packard Enterprise Co	653	11,088	0.15
International Business Machines Corp	333	54,462	0.76
NetApp Inc	42	3,703	0.05
Obic Co Ltd	5	862	0.01
Consumer Durables & Apparels (0.58%) (31 December 2022: 0.75%)			
Hermes International	2	4,239	0.06
Kering SA	7	3,085	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	26	21,070	0.30
NIKE Inc	121	13,137	0.18
Cosmetics & Personal Care (0.66%) (31 December 2022: 1.18%)			
Beiersdorf AG	7	1,049	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (0.66%) (31 December 2022: 1.18%) (continued)			
Estee Lauder Cos Inc	37	5,411	0.08
Haleon PLC	2,605	10,681	0.15
Kenvue Inc	601	12,940	0.18
L'Oreal SA	31	15,432	0.22
Shiseido Co Ltd	60	1,810	0.02
Distribution & Wholesale (0.44%) (31 December 2022: 0.47%)			
Copart Inc	62	3,038	0.04
Fastenal Co	151	9,780	0.14
LKQ Corp	78	3,728	0.05
WW Grainger Inc	18	14,916	0.21
Diversified Financial Services (4.13%) (31 December 2022: 4.30%)			
abrdn PLC	684	1,558	0.02
American Express Co	122	22,855	0.32
Ameriprise Financial Inc	28	10,635	0.15
Amundi SA	15	1,021	0.01
Apollo Global Management Inc	114	10,624	0.15
ASX Ltd	33	1,420	0.02
BlackRock Inc	26	21,107	0.30
Capital One Financial Corp	68	8,916	0.12
Cboe Global Markets Inc	19	3,393	0.05
Charles Schwab Corp	226	15,549	0.22
CME Group Inc	52	10,951	0.15
Coinbase Global Inc	8	1,391	0.02
Deutsche Boerse AG	15	3,090	0.04
Discover Financial Services	55	6,182	0.09
Hargreaves Lansdown PLC	84	599	0.01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	230	7,894	0.11
IGM Financial Inc	106	2,814	0.04
Intercontinental Exchange Inc	75	9,632	0.13
Japan Exchange Group Inc	460	9,733	0.14
Julius Baer Group Ltd	73	4,090	0.06
London Stock Exchange Group PLC	30	3,547	0.05
Mastercard Inc	111	47,343	0.66
Nasdaq Inc	64	3,721	0.05
ORIX Corp	115	2,167	0.03
Raymond James Financial Inc	27	3,010	0.04
SBI Holdings Inc	205	4,612	0.06
Schroders PLC	158	866	0.01
SEI Investments Co	30	1,906	0.03
Singapore Exchange Ltd	100	745	0.01
Synchrony Financial	104	3,972	0.06
T Rowe Price Group Inc	43	4,631	0.07
TMX Group Ltd	265	6,441	0.09
Tradeweb Markets Inc	9	818	0.01
Visa Inc	224	58,318	0.81
Electrical Components & Equipment (1.79%) (31 December 2022: 2.31%)			
AMETEK Inc	137	22,590	0.32

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (1.79%) (31 December 2022: 2.31%) (continued)			
Eaton Corp PLC	68	16,376	0.23
Legrand SA	82	8,524	0.12
Schneider Electric SE (France listed)	401	80,522	1.12
Electronics (2.43%) (31 December 2022: 2.56%)			
ABB Ltd	1,608	71,263	1.00
Allegion PLC	76	9,628	0.13
Amphenol Corp	96	9,516	0.13
Azbil Corp	270	8,936	0.13
Fortive Corp	108	7,952	0.11
Garmin Ltd	39	5,013	0.07
Halma PLC	225	6,551	0.09
Hoya Corp	60	7,501	0.11
Keysight Technologies Inc	40	6,364	0.09
Kyocera Corp	160	2,336	0.03
Mettler-Toledo International Inc	7	8,491	0.12
Murata Manufacturing Co Ltd	225	4,777	0.07
Nidec Corp	40	1,616	0.02
TE Connectivity Ltd	66	9,273	0.13
Trimble Inc	87	4,628	0.06
Yokogawa Electric Corp	525	10,014	0.14
Energy - Alternate Sources (1.15%) (31 December 2022: 1.03%)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	156	4,839	0.07
Enphase Energy Inc	123	16,253	0.23
First Solar Inc	127	21,880	0.30
Vestas Wind Systems AS	1,249	39,663	0.55
Engineering & Construction (1.95%) (31 December 2022: 1.30%)			
Acciona SA	57	8,393	0.12
AECOM	310	28,653	0.40
Aena SME SA	18	3,263	0.05
Ferrovial SE	1,205	43,953	0.61
Skanska AB	782	14,150	0.20
Stantec Inc	242	19,524	0.27
Vinci SA	173	21,728	0.30
Entertainment (0.17%) (31 December 2022: 0.19%)			
DraftKings Inc	31	1,093	0.02
Genting Singapore Ltd	5,100	3,866	0.05
La Francaise des Jeux SAEM	26	943	0.01
Oriental Land Co Ltd	100	3,725	0.05
Universal Music Group NV	96	2,737	0.04
Environmental Control (0.32%) (31 December 2022: 0.28%)			
Pentair PLC	279	20,286	0.29
Veralto Corp	28	2,303	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.50%) (31 December 2022: 1.56%)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	1	11,988	0.17
Compass Group PLC	55	1,505	0.02
Hershey Co	38	7,085	0.10
Kesko Oyj	639	12,653	0.18
Kobe Bussan Co Ltd	30	886	0.01
Ocado Group PLC	141	1,363	0.02
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2022: 0.01%)			
Full Line Insurance (5.88%) (31 December 2022: 6.11%)			
Admiral Group PLC	38	1,300	0.02
Aflac Inc	259	21,368	0.30
AIA Group Ltd	1,500	13,072	0.18
Allianz SE	31	8,285	0.11
Allstate Corp	70	9,799	0.14
American Financial Group Inc	61	7,252	0.10
American International Group Inc	165	11,179	0.16
Aon PLC	24	6,984	0.10
Arch Capital Group Ltd	126	9,358	0.13
Arthur J Gallagher & Co	22	4,947	0.07
Assurant Inc	31	5,223	0.07
Aviva PLC	1,272	7,049	0.10
Baloise Holding AG	108	16,913	0.24
Berkshire Hathaway Inc	59	21,043	0.29
Brown & Brown Inc	65	4,622	0.06
Chubb Ltd	85	19,210	0.27
Cincinnati Financial Corp	48	4,966	0.07
Equitable Holdings Inc	46	1,532	0.02
Erie Indemnity Co	14	4,689	0.06
Everest Group Ltd	8	2,829	0.04
Gjensidige Forsikring ASA	470	8,677	0.12
Globe Life Inc	39	4,747	0.07
Great-West Lifeco Inc	447	14,868	0.21
Hartford Financial Services Group Inc	100	8,038	0.11
IA Financial Corp Inc	66	4,521	0.06
Intact Financial Corp	59	9,122	0.13
Manulife Financial Corp	511	11,347	0.16
Markel Group Inc	5	7,100	0.10
Marsh & McLennan Cos Inc	84	15,915	0.22
MetLife Inc	247	16,334	0.23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	14	5,801	0.08
NN Group NV	153	6,042	0.08
Power Corp of Canada	451	12,960	0.18
Progressive Corp	79	12,583	0.18
Prudential Financial Inc	90	9,334	0.13
QBE Insurance Group Ltd	285	2,880	0.04
Sampo Oyj	387	16,933	0.24
Sun Life Financial Inc	219	11,413	0.16
Suncorp Group Ltd	575	5,434	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.88%) (31 December 2022: 6.11%) (continued)			
Swiss Life Holding AG	2	1,388	0.02
Swiss Re AG	57	6,404	0.09
Tokio Marine Holdings Inc	220	5,507	0.08
Travelers Cos Inc	54	10,286	0.14
Tryg AS	234	5,094	0.07
W R Berkley Corp	90	6,365	0.09
Willis Towers Watson PLC	24	5,789	0.08
Zurich Insurance Group AG	28	14,625	0.20
Hand & Machine Tools (0.02%) (31 December 2022: 0.05%)			
Snap-on Inc	4	1,155	0.02
Health Care Products (3.62%) (31 December 2022: 4.29%)			
Abbott Laboratories	119	13,098	0.18
Agilent Technologies Inc	33	4,588	0.06
Alcon Inc	59	4,601	0.06
Align Technology Inc	10	2,740	0.04
Asahi Intecc Co Ltd	40	814	0.01
Avantor Inc	165	3,767	0.05
Baxter International Inc	49	1,894	0.03
Bio-Techne Corp	24	1,852	0.03
Boston Scientific Corp	336	19,424	0.27
Carl Zeiss Meditec AG	14	1,528	0.02
Cochlear Ltd	12	2,445	0.03
Coloplast AS	6	686	0.01
Cooper Cos Inc	7	2,649	0.04
Danaher Corp	86	19,895	0.28
DiaSorin SpA	4	412	0.01
Edwards Lifesciences Corp	187	14,259	0.20
EssilorLuxottica SA	33	6,620	0.09
Exact Sciences Corp	14	1,036	0.01
FUJIFILM Holdings Corp	40	2,404	0.03
Hologic Inc	57	4,073	0.06
IDEXX Laboratories Inc	15	8,326	0.12
Insulet Corp	9	1,953	0.03
Intuitive Surgical Inc	53	17,880	0.25
Medtronic PLC	250	20,595	0.29
Olympus Corp	155	2,243	0.03
QIAGEN NV	14	609	0.01
ResMed Inc	33	5,677	0.08
Revvity Inc	67	7,324	0.10
Sartorius Stedim Biotech	3	794	0.01
Siemens Healthineers AG	96	5,578	0.08
Smith & Nephew PLC	125	1,719	0.02
Sonova Holding AG	9	2,934	0.04
STERIS PLC	9	1,979	0.03
Straumann Holding AG	21	3,383	0.05
Stryker Corp	60	17,968	0.25
Sysmex Corp	20	1,115	0.02
Teleflex Inc	9	2,244	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.62%) (31 December 2022: 4.29%) (continued)			
Terumo Corp	235	7,704	0.11
Thermo Fisher Scientific Inc	58	30,786	0.43
Waters Corp	8	2,634	0.04
West Pharmaceutical Services Inc	6	2,113	0.03
Zimmer Biomet Holdings Inc	38	4,625	0.06
Health Care Services (1.58%) (31 December 2022: 1.96%)			
Catalent Inc	45	2,022	0.03
Elevance Health Inc	40	18,862	0.26
Eurofins Scientific SE	16	1,042	0.01
Humana Inc	22	10,072	0.14
IQVIA Holdings Inc	48	11,106	0.15
Laboratory Corp of America Holdings	10	2,273	0.03
Medibank Pvt Ltd	758	1,841	0.03
Molina Healthcare Inc	7	2,529	0.04
Quest Diagnostics Inc	11	1,517	0.02
UnitedHealth Group Inc	118	62,124	0.87
Holding Companies - Diversified Operations (0.13%) (31 December 2022: 0.04%)			
Groupe Bruxelles Lambert NV	6	472	0.01
Industrivarden AB - Class C	48	1,564	0.02
L E Lundbergforetagen AB	134	7,289	0.10
Home Builders (0.32%) (31 December 2022: 0.27%)			
Barratt Developments PLC	570	4,088	0.06
Berkeley Group Holdings PLC	21	1,255	0.02
DR Horton Inc	30	4,559	0.06
Lennar Corp - Class A	35	5,216	0.07
NVR Inc	1	7,001	0.10
Taylor Wimpey PLC	538	1,009	0.01
Home Furnishings (0.19%) (31 December 2022: 0.19%)			
Sony Group Corp	140	13,317	0.19
Household Products (0.08%) (31 December 2022: 0.09%)			
Church & Dwight Co Inc	64	6,052	0.08
Internet (8.31%) (31 December 2022: 5.96%)			
Airbnb Inc	31	4,220	0.06
Alphabet Inc - Class A	484	67,610	0.94
Alphabet Inc - Class C	870	122,609	1.71
Amazon.com Inc	1,085	164,855	2.30
Booking Holdings Inc	2	7,094	0.10
CDW Corp	36	8,184	0.11
DoorDash Inc	11	1,088	0.01
eBay Inc	173	7,546	0.10
Etsy Inc	51	4,134	0.06
F5 Inc	107	19,151	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.31%) (31 December 2022: 5.96%) (continued)			
GoDaddy Inc	11	1,168	0.02
LY Corp	200	709	0.01
M3 Inc	30	497	0.01
Match Group Inc	28	1,022	0.01
MercadoLibre Inc	8	12,572	0.18
Meta Platforms Inc	266	94,153	1.31
MonotaRO Co Ltd	50	546	0.01
Netflix Inc	54	26,292	0.37
Okta Inc	15	1,358	0.02
Palo Alto Networks Inc	32	9,436	0.13
Pinterest Inc	48	1,778	0.02
Prosus NV	335	9,986	0.14
Shopify Inc	125	9,779	0.14
Snap Inc	103	1,744	0.02
Uber Technologies Inc	218	13,422	0.19
VeriSign Inc	6	1,236	0.02
Wix.com Ltd	11	1,353	0.02
Zillow Group Inc	13	752	0.01
ZOZO Inc	50	1,126	0.02
Iron & Steel (0.12%) (31 December 2022: 0.06%)			
Mineral Resources Ltd	57	2,722	0.04
Reliance Steel & Aluminum Co	20	5,594	0.08
Lodging (0.06%) (31 December 2022: 0.09%)			
City Developments Ltd	900	4,537	0.06
Machinery - Diversified (2.16%) (31 December 2022: 2.08%)			
Atlas Copco AB - Class A	95	1,636	0.02
Deere & Co	30	11,996	0.17
FANUC Corp	860	25,297	0.35
Hexagon AB	184	2,208	0.03
IDEX Corp	22	4,776	0.07
Ingersoll Rand Inc	24	1,856	0.03
Keyence Corp	30	13,219	0.18
Kubota Corp	740	11,141	0.16
Omron Corp	410	19,145	0.27
Otis Worldwide Corp	25	2,237	0.03
Rockwell Automation Inc	24	7,452	0.10
SMC Corp	4	2,150	0.03
Spirax-Sarco Engineering PLC	4	536	0.01
Wartsila OYJ Abp	339	4,915	0.07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	38	4,822	0.07
Xylem Inc	170	19,441	0.27
Yaskawa Electric Corp	520	21,725	0.30
Machinery, Construction & Mining (0.16%) (31 December 2022: 0.16%)			
Epiroc AB - Class A	388	7,785	0.11
Epiroc AB - Class B	154	2,695	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.16%) (31 December 2022: 0.16%) (continued)			
Vertiv Holdings Co	23	1,105	0.01
Media (1.13%) (31 December 2022: 1.35%)			
Charter Communications Inc	18	6,996	0.10
Comcast Corp	512	22,451	0.31
FactSet Research Systems Inc	2	954	0.01
Fox Corp - Class A	113	3,353	0.05
Fox Corp - Class B	72	1,991	0.03
Informa PLC	484	4,820	0.07
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	47	2,967	0.04
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	38	1,094	0.02
Pearson PLC	116	1,426	0.02
Quebecor Inc	75	1,793	0.02
Sirius XM Holdings Inc	320	1,750	0.02
Thomson Reuters Corp	67	9,844	0.14
Vivendi SE	78	834	0.01
Walt Disney Co	229	20,676	0.29
Mining (1.20%) (31 December 2022: 1.55%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	168	9,256	0.13
Antofagasta PLC	307	6,573	0.09
Boliden AB	48	1,498	0.02
Cameco Corp	82	3,553	0.05
Ivanhoe Mines Ltd	1,077	10,496	0.15
Lundin Mining Corp	127	1,044	0.02
Newmont Corp (Peru listed)	124	5,132	0.07
Pan American Silver Corp	46	755	0.01
Pilbara Minerals Ltd	328	884	0.01
Wheaton Precious Metals Corp	937	46,452	0.65
Miscellaneous Manufacturers (1.21%) (31 December 2022: 1.34%)			
Alstom SA	561	7,548	0.11
Axon Enterprise Inc	9	2,325	0.03
Illinois Tool Works Inc	154	40,339	0.57
Knorr-Bremse AG	101	6,560	0.09
Parker-Hannifin Corp	37	17,046	0.24
Siemens AG (Germany listed)	5	938	0.01
Teledyne Technologies Inc	28	11,604	0.16
Office & Business Equipment (0.02%) (31 December 2022: 0.15%)			
Zebra Technologies Corp	6	1,640	0.02
Oil & Gas (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Other Industrial (Nil) (31 December 2022: 0.15%)			
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.99%) (31 December 2022: 7.48%)			
AbbVie Inc	184	28,515	0.40
Astellas Pharma Inc	725	8,670	0.12
AstraZeneca PLC	232	31,350	0.44
Becton Dickinson & Co	45	10,972	0.15
Bristol-Myers Squibb Co	462	23,705	0.33
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	435	16,483	0.23
Daiichi Sankyo Co Ltd	315	8,652	0.12
Dexcom Inc	45	5,584	0.08
Eisai Co Ltd	40	2,001	0.03
Eli Lilly & Co	122	71,116	0.99
GSK PLC	548	10,131	0.14
Henry Schein Inc	78	5,905	0.08
Ipsen SA	9	1,073	0.02
Jazz Pharmaceuticals PLC	24	2,952	0.04
Johnson & Johnson	376	58,934	0.82
Kyowa Kirin Co Ltd	30	504	0.01
Merck & Co Inc	402	43,826	0.61
Merck KGaA	12	1,910	0.03
Neurocrine Biosciences Inc	6	791	0.01
Novartis AG	113	11,395	0.16
Novo Nordisk AS	460	47,586	0.66
Ono Pharmaceutical Co Ltd	580	10,351	0.15
Orion Oyj	130	5,639	0.08
Pfizer Inc	646	18,598	0.26
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	44	2,373	0.03
Roche Holding AG (Non-voting rights)	93	27,017	0.38
Sandoz Group AG	42	1,350	0.02
Sanofi	149	14,774	0.21
Shionogi & Co Ltd	125	6,028	0.08
UCB SA	26	2,266	0.03
Zoetis Inc	101	19,934	0.28
Private Equity (1.40%) (31 December 2022: 0.83%)			
3i Group PLC	1,894	58,454	0.82
Blackstone Inc	91	11,914	0.17
KKR & Co Inc	82	6,794	0.09
Onex Corp	106	7,438	0.10
Partners Group Holding AG	11	15,853	0.22
Real Estate (0.82%) (31 December 2022: 1.06%)			
CBRE Group Inc	137	12,753	0.18
Daito Trust Construction Co Ltd	10	1,160	0.01
ESR Group Ltd	4,800	6,639	0.09
Henderson Land Development Co Ltd	3,000	9,240	0.13
REA Group Ltd	11	1,360	0.02
Swiss Prime Site AG	181	19,322	0.27
UOL Group Ltd	400	1,904	0.03
Vonovia SE	201	6,337	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (4.30%) (31 December 2022: 4.02%)			
American Tower Corp	48	10,362	0.14
Annaly Capital Management Inc	119	2,305	0.03
AvalonBay Communities Inc	49	9,174	0.13
Boston Properties Inc	49	3,438	0.05
CapitaLand Ascendas REIT	7,900	18,147	0.25
CapitaLand Integrated Commercial Trust	11,200	17,491	0.24
Covivio SA	114	6,130	0.09
Crown Castle Inc	60	6,911	0.10
Dexus	1,587	8,317	0.12
Digital Realty Trust Inc	241	32,434	0.45
Equinix Inc	44	35,437	0.50
Equity Residential	94	5,749	0.08
Essex Property Trust Inc	38	9,422	0.13
Extra Space Storage Inc	27	4,329	0.06
Gecina SA	108	13,135	0.18
Goodman Group	804	13,880	0.19
GPT Group	839	2,656	0.04
Iron Mountain Inc	34	2,379	0.03
KDX Realty Investment Corp	4	4,562	0.06
Klepierre SA	108	2,944	0.04
Prologis Inc	225	29,993	0.42
Public Storage	33	10,065	0.14
Realty Income Corp	121	6,948	0.10
Regency Centers Corp	76	5,092	0.07
RioCan Real Estate Investment Trust	334	4,716	0.07
SBA Communications Corp	9	2,283	0.03
Scentre Group	1,103	2,250	0.03
Segro PLC	580	6,554	0.09
Simon Property Group Inc	73	10,413	0.15
Stockland	365	1,108	0.02
Ventas Inc	78	3,888	0.05
VICI Properties Inc	117	3,730	0.05
Welltower Inc	110	9,919	0.14
WP Carey Inc	31	2,009	0.03
Retail (3.70%) (31 December 2022: 4.42%)			
AutoZone Inc	3	7,757	0.11
Burlington Stores Inc	14	2,723	0.04
Chipotle Mexican Grill Inc	1	2,287	0.03
Dollar General Corp	17	2,311	0.03
Dollar Tree Inc	36	5,114	0.07
Dollarama Inc	278	20,132	0.28
Fast Retailing Co Ltd	44	10,920	0.15
H & M Hennes & Mauritz AB	167	2,927	0.04
Home Depot Inc	129	44,705	0.62
Industria de Diseno Textil SA	291	12,675	0.18
Lowe's Cos Inc	82	18,249	0.25
Lululemon Athletica Inc	26	13,294	0.19
McDonald's Corp	109	32,320	0.45
Moncler SpA	12	738	0.01
Next PLC	38	3,933	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (3.70%) (31 December 2022: 4.42%) (continued)			
O'Reilly Automotive Inc	14	13,301	0.19
Pan Pacific International Holdings Corp	50	1,193	0.02
Restaurant Brands International Inc	27	2,120	0.03
Ross Stores Inc	67	9,272	0.13
Starbucks Corp	127	12,193	0.17
Target Corp	17	2,421	0.03
TJX Cos Inc	329	30,864	0.43
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	16	7,840	0.11
Wesfarmers Ltd	62	2,413	0.03
Yum! Brands Inc	20	2,613	0.04
Zalando SE	41	971	0.01
Semiconductors (6.50%) (31 December 2022: 3.81%)			
Advanced Micro Devices Inc	187	27,566	0.38
Analog Devices Inc	156	30,975	0.43
Applied Materials Inc	114	18,476	0.26
ASML Holding NV	41	30,875	0.43
Broadcom Inc	65	72,556	1.01
Hamamatsu Photonics KK	50	2,057	0.03
Infineon Technologies AG	28	1,169	0.02
Intel Corp	699	35,125	0.49
KLA Corp	25	14,532	0.20
Lam Research Corp	12	9,399	0.13
Lasertec Corp	5	1,318	0.02
Marvell Technology Inc	150	9,046	0.13
Micron Technology Inc	11	939	0.01
NVIDIA Corp	327	161,937	2.26
QUALCOMM Inc	149	21,550	0.30
Renesas Electronics Corp	65	1,175	0.02
Teradyne Inc	34	3,690	0.05
Texas Instruments Inc	117	19,944	0.28
Tokyo Electron Ltd	20	3,583	0.05
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.02%)			
Software (8.98%) (31 December 2022: 7.33%)			
Adobe Inc	64	38,182	0.53
ANSYS Inc	4	1,452	0.02
Atlassian Corp Ltd	4	952	0.01
Autodesk Inc	29	7,061	0.10
Broadridge Financial Solutions Inc	39	8,024	0.11
Dassault Systemes SE	610	29,807	0.42
DocuSign Inc	8	476	0.01
Fidelity National Information Services Inc	59	3,544	0.05
Fiserv Inc	79	10,494	0.15
Intuit Inc	44	27,501	0.38
Jack Henry & Associates Inc	4	654	0.01
Microsoft Corp	919	345,581	4.83
MongoDB Inc	4	1,635	0.02
Nexon Co Ltd	40	729	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (8.98%) (31 December 2022: 7.33%) (continued)			
Oracle Corp	347	36,584	0.51
Oracle Corp Japan	10	771	0.01
Palantir Technologies Inc	74	1,271	0.02
Paychex Inc	53	6,313	0.09
Salesforce Inc	127	33,419	0.47
SAP SE	219	33,743	0.47
ServiceNow Inc	49	34,618	0.48
Snowflake Inc	15	2,985	0.04
Splunk Inc	33	5,028	0.07
TIS Inc	265	5,840	0.08
Twilio Inc	13	986	0.01
Veeva Systems Inc	12	2,310	0.03
Workday Inc	7	1,932	0.03
Zoom Video Communications Inc	22	1,582	0.02
Telecommunications (1.70%) (31 December 2022: 2.13%)			
Arista Networks Inc	10	2,355	0.03
BCE Inc	130	5,143	0.07
Cisco Systems Inc	644	32,535	0.46
Corning Inc	302	9,196	0.13
Hikari Tsushin Inc	25	4,146	0.06
Juniper Networks Inc	326	9,610	0.13
Motorola Solutions Inc	61	19,099	0.27
Nice Ltd	15	3,037	0.04
Nokia Oyj (Finland listed)	481	1,622	0.02
Rogers Communications Inc	118	5,551	0.08
SoftBank Group Corp	20	893	0.01
Swisscom AG	34	20,441	0.29
Tele2 AB	423	3,632	0.05
T-Mobile US Inc	26	4,169	0.06
Toys, Games & Hobbies (0.08%) (31 December 2022: 0.08%)			
Hasbro Inc	28	1,430	0.02
Nintendo Co Ltd	80	4,176	0.06
Transportation (2.47%) (31 December 2022: 1.48%)			
Central Japan Railway Co	1,680	42,709	0.60
East Japan Railway Co	710	40,939	0.57
Getlink SE	833	15,243	0.21
Keisei Electric Railway Co Ltd	300	14,181	0.20
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	410	13,005	0.18
Kuehne & Nagel International AG	4	1,377	0.02
Odakyu Electric Railway Co Ltd	310	4,730	0.07
Union Pacific Corp	51	12,527	0.17
United Parcel Service Inc	71	11,163	0.15
West Japan Railway Co	510	21,275	0.30
Utilities - Electric (2.73%) (31 December 2022: 3.05%)			
BKW AG	50	8,881	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.73%) (31 December 2022: 3.05%) (continued)			
Edison International	893	63,841	0.89
EDP - Energias de Portugal SA	104	523	0.01
EDP Renovaveis SA	625	12,790	0.18
Elia Group SA	70	8,761	0.12
Hydro One Ltd	766	23,062	0.32
Mercury NZ Ltd	1,500	6,268	0.09
Meridian Energy Ltd	1,857	6,514	0.09
Northland Power Inc	597	10,898	0.15
Redeia Corp SA	947	15,597	0.22
Terna - Rete Elettrica Nazionale	3,238	27,020	0.38
Verbund AG	121	11,234	0.16
Total Common Stocks		**7,136,590**	**99.63**
Preferred Stock			
Electronics (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Sartorius AG	6	2,209	0.03
Preferred Stock		**2,209**	**0.03**
Financial Derivative Instruments			
Futures Contracts ((0.00)%) (31 December 2022: Nil)			

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised (Loss) USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	20,912	1	(12)	(0.00)
Unrealised (loss) on futures contracts				**(12)**	**(0.00)**
Total Financial Derivative Instruments				**(12)**	**(0.00)**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**7,138,787**	**99.66**
Other net assets	**24,265**	**0.34**
TOTAL NET ASSETS	**7,163,052**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.65
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Other Current Assets	0.35
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.13%) (31 December 2022: 0.16%)			
Interpublic Group of Cos Inc	86	2,807	0.04
Omnicom Group Inc	39	3,374	0.05
Trade Desk Inc	44	3,166	0.04
Aerospace & Defense (0.23%) (31 December 2022: 0.23%)			
HEICO Corp (Restricted voting rights)	13	1,852	0.02
HEICO Corp (Voting rights)	7	1,252	0.02
Howmet Aerospace Inc	77	4,167	0.06
TransDigm Group Inc	9	9,104	0.13
Agriculture (0.22%) (31 December 2022: 0.33%)			
Archer-Daniels-Midland Co	136	9,822	0.14
Bunge Global SA	38	3,836	0.05
Darling Ingredients Inc	39	1,944	0.03
Auto Manufacturers (2.26%) (31 December 2022: 1.51%)			
Cummins Inc	35	8,385	0.12
Ford Motor Co	770	9,386	0.13
General Motors Co	269	9,663	0.13
Lucid Group Inc	101	425	0.01
PACCAR Inc	90	8,789	0.12
Rivian Automotive Inc	153	3,589	0.05
Tesla Inc	490	121,755	1.70
Auto Parts & Equipment (0.13%) (31 December 2022: 0.15%)			
Aptiv PLC	66	5,921	0.08
BorgWarner Inc	48	1,721	0.03
Lear Corp	12	1,695	0.02
Banks (4.31%) (31 December 2022: 5.28%)			
Bank of America Corp	1,250	42,087	0.59
Bank of New York Mellon Corp	199	10,358	0.14
Citigroup Inc	327	16,821	0.23
Citizens Financial Group Inc	91	3,016	0.04
Fifth Third Bancorp	104	3,587	0.05
First Citizens BancShares Inc	2	2,838	0.04
Goldman Sachs Group Inc	57	21,989	0.31
Huntington Bancshares Inc	357	4,541	0.06
JPMorgan Chase & Co	497	84,540	1.18
KeyCorp	183	2,635	0.04
M&T Bank Corp	34	4,661	0.06
Morgan Stanley	320	29,840	0.42
Northern Trust Corp	48	4,050	0.06
PNC Financial Services Group Inc	100	15,485	0.22
Regions Financial Corp	259	5,019	0.07
State Street Corp	83	6,429	0.09
Truist Financial Corp	224	8,270	0.11
US Bancorp	281	12,162	0.17
Wells Fargo & Co	628	30,910	0.43

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (2.13%) (31 December 2022: 2.65%)			
Brown-Forman Corp - Class B	40	2,284	0.03
Celsius Holdings Inc	24	1,308	0.02
Coca-Cola Co	1,062	62,583	0.87
Constellation Brands Inc	28	6,769	0.10
Keurig Dr Pepper Inc	265	8,830	0.12
Molson Coors Beverage Co	47	2,877	0.04
Monster Beverage Corp	154	8,872	0.12
PepsiCo Inc	352	59,784	0.83
Biotechnology (1.95%) (31 December 2022: 2.55%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	23	4,402	0.06
Amgen Inc	136	39,171	0.55
Biogen Inc	35	9,057	0.13
BioMarin Pharmaceutical Inc	29	2,796	0.04
Bio-Rad Laboratories Inc	5	1,614	0.02
Centra Abiomed Inc	28	29	0.00
Corteva Inc	129	6,182	0.09
Gilead Sciences Inc	320	25,923	0.36
Illumina Inc	28	3,899	0.05
Incyte Corp	35	2,198	0.03
Moderna Inc	64	6,365	0.09
Regeneron Pharmaceuticals Inc	19	16,687	0.23
Royalty Pharma PLC	87	2,444	0.03
United Therapeutics Corp	8	1,759	0.03
Vertex Pharmaceuticals Inc	43	17,496	0.24
Building & Construction Materials (0.81%) (31 December 2022: 0.56%)			
Builders FirstSource Inc	27	4,507	0.06
Carrier Global Corp	213	12,237	0.17
Fortune Brands Innovations Inc	31	2,360	0.03
Johnson Controls International PLC	165	9,511	0.13
Lennox International Inc	9	4,028	0.06
Masco Corp	33	2,210	0.03
Owens Corning	24	3,558	0.05
Trane Technologies PLC	59	14,390	0.20
Vulcan Materials Co	25	5,675	0.08
Chemicals (1.00%) (31 December 2022: 1.09%)			
Albemarle Corp	19	2,745	0.04
Dow Inc	184	10,091	0.14
DuPont de Nemours Inc	81	6,231	0.09
Ecolab Inc	67	13,290	0.18
FMC Corp	21	1,324	0.02
International Flavors & Fragrances Inc	62	5,020	0.07
LyondellBasell Industries NV	65	6,180	0.08
Mosaic Co	56	2,001	0.03
PPG Industries Inc	62	9,272	0.13
RPM International Inc	26	2,902	0.04
Sherwin-Williams Co	41	12,788	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.51%) (31 December 2022: 2.36%)			
Automatic Data Processing Inc	105	24,462	0.34
Block Inc	94	7,271	0.10
Booz Allen Hamilton Holding Corp	20	2,558	0.04
Cintas Corp	18	10,848	0.15
CoStar Group Inc	82	7,166	0.10
Equifax Inc	24	5,935	0.08
FleetCor Technologies Inc	15	4,239	0.06
Gartner Inc	20	9,022	0.13
Global Payments Inc	54	6,858	0.10
MarketAxess Holdings Inc	9	2,636	0.04
Moody's Corp	42	16,403	0.23
Paylocity Holding Corp	9	1,484	0.02
PayPal Holdings Inc	177	10,870	0.15
Quanta Services Inc	38	8,200	0.11
Robert Half Inc	26	2,286	0.03
Rollins Inc	56	2,446	0.03
S&P Global Inc	83	36,563	0.51
Toast Inc	46	840	0.01
TransUnion	40	2,748	0.04
U-Haul Holding Co	14	988	0.01
United Rentals Inc	17	9,748	0.14
Verisk Analytics Inc	28	6,688	0.09
Computers (6.89%) (31 December 2022: 6.39%)			
Accenture PLC	162	56,847	0.79
Apple Inc	1,772	341,163	4.75
Cognizant Technology Solutions Corp	83	6,269	0.09
Crowdstrike Holdings Inc	39	9,958	0.14
Dell Technologies Inc	42	3,213	0.04
EPAM Systems Inc	9	2,676	0.04
Fortinet Inc	104	6,087	0.08
Hewlett Packard Enterprise Co	320	5,434	0.08
HP Inc	226	6,800	0.09
International Business Machines Corp	232	37,944	0.53
NetApp Inc	53	4,673	0.06
Seagate Technology Holdings PLC	47	4,012	0.06
Super Micro Computer Inc	4	1,137	0.02
Western Digital Corp	84	4,399	0.06
Zscaler Inc	21	4,653	0.06
Consumer Durables & Apparels (0.33%) (31 December 2022: 0.46%)			
Deckers Outdoor Corp	6	4,011	0.06
NIKE Inc	169	18,348	0.25
VF Corp	80	1,504	0.02
Cosmetics & Personal Care (1.11%) (31 December 2022: 1.49%)			
Colgate-Palmolive Co	117	9,326	0.13
Estee Lauder Cos Inc	39	5,704	0.08
Kenvue Inc	279	6,007	0.08
Procter & Gamble Co	402	58,909	0.82

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.58%) (31 December 2022: 0.52%)			
Copart Inc	142	6,958	0.10
Fastenal Co	90	5,829	0.08
Ferguson PLC (US listed)	50	9,653	0.13
LKQ Corp	77	3,680	0.05
Pool Corp	10	3,987	0.05
Watsco Inc	6	2,571	0.04
WW Grainger Inc	11	9,116	0.13
Diversified Financial Services (4.48%) (31 December 2022: 4.27%)			
Ally Financial Inc	49	1,711	0.02
American Express Co	161	30,162	0.42
Ameriprise Financial Inc	18	6,837	0.09
Apollo Global Management Inc	76	7,082	0.10
Ares Management Corp	25	2,973	0.04
BlackRock Inc	20	16,236	0.23
Capital One Financial Corp	75	9,834	0.14
Cboe Global Markets Inc	21	3,750	0.05
Charles Schwab Corp	257	17,682	0.25
CME Group Inc	60	12,636	0.18
Coinbase Global Inc	27	4,696	0.06
Discover Financial Services	62	6,969	0.10
Franklin Resources Inc	55	1,638	0.02
Intercontinental Exchange Inc	100	12,843	0.18
LPL Financial Holdings Inc	16	3,642	0.05
Mastercard Inc	216	92,126	1.28
Nasdaq Inc	92	5,349	0.07
Raymond James Financial Inc	38	4,237	0.06
SEI Investments Co	12	763	0.01
Synchrony Financial	106	4,048	0.06
T Rowe Price Group Inc	29	3,123	0.04
Tradeweb Markets Inc	21	1,908	0.03
Visa Inc	275	71,596	1.00
Electrical Components & Equipment (0.53%) (31 December 2022: 0.32%)			
AMETEK Inc	48	7,915	0.11
Eaton Corp PLC	82	19,747	0.28
Emerson Electric Co	106	10,317	0.14
Electronics (0.77%) (31 December 2022: 0.98%)			
Allegion PLC	22	2,787	0.04
Amphenol Corp	125	12,391	0.17
Fortive Corp	88	6,479	0.09
Garmin Ltd	25	3,214	0.05
Hubbell Inc	9	2,960	0.04
Jabil Inc	25	3,185	0.04
Keysight Technologies Inc	43	6,841	0.10
Mettler-Toledo International Inc	6	7,278	0.10
TE Connectivity Ltd	52	7,306	0.10
Trimble Inc	58	3,086	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.13%) (31 December 2022: 0.26%)			
Enphase Energy Inc	35	4,625	0.06
First Solar Inc	27	4,651	0.07
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2022: Nil)			
AECOM	33	3,050	0.04
Entertainment (0.13%) (31 December 2022: 0.17%)			
Caesars Entertainment Inc	41	1,922	0.03
DraftKings Inc	66	2,326	0.03
Live Nation Entertainment Inc	27	2,527	0.04
Vail Resorts Inc	10	2,135	0.03
Environmental Control (0.10%) (31 December 2022: 0.03%)			
Pentair PLC	37	2,690	0.04
Veralto Corp	56	4,607	0.06
Food (1.15%) (31 December 2022: 1.48%)			
Albertsons Cos Inc	59	1,357	0.02
Campbell Soup Co	49	2,118	0.03
Conagra Brands Inc	116	3,325	0.05
General Mills Inc	155	10,097	0.14
Hershey Co	24	4,475	0.06
Hormel Foods Corp	71	2,280	0.03
J M Smucker Co	24	3,033	0.04
Kellanova	74	4,137	0.06
Kraft Heinz Co	215	7,951	0.11
Kroger Co	180	8,228	0.11
Lamb Weston Holdings Inc	33	3,567	0.05
McCormick & Co Inc	60	4,105	0.06
Mondelez International Inc	243	17,600	0.24
Sysco Corp	104	7,605	0.11
Tyson Foods Inc	48	2,580	0.04
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2022: 0.03%)			
International Paper Co	82	2,964	0.04
Full Line Insurance (3.30%) (31 December 2022: 3.53%)			
Aflac Inc	95	7,837	0.11
Allstate Corp	43	6,019	0.08
American Financial Group Inc	6	713	0.01
American International Group Inc	125	8,469	0.12
Aon PLC	41	11,932	0.17
Arch Capital Group Ltd	57	4,233	0.06
Arthur J Gallagher & Co	37	8,321	0.12
Assurant Inc	9	1,516	0.02
Berkshire Hathaway Inc	224	79,892	1.11
Brown & Brown Inc	52	3,698	0.05
Chubb Ltd	68	15,368	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.30%) (31 December 2022: 3.53%) (continued)			
Cincinnati Financial Corp	25	2,587	0.04
Equitable Holdings Inc	68	2,264	0.03
Erie Indemnity Co	4	1,340	0.02
Everest Group Ltd	8	2,829	0.04
Fidelity National Financial Inc	51	2,602	0.04
Globe Life Inc	6	730	0.01
Hartford Financial Services Group Inc	61	4,903	0.07
Loews Corp	30	2,088	0.03
Markel Group Inc	1	1,420	0.02
Marsh & McLennan Cos Inc	85	16,105	0.22
MetLife Inc	129	8,531	0.12
Principal Financial Group Inc	41	3,225	0.04
Progressive Corp	105	16,724	0.23
Prudential Financial Inc	91	9,438	0.13
Travelers Cos Inc	38	7,239	0.10
W R Berkley Corp	31	2,192	0.03
Willis Towers Watson PLC	21	5,065	0.07
Hand & Machine Tools (0.07%) (31 December 2022: 0.07%)			
Snap-on Inc	10	2,889	0.04
Stanley Black & Decker Inc	24	2,354	0.03
Health Care Products (3.90%) (31 December 2022: 4.80%)			
Abbott Laboratories	245	26,967	0.38
Agilent Technologies Inc	71	9,871	0.14
Align Technology Inc	15	4,110	0.06
Avantor Inc	182	4,155	0.06
Baxter International Inc	97	3,750	0.05
Bio-Techne Corp	33	2,546	0.04
Boston Scientific Corp	264	15,262	0.21
Cooper Cos Inc	12	4,541	0.06
Danaher Corp	179	41,410	0.58
Edwards Lifesciences Corp	158	12,048	0.17
Exact Sciences Corp	34	2,515	0.03
GE Healthcare Inc	69	5,335	0.07
Hologic Inc	59	4,216	0.06
IDEXX Laboratories Inc	21	11,656	0.16
Insulet Corp	17	3,689	0.05
Intuitive Surgical Inc	63	21,254	0.30
Medtronic PLC	237	19,524	0.27
Repligen Corp	12	2,158	0.03
ResMed Inc	21	3,612	0.05
Revvity Inc	25	2,733	0.04
STERIS PLC	24	5,276	0.07
Stryker Corp	61	18,267	0.25
Teleflex Inc	12	2,992	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	66	35,032	0.49
Waters Corp	15	4,939	0.07
West Pharmaceutical Services Inc	18	6,338	0.09
Zimmer Biomet Holdings Inc	49	5,963	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (3.01%) (31 December 2022: 3.52%)			
Catalent Inc	28	1,258	0.02
Centene Corp	118	8,757	0.12
Charles River Laboratories International Inc	10	2,364	0.03
DaVita Inc	12	1,257	0.02
Elevance Health Inc	60	28,294	0.40
HCA Healthcare Inc	51	13,805	0.19
Humana Inc	21	9,614	0.13
IQVIA Holdings Inc	46	10,643	0.15
Laboratory Corp of America Holdings	22	5,000	0.07
Molina Healthcare Inc	14	5,058	0.07
Quest Diagnostics Inc	28	3,861	0.05
UnitedHealth Group Inc	240	126,353	1.76
Home Builders (0.38%) (31 December 2022: 0.23%)			
DR Horton Inc	62	9,423	0.13
Lennar Corp - Class A	40	5,962	0.08
NVR Inc	1	7,000	0.10
PulteGroup Inc	50	5,161	0.07
Home Furnishings (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Household Products (0.35%) (31 December 2022: 0.41%)			
Avery Dennison Corp	20	4,043	0.06
Church & Dwight Co Inc	65	6,146	0.08
Clorox Co	30	4,278	0.06
Kimberly-Clark Corp	88	10,693	0.15
Internet (8.77%) (31 December 2022: 7.22%)			
Airbnb Inc	78	10,619	0.15
Alphabet Inc - Class A	1,017	142,065	1.98
Alphabet Inc - Class C	895	126,132	1.76
Amazon.com Inc	1,280	194,483	2.71
Booking Holdings Inc	6	21,283	0.30
CDW Corp	26	5,910	0.08
DoorDash Inc	44	4,351	0.06
eBay Inc	89	3,882	0.05
Etsy Inc	21	1,702	0.02
Expedia Group Inc	15	2,277	0.03
F5 Inc	11	1,969	0.03
Gen Digital Inc (Germany listed)	145	3,309	0.05
GoDaddy Inc	30	3,185	0.04
Match Group Inc	54	1,971	0.03
MercadoLibre Inc	8	12,572	0.18
Netflix Inc	75	36,516	0.51
Okta Inc	24	2,173	0.03
Palo Alto Networks Inc	79	23,295	0.32
Pinterest Inc	65	2,408	0.03
Robinhood Markets Inc	76	968	0.01
Roku Inc	19	1,742	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.77%) (31 December 2022: 7.22%) (continued)			
Snap Inc	164	2,777	0.04
Uber Technologies Inc	316	19,456	0.27
VeriSign Inc	18	3,295	0.05
Zillow Group Inc	24	1,389	0.02
Iron & Steel (0.26%) (31 December 2022: 0.17%)			
Nucor Corp	64	11,138	0.15
Reliance Steel & Aluminum Co	10	2,797	0.04
Steel Dynamics Inc	40	4,724	0.07
Lodging (0.09%) (31 December 2022: 0.22%)			
Las Vegas Sands Corp	55	2,707	0.04
MGM Resorts International	49	2,189	0.03
Wynn Resorts Ltd	17	1,549	0.02
Machinery - Diversified (1.19%) (31 December 2022: 0.99%)			
CNH Industrial NV (US listed)	246	2,996	0.04
Deere & Co	70	27,991	0.39
Dover Corp	40	6,152	0.09
Graco Inc	42	3,644	0.05
IDEX Corp	19	4,125	0.06
Ingersoll Rand Inc	107	8,275	0.11
Nordson Corp	9	2,378	0.03
Otis Worldwide Corp	71	6,352	0.09
Rockwell Automation Inc	29	9,004	0.13
Toro Co	22	2,112	0.03
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	40	5,076	0.07
Xylem Inc	63	7,205	0.10
Machinery, Construction & Mining (0.40%) (31 December 2022: 0.36%)			
Caterpillar Inc	88	26,019	0.36
Vertiv Holdings Co	57	2,738	0.04
Media (1.25%) (31 December 2022: 1.35%)			
Charter Communications Inc	20	7,774	0.11
Comcast Corp	723	31,704	0.44
FactSet Research Systems Inc	10	4,771	0.07
Fox Corp - Class A	58	1,721	0.02
Fox Corp - Class B	22	608	0.01
Liberty Broadband Corp	21	1,692	0.02
Liberty Global Ltd - Class C	68	1,268	0.02
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	34	2,146	0.03
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	20	576	0.01
News Corp - Class A	78	1,915	0.03
Paramount Global - Class B	118	1,745	0.02
Sirius XM Holdings Inc	249	1,362	0.02
Walt Disney Co	315	28,441	0.39
Warner Bros Discovery Inc	372	4,233	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.32%) (31 December 2022: 0.31%)			
Freeport-McMoRan Inc	248	10,557	0.15
Newmont Corp (Peru listed)	295	12,210	0.17
Miscellaneous Manufacturers (1.10%) (31 December 2022: 1.23%)			
3M Co	145	15,851	0.22
A O Smith Corp	14	1,154	0.02
Axon Enterprise Inc	17	4,392	0.06
Carlisle Cos Inc	9	2,812	0.04
General Electric Co	223	28,462	0.40
Illinois Tool Works Inc	50	13,097	0.18
Parker-Hannifin Corp	21	9,675	0.13
Teledyne Technologies Inc	8	3,570	0.05
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Zebra Technologies Corp	8	2,187	0.03
Oil & Gas (0.50%) (31 December 2022: 0.49%)			
HF Sinclair Corp	26	1,445	0.02
Marathon Petroleum Corp	75	11,127	0.15
Phillips 66	111	14,778	0.21
Valero Energy Corp	64	8,320	0.12
Oil & Gas Services (0.47%) (31 December 2022: 0.56%)			
Baker Hughes Co	244	8,340	0.12
Halliburton Co	162	5,856	0.08
Schlumberger NV	368	19,151	0.27
Packaging & Containers (0.16%) (31 December 2022: 0.18%)			
Ball Corp	75	4,314	0.06
Crown Holdings Inc	21	1,934	0.03
Packaging Corp of America	19	3,095	0.04
Westrock Co	49	2,035	0.03
Pharmaceuticals (5.27%) (31 December 2022: 8.41%)			
AbbVie Inc	300	46,491	0.65
Becton Dickinson & Co	43	10,485	0.15
Bristol-Myers Squibb Co	301	15,444	0.21
Cardinal Health Inc	43	4,334	0.06
Cencora Inc	43	8,831	0.12
Cigna Group	77	23,058	0.32
CVS Health Corp	220	17,371	0.24
Dexcom Inc	63	7,818	0.11
Eli Lilly & Co	112	65,287	0.91
Henry Schein Inc	26	1,968	0.03
Jazz Pharmaceuticals PLC	11	1,353	0.02
Johnson & Johnson	418	65,517	0.91
McKesson Corp	34	15,741	0.22
Merck & Co Inc	355	38,702	0.54

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.27%) (31 December 2022: 8.41%) (continued)			
Neurocrine Biosciences Inc	18	2,372	0.03
Pfizer Inc	992	28,560	0.40
Viatris Inc	208	2,253	0.03
Zoetis Inc	118	23,290	0.32
Pipelines (0.35%) (31 December 2022: 0.31%)			
Cheniere Energy Inc	60	10,243	0.14
ONEOK Inc	147	10,322	0.14
Targa Resources Corp	55	4,778	0.07
Private Equity (0.37%) (31 December 2022: 0.26%)			
Blackstone Inc	128	16,758	0.23
Carlyle Group Inc	27	1,098	0.02
KKR & Co Inc	108	8,948	0.12
Real Estate (0.10%) (31 December 2022: 0.11%)			
CBRE Group Inc	77	7,168	0.10
Real Estate Investment Trusts (2.82%) (31 December 2022: 3.04%)			
Alexandria Real Estate Equities Inc	26	3,296	0.05
American Homes 4 Rent	60	2,158	0.03
American Tower Corp	118	25,474	0.35
Annaly Capital Management Inc	92	1,782	0.02
AvalonBay Communities Inc	28	5,242	0.07
Boston Properties Inc	38	2,666	0.04
Camden Property Trust	18	1,787	0.03
Crown Castle Inc	111	12,786	0.18
Digital Realty Trust Inc	76	10,228	0.14
Equinix Inc	24	19,329	0.27
Equity LifeStyle Properties Inc	34	2,398	0.03
Equity Residential	57	3,486	0.05
Essex Property Trust Inc	12	2,975	0.04
Extra Space Storage Inc	32	5,131	0.07
Gaming and Leisure Properties Inc	27	1,332	0.02
Healthpeak Properties Inc	126	2,495	0.03
Host Hotels & Resorts Inc	139	2,706	0.04
Invitation Homes Inc	111	3,786	0.05
Iron Mountain Inc	72	5,039	0.07
Kimco Realty Corp	95	2,024	0.03
Mid-America Apartment Communities Inc	21	2,824	0.04
Prologis Inc	133	17,729	0.25
Public Storage	31	9,455	0.13
Realty Income Corp	108	6,201	0.09
Regency Centers Corp	30	2,010	0.03
SBA Communications Corp	26	6,596	0.09
Simon Property Group Inc	64	9,129	0.13
Sun Communities Inc	21	2,807	0.04
UDR Inc	61	2,336	0.03
Ventas Inc	59	2,941	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.82%) (31 December 2022: 3.04%) (continued)			
VICI Properties Inc	176	5,611	0.08
Welltower Inc	115	10,370	0.14
Weyerhaeuser Co	181	6,293	0.09
WP Carey Inc	34	2,204	0.03
Retail (5.90%) (31 December 2022: 6.42%)			
AutoZone Inc	4	10,342	0.14
Bath & Body Works Inc	44	1,899	0.03
Best Buy Co Inc	48	3,757	0.05
Burlington Stores Inc	16	3,112	0.04
CarMax Inc	40	3,070	0.04
Chipotle Mexican Grill Inc	5	11,435	0.16
Costco Wholesale Corp	76	50,166	0.70
Darden Restaurants Inc	22	3,614	0.05
Dick's Sporting Goods Inc	8	1,176	0.02
Dollar General Corp	37	5,030	0.07
Dollar Tree Inc	43	6,108	0.09
Domino's Pizza Inc	6	2,473	0.03
Genuine Parts Co	28	3,878	0.05
Home Depot Inc	258	89,410	1.25
Lowe's Cos Inc	149	33,160	0.46
Lululemon Athletica Inc	30	15,339	0.21
McDonald's Corp	151	44,773	0.62
O'Reilly Automotive Inc	11	10,451	0.15
Ross Stores Inc	56	7,750	0.11
Starbucks Corp	203	19,490	0.27
Target Corp	119	16,948	0.24
TJX Cos Inc	199	18,668	0.26
Tractor Supply Co	27	5,806	0.08
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	12	5,880	0.08
Walgreens Boots Alliance Inc	183	4,778	0.07
Walmart Inc	252	39,728	0.55
Yum! Brands Inc	44	5,749	0.08
Semiconductors (10.77%) (31 December 2022: 6.10%)			
Advanced Micro Devices Inc	416	61,323	0.85
Analog Devices Inc	87	17,275	0.24
Applied Materials Inc	216	35,007	0.49
Broadcom Inc	93	103,811	1.44
Entegris Inc	24	2,876	0.04
Intel Corp	1,077	54,119	0.75
KLA Corp	23	13,370	0.19
Lam Research Corp	34	26,631	0.37
Lattice Semiconductor Corp	23	1,587	0.02
Marvell Technology Inc	224	13,509	0.19
Microchip Technology Inc	93	8,387	0.12
Micron Technology Inc	189	16,129	0.22
Monolithic Power Systems Inc	9	5,677	0.08
NVIDIA Corp	638	315,950	4.40
NXP Semiconductors NV	64	14,699	0.20

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (10.77%) (31 December 2022: 6.10%) (continued)			
ON Semiconductor Corp	69	5,764	0.08
Qorvo Inc	20	2,252	0.03
QUALCOMM Inc	197	28,492	0.40
Skyworks Solutions Inc	26	2,923	0.04
Teradyne Inc	37	4,015	0.06
Texas Instruments Inc	234	39,888	0.56
Software (11.70%) (31 December 2022: 10.54%)			
Adobe Inc	117	69,802	0.97
Akamai Technologies Inc	38	4,497	0.06
ANSYS Inc	21	7,620	0.11
Aspen Technology Inc	6	1,321	0.02
Atlassian Corp Ltd	39	9,277	0.13
Autodesk Inc	56	13,635	0.19
Bentley Systems Inc	50	2,609	0.04
BILL Holdings Inc	15	1,224	0.02
Broadridge Financial Solutions Inc	29	5,967	0.08
Cadence Design Systems Inc	70	19,066	0.27
Ceridian HCM Holding Inc	33	2,215	0.03
Cloudflare Inc	47	3,913	0.05
Confluent Inc	44	1,030	0.01
Datadog Inc	52	6,312	0.09
DocuSign Inc	48	2,854	0.04
Dropbox Inc	56	1,651	0.02
Dynatrace Inc	38	2,078	0.03
Electronic Arts Inc	67	9,168	0.13
Fair Isaac Corp	6	6,984	0.10
Fidelity National Information Services Inc	148	8,890	0.12
Fiserv Inc	110	14,612	0.20
HubSpot Inc	12	6,966	0.10
Intuit Inc	72	45,002	0.63
Jack Henry & Associates Inc	15	2,451	0.03
Manhattan Associates Inc	14	3,014	0.04
Microsoft Corp	899	338,060	4.71
MongoDB Inc	14	5,724	0.08
Oracle Corp	338	35,635	0.50
Palantir Technologies Inc	152	2,610	0.04
Paychex Inc	83	9,886	0.14
Paycom Software Inc	9	1,860	0.03
PTC Inc	31	5,424	0.08
ROBLOX Corp	45	2,057	0.03
Roper Technologies Inc	18	9,813	0.14
Salesforce Inc	251	66,048	0.92
ServiceNow Inc	52	36,738	0.51
Snowflake Inc	48	9,552	0.13
Splunk Inc	39	5,942	0.08
SS&C Technologies Holdings Inc	16	978	0.01
Synopsys Inc	39	20,082	0.28
Take-Two Interactive Software Inc	27	4,346	0.06
Twilio Inc	42	3,187	0.04
Tyler Technologies Inc	6	2,509	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.70%) (31 December 2022: 10.54%) (continued)			
UiPath Inc	98	2,434	0.03
Unity Software Inc	47	1,922	0.03
Veeva Systems Inc	27	5,198	0.07
Workday Inc	54	14,907	0.21
Zoom Video Communications Inc	44	3,164	0.04
Telecommunications (2.16%) (31 December 2022: 2.63%)			
Arista Networks Inc	48	11,304	0.16
AT&T Inc	1,269	21,294	0.30
Cisco Systems Inc	1,034	52,238	0.73
Corning Inc	128	3,898	0.05
Juniper Networks Inc	74	2,182	0.03
Motorola Solutions Inc	25	7,827	0.11
T-Mobile US Inc	95	15,231	0.21
Verizon Communications Inc	1,084	40,867	0.57
Toys, Games & Hobbies (0.02%) (31 December 2022: 0.04%)			
Hasbro Inc	32	1,634	0.02
Transportation (1.50%) (31 December 2022: 1.54%)			
CH Robinson Worldwide Inc	30	2,592	0.04
CSX Corp	343	11,892	0.16
Expeditors International of Washington Inc	40	5,088	0.07
FedEx Corp	50	12,649	0.18
JB Hunt Transport Services Inc	20	3,995	0.06
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	29	1,672	0.02
Norfolk Southern Corp	38	8,982	0.12
Old Dominion Freight Line Inc	25	10,133	0.14
Union Pacific Corp	126	30,948	0.43
United Parcel Service Inc	127	19,968	0.28
Utilities - Electric (1.25%) (31 December 2022: 1.43%)			
CMS Energy Corp	73	4,239	0.06
Consolidated Edison Inc	55	5,003	0.07
Constellation Energy Corp	66	7,715	0.11
Edison International	61	4,361	0.06
Eversource Energy	83	5,123	0.07
Exelon Corp	264	9,478	0.13
NextEra Energy Inc	529	32,132	0.45
NRG Energy Inc	19	982	0.01
PG&E Corp	312	5,625	0.08
Public Service Enterprise Group Inc	125	7,644	0.11
Sempra	102	7,622	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.04%) (31 December 2022: 0.07%)			
Atmos Energy Corp	25	2,898	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.13%) (31 December 2022: 0.15%)			
American Water Works Co Inc	51	6,731	0.09
Essential Utilities Inc	76	2,839	0.04
Total Common Stocks		**7,176,345**	**99.89**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**7,176,345**	**99.89**
Other net assets	**7,944**	**0.11**
TOTAL NET ASSETS	**7,184,289**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.88
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Other Current Assets	0.12
	100.00

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.12%) (31 December 2022: 0.30%)			
Dentsu Group Inc	8,709	31,509,162	0.12
Auto Manufacturers (7.33%) (31 December 2022: 6.49%)			
Honda Motor Co Ltd	290,613	426,038,658	1.62
Isuzu Motors Ltd	30,000	54,480,000	0.21
Mazda Motor Corp	23,500	35,802,250	0.14
Nissan Motor Co Ltd	117,500	65,118,500	0.25
Subaru Corp	30,700	79,390,200	0.30
Suzuki Motor Corp	18,523	111,749,259	0.42
Toyota Motor Corp	445,676	1,154,523,678	4.39
Auto Parts & Equipment (2.00%) (31 December 2022: 1.94%)			
Aisin Corp	3,300	16,278,900	0.06
Bridgestone Corp	36,059	210,584,560	0.80
Denso Corp	58,780	125,025,060	0.48
Koito Manufacturing Co Ltd	10,500	23,073,750	0.09
Sumitomo Electric Industries Ltd	35,400	63,560,700	0.24
Toyota Industries Corp	7,485	86,077,500	0.33
Banks (6.95%) (31 December 2022: 7.51%)			
Chiba Bank Ltd	20,600	20,981,100	0.08
Concordia Financial Group Ltd	47,800	30,811,880	0.12
Japan Post Bank Co Ltd	61,000	87,596,000	0.33
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	478,294	579,453,181	2.21
Mizuho Financial Group Inc	152,600	368,147,500	1.40
Resona Holdings Inc	73,200	52,447,800	0.20
Shizuoka Financial Group Inc	19,500	23,302,500	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	80,309	552,525,920	2.10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	40,864	110,577,984	0.42
Beverages (1.07%) (31 December 2022: 1.34%)			
Asahi Group Holdings Ltd	30,385	159,764,330	0.61
Kirin Holdings Co Ltd	48,246	99,676,236	0.38
Suntory Beverage & Food Ltd	4,765	22,157,250	0.08
Building & Construction Materials (1.57%) (31 December 2022: 1.92%)			
Daikin Industries Ltd	16,662	382,976,070	1.46
TOTO Ltd	8,266	30,691,658	0.11
Chemicals (3.84%) (31 December 2022: 3.24%)			
Asahi Kasei Corp	78,841	81,915,799	0.31
Mitsubishi Chemical Group Corp	82,200	71,020,800	0.27
Mitsui Chemicals Inc	10,600	44,329,200	0.17
Nippon Paint Holdings Co Ltd	39,300	44,802,000	0.17
Nissan Chemical Corp	6,300	34,687,800	0.13
Nitto Denko Corp	8,975	94,686,250	0.36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	92,175	545,399,475	2.07
Sumitomo Chemical Co Ltd	87,729	30,178,776	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (3.84%) (31 December 2022: 3.24%) (continued)			
Toray Industries Inc	86,300	63,266,530	0.24
Commercial Services (2.95%) (31 December 2022: 2.71%)			
Dai Nippon Printing Co Ltd	12,973	54,136,329	0.20
Recruit Holdings Co Ltd	90,674	540,689,062	2.06
Secom Co Ltd	13,120	133,233,600	0.51
TOPPAN Holdings Inc	12,300	48,400,500	0.18
Computers (2.56%) (31 December 2022: 2.48%)			
BayCurrent Consulting Inc	5,500	27,230,500	0.11
Fujitsu Ltd	11,047	235,024,925	0.90
NEC Corp	15,518	129,575,300	0.49
Nomura Research Institute Ltd	24,546	100,663,146	0.38
NTT Data Group Corp	26,400	52,773,600	0.20
Obic Co Ltd	2,921	70,965,695	0.27
Otsuka Corp	5,128	29,809,064	0.11
SCSK Corp	9,700	27,121,200	0.10
Cosmetics & Personal Care (1.61%) (31 December 2022: 1.81%)			
Kao Corp	29,250	169,650,000	0.64
Kose Corp	1,659	17,543,925	0.07
Shiseido Co Ltd	25,099	106,720,948	0.41
Unicharm Corp	25,300	128,979,400	0.49
Distribution & Wholesale (5.54%) (31 December 2022: 5.62%)			
ITOCHU Corp	75,202	433,689,934	1.65
Marubeni Corp	90,647	202,006,840	0.77
Mitsubishi Corp	144,579	325,808,777	1.24
Mitsui & Co Ltd	54,300	287,681,400	1.09
Sumitomo Corp	43,740	134,544,240	0.51
Toyota Tsusho Corp	8,872	73,708,576	0.28
Diversified Financial Services (2.00%) (31 December 2022: 1.77%)			
Daiwa Securities Group Inc	85,300	80,958,230	0.31
Japan Exchange Group Inc	21,300	63,537,900	0.24
Mitsubishi HC Capital Inc	33,300	31,528,440	0.12
Nomura Holdings Inc	187,700	119,696,290	0.45
ORIX Corp	73,800	196,012,800	0.75
SBI Holdings Inc	10,400	32,988,800	0.13
Electrical Components & Equipment (0.12%) (31 December 2022: 0.11%)			
Brother Industries Ltd	14,300	32,182,150	0.12
Electronics (4.77%) (31 December 2022: 4.15%)			
Azbil Corp	7,100	33,128,600	0.13
Hirose Electric Co Ltd	1,252	19,988,180	0.08
Hoya Corp	22,296	392,967,000	1.49
Ibiden Co Ltd	8,985	54,587,775	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (4.77%) (31 December 2022: 4.15%) (continued)			
Kyocera Corp	53,748	110,613,384	0.42
Minebea Mitsumi Inc	15,300	44,347,050	0.17
Murata Manufacturing Co Ltd	71,910	215,226,630	0.82
Nidec Corp	21,129	120,329,655	0.46
Shimadzu Corp	14,800	58,341,600	0.22
TDK Corp	24,600	165,238,200	0.63
Yokogawa Electric Corp	14,200	38,183,800	0.14
Engineering & Construction (0.60%) (31 December 2022: 0.64%)			
Kajima Corp	18,300	43,123,950	0.16
Obayashi Corp	40,100	48,922,000	0.19
Shimizu Corp	34,000	31,844,400	0.12
Taisei Corp	7,000	33,754,000	0.13
Entertainment (1.46%) (31 December 2022: 0.92%)			
Oriental Land Co Ltd	68,770	361,111,270	1.37
Toho Co Ltd	4,790	22,843,510	0.09
Environmental Control (Nil) (31 December 2022: 0.18%)			
Food (1.89%) (31 December 2022: 2.12%)			
Aeon Co Ltd	41,100	129,506,100	0.49
Ajinomoto Co Inc	28,041	152,543,040	0.58
Kikkoman Corp	8,647	74,658,198	0.28
Kobe Bussan Co Ltd	6,253	26,049,998	0.10
MEIJI Holdings Co Ltd	11,574	38,761,326	0.15
Nissin Foods Holdings Co Ltd	8,430	41,484,030	0.16
Yakult Honsha Co Ltd	10,652	33,734,884	0.13
Forest Products & Paper (0.07%) (31 December 2022: 0.08%)			
Oji Holdings Corp	35,700	19,385,100	0.07
Full Line Insurance (3.64%) (31 December 2022: 4.43%)			
Dai-ichi Life Holdings Inc	31,500	94,248,000	0.36
Japan Post Holdings Co Ltd	68,900	86,779,550	0.33
Japan Post Insurance Co Ltd	10,250	25,666,000	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	26,674	147,934,004	0.56
Sompo Holdings Inc	18,787	129,555,152	0.49
T&D Holdings Inc	31,900	71,471,950	0.27
Tokio Marine Holdings Inc	113,475	400,453,275	1.53
Hand & Machine Tools (0.35%) (31 December 2022: 0.61%)			
Fuji Electric Co Ltd	8,022	48,685,518	0.19
Makita Corp	10,973	42,684,970	0.16
Health Care Products (2.41%) (31 December 2022: 1.98%)			
Asahi Intecc Co Ltd	10,900	31,266,650	0.12
FUJIFILM Holdings Corp	23,542	199,471,366	0.76

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.41%) (31 December 2022: 1.98%) (continued)			
Olympus Corp	60,949	124,366,435	0.47
Sysmex Corp	10,623	83,475,534	0.32
Terumo Corp	42,300	195,510,600	0.74
Home Builders (1.37%) (31 December 2022: 1.15%)			
Daiwa House Industry Co Ltd	37,518	160,276,896	0.61
Iida Group Holdings Co Ltd	8,100	17,103,150	0.07
Open House Group Co Ltd	3,864	16,163,112	0.06
Sekisui Chemical Co Ltd	23,900	48,576,750	0.18
Sekisui House Ltd	37,700	118,076,400	0.45
Home Furnishings (4.95%) (31 December 2022: 4.78%)			
Hoshizaki Corp	4,482	23,131,602	0.09
Panasonic Holdings Corp	139,000	194,113,500	0.74
Sharp Corp	17,100	17,194,050	0.07
Sony Group Corp	79,487	1,065,920,670	4.05
Internet (0.96%) (31 December 2022: 1.28%)			
LY Corp	170,600	85,248,820	0.32
M3 Inc	9,268	21,622,244	0.08
MonotaRO Co Ltd	11,000	16,934,500	0.06
Rakuten Group Inc	94,100	59,094,800	0.23
Trend Micro Inc	5,674	42,827,352	0.16
ZOZO Inc	8,700	27,822,500	0.11
Leisure Time (0.64%) (31 December 2022: 0.79%)			
Shimano Inc	3,227	70,461,545	0.27
Yamaha Corp	8,669	28,234,933	0.11
Yamaha Motor Co Ltd	55,653	70,094,954	0.26
Machinery - Diversified (5.06%) (31 December 2022: 5.27%)			
Daifuku Co Ltd	18,977	54,131,893	0.21
FANUC Corp	60,115	249,298,905	0.95
Keyence Corp	8,228	511,123,360	1.94
Kubota Corp	63,200	134,142,000	0.51
Omron Corp	10,846	71,399,218	0.27
SMC Corp	2,897	219,476,720	0.84
Yaskawa Electric Corp	15,316	90,211,240	0.34
Machinery, Construction & Mining (3.92%) (31 December 2022: 2.81%)			
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	6,800	25,343,600	0.10
Hitachi Ltd	58,568	595,636,560	2.26
Komatsu Ltd	58,344	215,172,672	0.82
Mitsubishi Electric Corp	97,400	194,702,600	0.74
Mining (0.25%) (31 December 2022: 0.23%)			
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	15,323	65,061,458	0.25

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (0.17%) (31 December 2022: 0.46%)			
JSR Corp	11,100	44,622,000	0.17
Office & Business Equipment (0.87%) (31 December 2022: 1.56%)			
Canon Inc	42,310	153,162,200	0.58
Ricoh Co Ltd	35,400	38,338,200	0.15
Seiko Epson Corp	18,000	37,989,000	0.14
Oil & Gas (0.39%) (31 December 2022: 0.62%)			
ENEOS Holdings Inc	180,900	101,378,360	0.39
Other Industrial (0.13%) (31 December 2022: 0.18%)			
MISUMI Group Inc	14,200	33,930,900	0.13
Pharmaceuticals (5.93%) (31 December 2022: 7.65%)			
Astellas Pharma Inc	113,700	191,698,200	0.73
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	42,149	225,159,958	0.86
Daiichi Sankyo Co Ltd	116,872	452,528,384	1.72
Eisai Co Ltd	15,940	112,408,880	0.43
Kyowa Kirin Co Ltd	16,700	39,579,000	0.15
Ono Pharmaceutical Co Ltd	24,842	62,502,472	0.24
Otsuka Holdings Co Ltd	17,600	93,086,400	0.35
Shionogi & Co Ltd	16,663	113,275,074	0.43
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	66,342	268,950,468	1.02
Real Estate (1.82%) (31 December 2022: 1.46%)			
Daito Trust Construction Co Ltd	3,031	49,556,860	0.19
Hulic Co Ltd	14,600	21,556,900	0.08
Mitsubishi Estate Co Ltd	70,600	137,175,800	0.52
Mitsui Fudosan Co Ltd	56,339	194,820,262	0.74
Nomura Real Estate Holdings Inc	7,000	25,963,000	0.10
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	11,830	49,615,020	0.19
Real Estate Investment Trusts (0.95%) (31 December 2022: 1.08%)			
Daiwa House REIT Investment Corp	115	28,945,500	0.11
GLP J-Reit	227	31,893,500	0.12
Japan Metropolitan Fund Invest	289	29,449,100	0.11
Japan Real Estate Investment Corp	59	34,456,000	0.13
KDX Realty Investment Corp	173	27,818,400	0.11
Nippon Building Fund Inc	63	38,493,000	0.15
Nippon Prologis REIT Inc	85	23,069,000	0.09
Nomura Real Estate Master Fund Inc	212	34,980,000	0.13
Retail (2.57%) (31 December 2022: 2.22%)			
Fast Retailing Co Ltd	11,043	386,394,570	1.47
MatsukiyoCocokara & Co	21,300	53,186,100	0.20
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	4,484	27,397,240	0.10
Nitori Holdings Co Ltd	3,337	63,002,560	0.24
Pan Pacific International Holdings Corp	23,900	80,399,600	0.31

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.57%) (31 December 2022: 2.22%) (continued)			
USS Co Ltd	12,800	36,300,800	0.14
Zensho Holdings Co Ltd	3,800	28,078,200	0.11
Semiconductors (5.56%) (31 December 2022: 3.03%)			
Advantest Corp	48,412	232,232,364	0.88
Disco Corp	3,883	135,827,340	0.52
Hamamatsu Photonics KK	6,200	35,960,000	0.14
Renesas Electronics Corp	92,300	235,272,700	0.89
Rohm Co Ltd	14,616	39,499,740	0.15
SUMCO Corp	14,800	31,294,600	0.12
Tokyo Electron Ltd	29,736	750,982,680	2.86
Software (0.78%) (31 December 2022: 0.94%)			
Capcom Co Ltd	7,200	32,803,200	0.12
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	5,146	8,277,341	0.03
Konami Group Corp	6,290	48,439,070	0.18
Nexon Co Ltd	14,628	37,586,646	0.14
Oracle Corp Japan	1,868	20,305,160	0.08
Square Enix Holdings Co Ltd	3,551	17,978,713	0.07
TIS Inc	13,731	42,662,217	0.16
Telecommunications (5.37%) (31 December 2022: 5.64%)			
Hikari Tsushin Inc	836	19,545,680	0.07
KDDI Corp	94,674	424,707,564	1.61
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,873,675	322,834,203	1.23
SoftBank Corp	181,618	319,556,871	1.22
SoftBank Group Corp	51,875	326,449,375	1.24
Toys, Games & Hobbies (2.11%) (31 December 2022: 2.02%)			
Bandai Namco Holdings Inc	25,021	70,721,857	0.27
Nintendo Co Ltd	85,724	483,662,916	1.84
Transportation (2.60%) (31 December 2022: 2.92%)			
Central Japan Railway Co	30,255	108,433,920	0.41
East Japan Railway Co	12,625	102,628,625	0.39
Hankyu Hanshin Holdings Inc	14,300	64,192,700	0.24
Keisei Electric Railway Co Ltd	5,323	35,472,472	0.14
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	7,600	33,987,200	0.13
Nippon Express Holdings Inc	3,083	24,707,162	0.09
Odakyu Electric Railway Co Ltd	19,500	41,944,500	0.16
SG Holdings Co Ltd	19,800	40,075,200	0.15
Tobu Railway Co Ltd	12,100	45,846,900	0.18
Tokyu Corp	32,900	56,620,900	0.22
West Japan Railway Co	14,052	82,639,812	0.31
Yamato Holdings Co Ltd	17,600	45,856,800	0.18
Utilities - Electric & Gas (0.46%) (31 December 2022: 0.47%)			
Osaka Gas Co Ltd	15,500	45,647,500	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric & Gas (0.46%) (31 December 2022: 0.47%) (continued)			
Tokyo Gas Co Ltd	23,300	75,445,400	0.29
Total Common Stocks		**26,211,366,701**	**99.71**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2022: (0.03%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain JPY	% of Net Assets
FTSE Blossom Japan Index Futures 07/03/2024	UBS AG	46,997,500	5	221,250	0.00
Unrealised gain on futures contracts				**221,250**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**221,250**	**0.00**

	Fair Value JPY	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**26,211,587,951**	**99.71**
Other net assets	**77,051,638**	**0.29**
TOTAL NET ASSETS	**26,288,639,589**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.69
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
Other Current Assets	0.31
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.52%) (31 December 2022: 0.22%)			
Publicis Groupe SA	14,200	1,192,800	0.52
Auto Manufacturers (3.76%) (31 December 2022: 3.21%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Voting rights)	20,110	2,026,686	0.89
Daimler Truck Holding AG	27,137	923,201	0.40
Ferrari NV	4,227	1,290,080	0.56
Mercedes-Benz Group AG	33,653	2,104,995	0.92
Renault SA	7,960	293,764	0.13
Stellantis NV (Italy listed)	92,564	1,957,729	0.86
Auto Parts & Equipment (0.79%) (31 December 2022: 0.76%)			
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	42,230	1,370,786	0.60
Continental AG	5,699	438,367	0.19
Banks (12.57%) (31 December 2022: 10.77%)			
ABN AMRO Bank NV	25,112	341,272	0.15
AIB Group PLC	96,051	372,678	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	298,845	2,458,299	1.08
Banco BPM SpA	60,122	287,443	0.13
Banco Santander SA	1,012,998	3,828,626	1.67
Bank of Ireland Group PLC	52,409	430,697	0.19
BNP Paribas SA	66,091	4,136,636	1.81
CaixaBank SA	170,717	636,091	0.28
Commerzbank AG	65,743	707,395	0.31
Credit Agricole SA	68,109	875,337	0.38
Deutsche Bank AG	81,777	1,011,091	0.44
Erste Group Bank AG	22,067	810,521	0.35
FinecoBank Banca Fineco SpA	37,903	514,912	0.23
ING Groep NV	228,695	3,093,328	1.35
Intesa Sanpaolo SpA	782,604	2,068,814	0.90
KBC Group NV	15,997	939,344	0.41
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	33,812	378,863	0.17
Nordea Bank Abp (Finland listed)	198,544	2,228,855	0.98
Societe Generale SA	46,719	1,122,424	0.49
UniCredit SpA	101,152	2,484,799	1.09
Beverages (3.77%) (31 December 2022: 4.02%)			
Anheuser-Busch InBev SA	54,852	3,204,454	1.40
Coca-Cola Europacific Partners PLC	13,172	795,817	0.35
Davide Campari-Milano NV	21,315	217,732	0.09
Heineken Holding NV	5,338	408,891	0.18
Heineken NV	18,164	1,669,998	0.73
JDE Peet's NV	4,334	105,576	0.05
Pernod Ricard SA	12,841	2,051,350	0.90
Remy Cointreau SA	1,438	165,140	0.07
Biotechnology (0.45%) (31 December 2022: 0.31%)			
Argenx SE (Belgium listed)	418	143,583	0.06
Argenx SE (Netherlands listed)	2,560	879,360	0.39

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.89%) (31 December 2022: 0.69%)			
Cie de Saint-Gobain	19,221	1,281,272	0.56
Kingspan Group PLC	9,582	751,229	0.33
Chemicals (2.83%) (31 December 2022: 3.19%)			
Akzo Nobel NV	10,636	795,786	0.35
Arkema SA	2,502	257,706	0.11
BASF SE	37,576	1,832,957	0.80
Brenntag SE	4,614	383,977	0.17
Covestro AG	6,387	336,467	0.15
DSM-Firmenich AG	11,792	1,084,864	0.47
Evonik Industries AG	15,387	284,660	0.12
Koninklijke DSM BV	401	37,462	0.02
Syensqo SA	2,428	228,863	0.10
Symrise AG	8,266	823,624	0.36
Umicore SA	13,088	325,891	0.14
Wacker Chemie AG	747	85,382	0.04
Commercial Services (2.21%) (31 December 2022: 2.41%)			
Adyen NV	914	1,066,272	0.47
Amadeus IT Group SA	28,378	1,841,165	0.80
Bureau Veritas SA	18,202	416,280	0.18
Edenred	15,468	837,438	0.37
Nexi SpA	35,954	266,275	0.12
Randstad NV	6,862	389,213	0.17
Worldline SA	14,911	233,655	0.10
Computers (0.74%) (31 December 2022: 0.87%)			
Bechtle AG	3,371	153,010	0.07
Capgemini SE	6,467	1,220,646	0.53
Teleperformance	2,471	326,296	0.14
Consumer Durables & Apparels (8.34%) (31 December 2022: 8.00%)			
adidas AG	10,213	1,880,826	0.82
Hermes International	1,991	3,820,331	1.67
Kering SA	4,686	1,869,714	0.82
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	15,204	11,153,655	4.88
Puma SE	6,566	331,714	0.15
Cosmetics & Personal Care (2.64%) (31 December 2022: 2.59%)			
Beiersdorf AG	4,310	584,867	0.25
L'Oreal SA	12,108	5,456,470	2.39
Distribution & Wholesale (0.28%) (31 December 2022: 0.37%)			
D'ieteren Group	1,331	235,454	0.11
IMCD NV	2,503	394,348	0.17
Diversified Financial Services (1.56%) (31 December 2022: 1.32%)			
AerCap Holdings NV	12,419	835,541	0.36

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.56%) (31 December 2022: 1.32%) (continued)			
Amundi SA	3,780	232,848	0.10
Deutsche Boerse AG	11,967	2,231,846	0.98
Euronext NV	3,513	278,297	0.12
Electrical Components & Equipment (3.57%) (31 December 2022: 3.00%)			
Legrand SA	16,675	1,569,118	0.69
Prysmian SpA	9,126	375,717	0.16
Schneider Electric SE (France listed)	34,212	6,219,057	2.72
Energy - Alternate Sources (0.05%) (31 December 2022: Nil)			
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	4,022	112,938	0.05
Engineering & Construction (3.01%) (31 December 2022: 2.61%)			
Acciona SA	1,529	203,816	0.09
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	12,944	519,831	0.23
Aena SME SA	3,109	510,187	0.22
Aeroports de Paris	2,094	245,417	0.11
Bouygues SA	11,872	405,073	0.18
Cellnex Telecom SA	35,671	1,272,028	0.56
Eiffage SA	4,580	444,351	0.19
Ferrovial SE	21,063	695,500	0.30
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	13,814	158,170	0.07
Vinci SA	21,360	2,428,632	1.06
Entertainment (1.45%) (31 December 2022: 1.04%)			
Flutter Entertainment PLC (Ireland listed)	10,994	1,759,040	0.77
La Francaise des Jeux SAEM	6,414	210,636	0.09
Universal Music Group NV	51,740	1,335,409	0.59
Food (2.89%) (31 December 2022: 2.98%)			
Carrefour SA	35,679	591,023	0.26
Danone SA	40,385	2,369,792	1.04
HelloFresh SE	9,678	138,463	0.06
Jeronimo Martins SGPS SA	11,576	266,711	0.12
Kerry Group PLC	9,904	779,049	0.34
Kesko Oyj	17,003	304,779	0.13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	60,826	1,582,388	0.69
Lotus Bakeries NV	16	131,680	0.06
Sodexo SA	4,371	435,439	0.19
Forest Products & Paper (0.76%) (31 December 2022: 1.03%)			
Smurfit Kappa Group PLC	16,058	576,161	0.25
UPM-Kymmene Oyj	33,820	1,151,909	0.51
Full Line Insurance (7.22%) (31 December 2022: 7.46%)			
Aegon Ltd	100,983	529,959	0.23
Ageas SA	10,485	412,165	0.18
Allianz SE	20,317	4,915,698	2.15

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (7.22%) (31 December 2022: 7.46%) (continued)			
ASR Nederland NV	9,778	417,521	0.18
Assicurazioni Generali SpA	62,799	1,199,775	0.52
AXA SA	113,203	3,338,356	1.46
Hannover Rueck SE	2,508	542,480	0.24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8,598	3,225,110	1.41
NN Group NV	17,381	621,371	0.27
Sampo Oyj	28,575	1,131,856	0.50
Talanx AG	2,691	173,973	0.08
Health Care Products (1.43%) (31 December 2022: 2.69%)			
Carl Zeiss Meditec AG	1,318	130,271	0.06
DiaSorin SpA	702	65,455	0.03
EssilorLuxottica SA	9,929	1,803,106	0.79
QIAGEN NV	9,425	371,345	0.16
Sartorius Stedim Biotech	1,146	274,467	0.12
Siemens Healthineers AG	11,664	613,526	0.27
Health Care Services (0.68%) (31 December 2022: 0.75%)			
BioMerieux	2,544	255,926	0.11
Eurofins Scientific SE	8,302	489,652	0.21
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	8,495	322,470	0.14
Fresenius SE & Co KGaA	17,484	490,776	0.22
Holding Companies - Diversified Operations (0.35%) (31 December 2022: 0.45%)			
EXOR NV	4,134	374,127	0.17
Groupe Bruxelles Lambert NV	3,965	282,387	0.12
Sofina SA	642	144,707	0.06
Home Furnishings (0.11%) (31 December 2022: 0.11%)			
Rational AG	217	151,792	0.07
SEB SA	827	93,451	0.04
Household Products (0.18%) (31 December 2022: 0.19%)			
Henkel AG & Co KGaA (Voting rights)	6,426	417,561	0.18
Internet (1.27%) (31 December 2022: 2.00%)			
Delivery Hero SE	7,271	181,848	0.08
Prosus NV	92,229	2,488,799	1.09
Scout24 SE	3,450	221,352	0.10
Iron & Steel (0.05%) (31 December 2022: 0.08%)			
voestalpine AG	3,784	108,071	0.05
Lodging (Nil) (31 December 2022: 0.08%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.75%) (31 December 2022: 1.02%)			
GEA Group AG	9,526	359,035	0.16
Kone Oyj	21,575	974,327	0.42
Wartsila OYJ Abp	29,410	386,006	0.17
Machinery, Construction & Mining (0.28%) (31 December 2022: 0.18%)			
Metso Oyj	41,220	377,987	0.17
Siemens Energy AG	21,200	254,400	0.11
Media (1.02%) (31 December 2022: 0.93%)			
Bollore SE	16,204	91,634	0.04
Vivendi SE	22,165	214,468	0.10
Wolters Kluwer NV	15,679	2,017,887	0.88
Miscellaneous Manufacturers (3.76%) (31 December 2022: 3.27%)			
Alstom SA	17,673	215,257	0.09
Knorr-Bremse AG	4,446	261,425	0.12
Siemens AG (Germany listed)	47,804	8,122,856	3.55
Oil & Gas (0.54%) (31 December 2022: 0.74%)			
Galp Energia SGPS SA	28,182	375,948	0.16
Neste Oyj	26,925	867,254	0.38
Other Industrial (0.13%) (31 December 2022: 0.16%)			
Tenaris SA	19,499	307,012	0.13
Packaging & Containers (0.20%) (31 December 2022: Nil)			
Stora Enso Oyj	36,182	453,180	0.20
Pharmaceuticals (3.72%) (31 December 2022: 5.07%)			
Amplifon SpA	7,619	238,779	0.10
Bayer AG	41,320	1,389,592	0.61
Grifols SA	12,470	192,724	0.08
Ipsen SA	1,245	134,335	0.06
Merck KGaA	8,042	1,158,852	0.51
Orion Oyj	6,694	282,873	0.12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	4,291	209,530	0.09
Sanofi	47,656	4,277,603	1.87
UCB SA	8,153	643,272	0.28
Private Equity (0.08%) (31 December 2022: 0.08%)			
Eurazeo SE	2,647	190,187	0.08
Real Estate (0.47%) (31 December 2022: 0.51%)			
LEG Immobilien SE	4,628	367,093	0.16
Vonovia SE	25,083	715,298	0.31

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (0.62%) (31 December 2022: 0.63%)			
Covivio SA	3,047	148,328	0.06
Gecina SA	2,852	314,005	0.14
Klepierre SA	10,688	263,730	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield	6,215	415,908	0.18
Warehouses De Pauw CVA	10,053	286,511	0.12
Retail (1.38%) (31 December 2022: 1.29%)			
Industria de Diseno Textil SA	54,613	2,153,391	0.94
Moncler SpA	12,745	709,896	0.31
Zalando SE	13,940	299,013	0.13
Semiconductors (8.27%) (31 December 2022: 6.64%)			
ASM International NV	2,966	1,393,872	0.61
ASML Holding NV	17,326	11,811,134	5.16
BE Semiconductor Industries NV	4,802	655,233	0.29
Infineon Technologies AG	82,157	3,105,534	1.36
STMicroelectronics NV	42,889	1,940,513	0.85
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Software (4.90%) (31 December 2022: 3.81%)			
Dassault Systemes SE	42,055	1,860,303	0.81
Nemetschek SE	2,353	184,663	0.08
SAP SE	65,696	9,163,278	4.01
Telecommunications (2.85%) (31 December 2022: 3.44%)			
Deutsche Telekom AG	138,077	2,959,675	1.29
Elisa Oyj	9,319	390,186	0.17
Koninklijke KPN NV	209,731	653,941	0.29
Nokia Oyj (Finland listed)	342,475	1,045,234	0.46
Orange SA	61,604	634,768	0.28
Telecom Italia SpA (Voting rights)	417,234	122,750	0.05
Telefonica SA	201,960	713,727	0.31
Transportation (1.54%) (31 December 2022: 1.36%)			
Deutsche Post AG	62,715	2,813,081	1.23
Getlink SE	22,250	368,571	0.16
Poste Italiane SpA	31,886	327,629	0.15
Utilities - Electric (3.55%) (31 December 2022: 5.79%)			
E.ON SE	141,818	1,723,064	0.75
EDP Renovaveis SA	20,537	380,448	0.17
Elia Group SA	1,823	206,546	0.09
Endesa SA	19,690	383,477	0.16
Fortum Oyj	18,745	244,810	0.11
Iberdrola SA	377,118	4,476,367	1.96
Redeia Corp SA	25,151	375,002	0.16
Verbund AG	4,240	356,372	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric & Gas (0.46%) (31 December 2022: 0.38%)			
Enagas SA	15,465	236,073	0.10
Naturgy Energy Group SA	7,696	207,792	0.09
Snam SpA	129,849	604,447	0.27
Total Common Stocks		**226,081,788**	**98.89**
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.27%) (31 December 2022: 0.31%)			
Bayerische Motoren Werke AG (Non-voting rights)	3,647	328,048	0.14
Dr Ing hc F Porsche AG	3,758	300,264	0.13
Electronics (0.25%) (31 December 2022: 0.18%)			
Sartorius AG	1,688	562,442	0.25
Household Products (0.35%) (31 December 2022: 0.36%)			
Henkel AG & Co KGaA (Non-voting rights)	10,846	790,239	0.35
Total Preferred Stock		**1,980,993**	**0.87**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts ((0.00)%) (31 December 2022: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised (Loss) EUR	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 15/03/2024	UBS AG	342,493	18	(1,933)	(0.00)
Unrealised (loss) on futures contracts				**(1,933)**	**(0.00)**
Total Financial Derivative Instruments				**(1,933)**	**(0.00)**

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**228,060,848**	**99.76**
Other net assets	**557,604**	**0.24**
TOTAL NET ASSETS	**228,618,452**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.75
Other Current Assets	0.25
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%) (31 December 2022: 0.09%)			
Interpublic Group of Cos Inc	60	1,958	0.02
Omnicom Group Inc	37	3,201	0.03
Trade Desk Inc	50	3,598	0.03
WPP PLC	56	538	0.01
Aerospace & Defense (0.47%) (31 December 2022: 1.85%)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	4,586	6,984	0.07
Bharat Electronics Ltd	4,760	10,537	0.10
HEICO Corp (Restricted voting rights)	11	1,567	0.01
HEICO Corp (Voting rights)	28	5,008	0.05
L3Harris Technologies Inc	59	12,427	0.12
TransDigm Group Inc	12	12,139	0.12
Agriculture (0.23%) (31 December 2022: 0.10%)			
Darling Ingredients Inc	482	24,023	0.23
Auto Manufacturers (1.56%) (31 December 2022: 1.31%)			
BYD Co Ltd - Class A	200	5,584	0.05
BYD Co Ltd - Class H	340	9,335	0.09
Li Auto Inc	204	3,843	0.04
NIO Inc	290	2,630	0.03
PACCAR Inc	152	14,843	0.14
Tesla Inc	492	122,252	1.18
XPeng Inc	410	2,977	0.03
Auto Parts & Equipment (0.60%) (31 December 2022: 0.17%)			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	280	6,446	0.06
Gotion High-tech Co Ltd	500	1,516	0.01
Koito Manufacturing Co Ltd	120	1,870	0.02
LG Energy Solution Ltd	44	14,605	0.14
Samsung SDI Co Ltd	103	37,748	0.37
Banks (5.84%) (31 December 2022: 7.14%)			
Al Rajhi Bank	795	18,444	0.18
Alinma Bank	791	8,174	0.08
ANZ Group Holdings Ltd	763	13,495	0.13
Arab National Bank	503	3,400	0.03
AU Small Finance Bank Ltd	285	2,697	0.03
Banco de Chile	22,237	2,635	0.03
Banco del Bajio SA	200	671	0.01
Bank AlBilad	671	8,043	0.08
Bank Al-Jazira	1,160	5,784	0.06
Bank Central Asia Tbk PT	3,500	2,137	0.02
Bank Hapoalim BM	247	2,230	0.02
Bank of America Corp	1,149	38,687	0.37
Bank of New York Mellon Corp	202	10,514	0.10
Bank Polska Kasa Opieki SA	164	6,341	0.06
Banque Cantonale Vaudoise	7	902	0.01
Banque Saudi Fransi	390	4,160	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.84%) (31 December 2022: 7.14%) (continued)			
Barclays PLC	1,400	2,745	0.03
Boubyan Bank KSCP	1,353	2,642	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	289	13,983	0.13
Commonwealth Bank of Australia	225	17,164	0.17
DNB Bank ASA	654	13,910	0.13
FinecoBank Banca Fineco SpA	100	1,501	0.01
Goldman Sachs Group Inc	12	4,629	0.04
Gulf Bank KSCP	1,242	1,136	0.01
HDFC Bank Ltd	817	16,782	0.16
HSBC Holdings PLC	395	3,200	0.03
Huntington Bancshares Inc	170	2,162	0.02
JPMorgan Chase & Co	527	89,643	0.87
KakaoBank Corp	48	1,062	0.01
KBC Group NV	63	4,086	0.04
Komercni Banka AS	65	2,107	0.02
Kotak Mahindra Bank Ltd	126	2,889	0.03
M&T Bank Corp	54	7,402	0.07
Macquarie Group Ltd	33	4,135	0.04
Masraf Al Rayan QSC	8,424	5,997	0.06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	476	5,892	0.06
Morgan Stanley	237	22,100	0.21
National Australia Bank Ltd	227	4,755	0.05
National Bank of Canada	69	5,285	0.05
National Bank of Kuwait SAKP	4,852	14,118	0.14
Nordea Bank Abp (Finland listed)	2,624	32,540	0.31
Northern Trust Corp	49	4,135	0.04
PNC Financial Services Group Inc	107	16,569	0.16
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	599	7,665	0.07
Qatar International Islamic Bank QSC	945	2,736	0.03
Qatar Islamic Bank SAQ	696	3,995	0.04
Regions Financial Corp	308	5,969	0.06
Riyad Bank	556	4,233	0.04
Royal Bank of Canada	479	48,677	0.47
Santander Bank Polska SA	79	9,840	0.09
Saudi Awwal Bank	717	7,189	0.07
Saudi National Bank	828	8,545	0.08
Sberbank of Russia PJSC	6,342	-	0.00
SCB X PCL	2,100	6,522	0.06
Shizuoka Financial Group Inc	800	6,781	0.07
Skandinaviska Enskilda Banken AB	508	6,997	0.07
State Street Corp	23	1,782	0.02
Svenska Handelsbanken AB - Class A	201	2,183	0.02
Toronto-Dominion Bank	392	25,453	0.25
US Bancorp	295	12,768	0.12
VTB Bank PJSC	13,715,225	14	0.00
Wells Fargo & Co	236	11,616	0.11
Beverages (0.80%) (31 December 2022: 1.63%)			
Anheuser-Busch InBev SA	56	3,614	0.04
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	200	3,043	0.03
Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	100	935	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (0.80%) (31 December 2022: 1.63%) (continued)			
Brown-Forman Corp - Class B	149	8,508	0.08
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	200	374	0.00
Coca-Cola Europacific Partners PLC	47	3,137	0.03
Constellation Brands Inc	20	4,835	0.05
Davide Campari-Milano NV	131	1,478	0.01
Diageo PLC	418	15,219	0.15
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	200	1,375	0.01
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	100	1,549	0.02
Keurig Dr Pepper Inc	244	8,130	0.08
Luzhou Laojiao Co Ltd	100	2,530	0.02
Monster Beverage Corp	58	3,341	0.03
Nongfu Spring Co Ltd	400	2,313	0.02
Pernod Ricard SA	64	11,294	0.11
Remy Cointreau SA	21	2,668	0.03
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	100	3,253	0.03
Tata Consumer Products Ltd	148	1,907	0.02
Treasury Wine Estates Ltd	123	905	0.01
Wuliangye Yibin Co Ltd	100	1,978	0.02
Biotechnology (1.02%) (31 December 2022: 1.25%)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	18	3,445	0.03
Amgen Inc	87	25,058	0.24
Biogen Inc	26	6,728	0.07
BioMarin Pharmaceutical Inc	31	2,989	0.03
Bio-Rad Laboratories Inc	4	1,292	0.01
Contra Abiomed Inc	6	6	0.00
CSL Ltd	68	13,301	0.13
Genmab AS	5	1,597	0.02
Gilead Sciences Inc	90	7,291	0.07
HLB Inc	28	1,102	0.01
Illumina Inc	33	4,595	0.04
Incyte Corp	23	1,444	0.01
Moderna Inc	49	4,873	0.05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	15	13,174	0.13
Royalty Pharma PLC	80	2,247	0.02
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	20	1,559	0.02
Vertex Pharmaceuticals Inc	35	14,241	0.14
Zai Lab Ltd	180	496	0.00
Building & Construction Materials (0.53%) (31 December 2022: 0.51%)			
Carrier Global Corp	49	2,815	0.03
Geberit AG	24	15,370	0.15
Kingspan Group PLC	270	23,383	0.23
Masco Corp	28	1,875	0.02
Nibe Industrier AB	967	6,793	0.06
Svenska Cellulosa AB SCA	74	1,110	0.01
Trane Technologies PLC	4	976	0.01
Vulcan Materials Co	9	2,043	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.67%) (31 December 2022: 1.40%)			
Akzo Nobel NV	385	31,820	0.31
Albemarle Corp	17	2,456	0.02
Asian Paints Ltd	21	859	0.01
Chr Hansen Holding AS	20	1,678	0.01
Ecopro Co Ltd	2	1,005	0.01
FMC Corp	29	1,828	0.02
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	200	756	0.01
Givaudan SA	2	8,279	0.08
Hektas Ticaret TAS	647	440	0.00
Mesaieed Petrochemical Holding Co	8,447	4,106	0.04
Novozymes AS	446	24,526	0.24
PI Industries Ltd	80	3,380	0.03
PPG Industries Inc	102	15,254	0.15
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	290	856	0.01
Sherwin-Williams Co	236	73,608	0.71
Tianqi Lithium Corp	100	787	0.01
Zangge Mining Co Ltd	200	715	0.01
Commercial Services (2.81%) (31 December 2022: 2.32%)			
Adyen NV	3	3,866	0.04
Amadeus IT Group SA	84	6,020	0.06
Ashtead Group PLC	160	11,141	0.11
Automatic Data Processing Inc	81	18,871	0.18
Bangkok Expressway & Metro PCL	22,600	5,264	0.05
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	9,100	6,313	0.06
Block Inc	51	3,945	0.04
Booz Allen Hamilton Holding Corp	23	2,942	0.03
Bunzl PLC	156	6,344	0.06
CCR SA	3,200	9,341	0.09
Cintas Corp	6	3,616	0.03
CoStar Group Inc	41	3,583	0.03
Edenred	63	3,768	0.04
Element Fleet Management Corp	834	13,636	0.13
Equifax Inc	14	3,462	0.03
Experian PLC	158	6,449	0.06
FleetCor Technologies Inc	14	3,957	0.04
Gartner Inc	8	2,707	0.03
Global Payments Inc	52	6,604	0.06
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	405	5,303	0.05
MarketAxess Holdings Inc	5	1,464	0.01
Moody's Corp	55	21,481	0.21
PayPal Holdings Inc	178	10,931	0.11
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	565	6,130	0.06
Quanta Services Inc	90	19,422	0.19
Recruit Holdings Co Ltd	180	7,613	0.07
RELX PLC	200	7,929	0.08
Robert Half Inc	25	2,198	0.02
Rollins Inc	49	2,140	0.02
S&P Global Inc	91	40,087	0.39
TransUnion	17	1,168	0.01
Transurban Group	2,420	22,639	0.22

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.81%) (31 December 2022: 2.32%) (continued)			
TravelSky Technology Ltd	1,500	2,593	0.03
U-Haul Holding Co	69	4,860	0.05
United Rentals Inc	8	4,587	0.04
Verisk Analytics Inc	18	4,300	0.04
Zhejiang Expressway Co Ltd	5,520	3,683	0.04
Computers (6.84%) (31 December 2022: 6.12%)			
Accenture PLC	129	45,267	0.44
Advantech Co Ltd	219	2,655	0.03
Apple Inc	2,578	496,342	4.80
Capgemini SE	9	1,877	0.02
CGI Inc	136	14,641	0.14
Cognizant Technology Solutions Corp	126	9,517	0.09
Crowdstrike Holdings Inc	10	2,553	0.02
Elm Co	5	1,087	0.01
EPAM Systems Inc	3	892	0.01
Fortinet Inc	102	5,970	0.06
Fujitsu Ltd	20	3,018	0.03
Hewlett Packard Enterprise Co	890	15,112	0.15
Infosys Ltd	630	11,881	0.11
International Business Machines Corp	345	56,425	0.55
NEC Corp	130	7,700	0.07
NetApp Inc	53	4,673	0.04
NTT Data Group Corp	40	567	0.00
Obic Co Ltd	10	1,723	0.02
Posco DX Co Ltd	28	1,613	0.02
Tata Consultancy Services Ltd	249	11,351	0.11
Tata Elxsi Ltd	37	3,892	0.04
Unisplendour Corp Ltd	500	1,364	0.01
Wipro Ltd	1,293	7,323	0.07
Consumer Durables & Apparels (0.65%) (31 December 2022: 0.75%)			
adidas AG	20	4,069	0.04
Hermes International	3	6,359	0.06
Kering SA	10	4,407	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	40	32,415	0.32
NIKE Inc	180	19,542	0.19
Cosmetics & Personal Care (0.45%) (31 December 2022: 1.26%)			
Amorepacific Corp	13	1,464	0.01
Beiersdorf AG	15	2,249	0.02
Colgate-Palmolive India Ltd	36	1,094	0.01
Dabur India Ltd	438	2,933	0.03
Estee Lauder Cos Inc	61	8,921	0.09
Haleon PLC	1,183	4,851	0.05
LG H&H Co Ltd	2	551	0.00
L'Oreal SA	46	22,401	0.22
Shiseido Co Ltd	80	2,413	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.47%) (31 December 2022: 0.48%)			
Copart Inc	98	4,802	0.05
Fastenal Co	251	16,257	0.16
LKQ Corp	98	4,588	0.04
Pool Corp	8	3,190	0.03
Toromont Industries Ltd	23	2,025	0.02
WW Grainger Inc	21	17,402	0.17
Diversified Financial Services (3.88%) (31 December 2022: 4.12%)			
abrdn PLC	493	1,123	0.01
Ally Financial Inc	67	2,340	0.02
American Express Co	150	28,101	0.27
Ameriprise Financial Inc	33	12,534	0.12
Apollo Global Management Inc	129	12,022	0.12
ASX Ltd	37	1,592	0.02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,400	4,193	0.04
Bajaj Finance Ltd	37	3,258	0.03
Bajaj Finserv Ltd	153	3,100	0.03
Banco BTG Pactual SA	400	3,097	0.03
BlackRock Inc	31	25,166	0.24
Capital One Financial Corp	90	11,801	0.11
Capitec Bank Holdings Ltd	28	3,103	0.03
Cboe Global Markets Inc	22	3,928	0.04
Charles Schwab Corp	275	18,920	0.18
China International Capital Corp Ltd	800	1,174	0.01
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	111	1,680	0.02
CME Group Inc	67	14,110	0.14
Deutsche Boerse AG	19	3,914	0.04
Discover Financial Services	59	6,632	0.06
Hargreaves Lansdown PLC	114	1,067	0.01
HDFC Asset Management Co Ltd	161	6,201	0.06
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	230	7,894	0.08
IGM Financial Inc	130	3,452	0.03
Intercontinental Exchange Inc	98	12,586	0.12
Japan Exchange Group Inc	330	6,982	0.07
Julius Baer Group Ltd	92	5,154	0.05
Krungthai Card PCL	1,400	1,784	0.02
London Stock Exchange Group PLC	41	4,847	0.05
Mastercard Inc	148	63,124	0.61
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2,191	-	0.00
Nasdaq Inc	60	3,488	0.03
NH Investment & Securities Co Ltd	461	3,698	0.04
ORIX Corp	260	4,898	0.05
Qifu Technology Inc	72	1,139	0.01
Raymond James Financial Inc	30	3,345	0.03
Saudi Tadawul Group Holding Co	89	4,357	0.04
SBI Holdings Inc	290	6,525	0.06
Schroders PLC	108	592	0.01
SEI Investments Co	40	2,542	0.03
Singapore Exchange Ltd	300	2,236	0.02
Synchrony Financial	168	6,416	0.06
T Rowe Price Group Inc	56	6,031	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.88%) (31 December 2022: 4.12%) (continued)			
TMX Group Ltd	175	4,254	0.04
Tradeweb Markets Inc	22	1,999	0.02
Visa Inc	287	74,720	0.72
Electrical Components & Equipment (1.71%) (31 December 2022: 1.77%)			
ABB India Ltd	76	4,270	0.04
AMETEK Inc	102	16,819	0.16
Delta Electronics Inc	1,440	14,709	0.14
Eaton Corp PLC	95	22,878	0.22
Ecopro BM Co Ltd	46	10,286	0.10
Eve Energy Co Ltd	400	2,380	0.02
L&F Co Ltd	18	2,851	0.03
Legrand SA	103	10,707	0.11
Schneider Electric SE (France listed)	413	82,932	0.80
Suzlon Energy Ltd	19,980	9,172	0.09
Electronics (2.53%) (31 December 2022: 2.41%)			
ABB Ltd	1,898	84,115	0.81
Allegion PLC	78	9,882	0.10
Amphenol Corp	103	10,210	0.10
Azbil Corp	350	11,584	0.11
Delta Electronics Thailand PCL	2,200	5,672	0.05
E Ink Holdings Inc	140	899	0.01
Fortive Corp	154	11,339	0.11
Garmin Ltd	48	6,170	0.06
Halma PLC	282	8,211	0.08
Havells India Ltd	416	6,839	0.07
Hoya Corp	60	7,501	0.07
Ibiden Co Ltd	60	3,326	0.03
Keysight Technologies Inc	53	8,432	0.08
Kyocera Corp	1,640	23,940	0.23
Mettler-Toledo International Inc	6	7,278	0.07
Murata Manufacturing Co Ltd	210	4,458	0.04
Nidec Corp	70	2,828	0.03
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	200	1,781	0.02
TDK Corp	90	4,288	0.04
TE Connectivity Ltd	86	12,083	0.12
Trimble Inc	127	6,756	0.07
Voltronic Power Technology Corp	180	10,029	0.10
Yokogawa Electric Corp	700	13,351	0.13
Energy - Alternate Sources (1.53%) (31 December 2022: 1.27%)			
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	5,200	3,204	0.03
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	202	6,266	0.06
Energy Absolute PLC (Voting rights)	5,300	6,871	0.07
Enphase Energy Inc	155	20,482	0.20
First Solar Inc	172	29,632	0.29
Flat Glass Group Co Ltd - Class H	1,000	1,688	0.02
JA Solar Technology Co Ltd	504	1,472	0.01
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	1,440	4,650	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (1.53%) (31 December 2022: 1.27%) (continued)			
Sungrow Power Supply Co Ltd	300	3,705	0.04
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	625	1,378	0.01
Tongwei Co Ltd	800	2,823	0.03
Vestas Wind Systems AS	2,112	67,068	0.65
Xinyi Solar Holdings Ltd	15,000	8,760	0.08
Engineering & Construction (1.59%) (31 December 2022: 1.20%)			
AECOM	400	36,972	0.36
Aena SME SA	34	6,163	0.06
Ferrovial SE	1,524	55,589	0.54
Gamuda Bhd	2,300	2,298	0.02
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	200	3,501	0.03
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	130	3,819	0.04
Skanska AB	896	16,212	0.16
Stantec Inc	160	12,908	0.12
Vinci SA	214	26,878	0.26
Entertainment (0.14%) (31 December 2022: 0.16%)			
Caesars Entertainment Inc	13	609	0.00
Genting Singapore Ltd	4,200	3,184	0.03
Live Nation Entertainment Inc	41	3,838	0.04
Oriental Land Co Ltd	100	3,725	0.04
Universal Music Group NV	110	3,136	0.03
Environmental Control (0.21%) (31 December 2022: 0.43%)			
Pentair PLC	260	18,905	0.18
Veralto Corp	32	2,632	0.03
Food (0.39%) (31 December 2022: 1.43%)			
Avenue Supermarts Ltd	20	981	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	1	11,988	0.12
Compass Group PLC	115	3,146	0.03
Hershey Co	26	4,848	0.05
Kesko Oyj	835	16,534	0.16
Kikkoman Corp	10	612	0.00
Magnit PJSC (Russia listed)	21	-	0.00
Ocado Group PLC	179	1,731	0.02
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2022: 0.01%)			
Full Line Insurance (5.25%) (31 December 2022: 5.60%)			
Admiral Group PLC	35	1,198	0.01
Aflac Inc	305	25,163	0.24
AIA Group Ltd	1,930	16,820	0.16
Allianz SE	64	17,105	0.17
Allstate Corp	86	12,038	0.12
American Financial Group Inc	62	7,371	0.07
American International Group Inc	228	15,447	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.25%) (31 December 2022: 5.60%) (continued)			
Aon PLC	33	9,604	0.09
Arch Capital Group Ltd	147	10,918	0.11
Arthur J Gallagher & Co	31	8,971	0.07
Assurant Inc	49	8,256	0.08
Aviva PLC	1,416	7,847	0.08
Baloise Holding AG	137	21,454	0.21
BB Seguridade Participacoes SA	1,100	7,620	0.07
Berkshire Hathaway Inc	93	33,169	0.32
Brown & Brown Inc	57	4,053	0.04
Cathay Financial Holding Co Ltd	2,905	4,330	0.04
China Life Insurance Co Ltd - Class H	2,000	2,592	0.02
Chubb Ltd	98	22,148	0.21
Cincinnati Financial Corp	48	4,966	0.05
Discovery Ltd	381	2,993	0.03
Equitable Holdings Inc	274	9,124	0.09
Erie Indemnity Co	9	3,014	0.03
Everest Group Ltd	8	2,829	0.03
Gjensidige Forsikring ASA	622	11,484	0.11
Globe Life Inc	37	4,504	0.04
Great-West Lifeco Inc	525	17,463	0.17
Hartford Financial Services Group Inc	129	10,369	0.10
HDFC Life Insurance Co Ltd	101	785	0.01
IA Financial Corp Inc	71	4,864	0.05
Intact Financial Corp	67	10,358	0.10
Manulife Financial Corp	120	2,665	0.03
Markel Group Inc	5	7,100	0.07
Marsh & McLennan Cos Inc	106	20,084	0.19
MetLife Inc	308	20,368	0.20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	18	7,458	0.07
NN Group NV	176	6,950	0.07
Power Corp of Canada	535	15,373	0.15
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	677	8,138	0.08
Progressive Corp	102	16,247	0.16
Prudential Financial Inc	137	14,208	0.14
Prudential PLC	114	1,289	0.01
QBE Insurance Group Ltd	363	3,668	0.03
Sampo Oyj	332	14,527	0.14
SBI Life Insurance Co Ltd	54	930	0.01
Sun Life Financial Inc	288	15,009	0.14
Suncorp Group Ltd	727	6,871	0.07
Swiss Life Holding AG	5	3,469	0.03
Swiss Re AG	80	8,988	0.09
Tokio Marine Holdings Inc	340	8,511	0.08
Travelers Cos Inc	72	13,715	0.13
Tryg AS	116	2,525	0.02
W R Berkley Corp	98	6,931	0.07
Willis Towers Watson PLC	29	6,995	0.07
Zurich Insurance Group AG	26	13,580	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.01%) (31 December 2022: 0.04%)			
Snap-on Inc	5	1,444	0.01
Health Care Products (3.25%) (31 December 2022: 3.67%)			
Abbott Laboratories	202	22,234	0.21
Agilent Technologies Inc	52	7,230	0.07
Alcon Inc	89	6,941	0.07
Align Technology Inc	14	3,836	0.04
Asahi Intecc Co Ltd	40	814	0.01
Avantor Inc	195	4,452	0.04
Baxter International Inc	95	3,673	0.03
Bio-Techne Corp	24	1,852	0.02
Boston Scientific Corp	423	24,454	0.24
Carl Zeiss Meditec AG	20	2,184	0.02
China Medical System Holdings Ltd	1,000	1,772	0.02
Cochlear Ltd	11	2,242	0.02
Coloplast AS	10	1,144	0.01
Cooper Cos Inc	8	3,027	0.03
Danaher Corp	98	22,671	0.22
DiaSorin SpA	5	515	0.00
Edwards Lifesciences Corp	192	14,640	0.14
EssilorLuxottica SA	47	9,428	0.09
Exact Sciences Corp	17	1,258	0.01
FUJIFILM Holdings Corp	220	13,222	0.13
Hologic Inc	78	5,573	0.05
IDEXX Laboratories Inc	18	9,991	0.10
Insulet Corp	8	1,738	0.02
Intuitive Surgical Inc	68	22,940	0.22
Medtronic PLC	309	25,455	0.25
Olympus Corp	200	2,895	0.03
QIAGEN NV	25	1,088	0.01
ResMed Inc	39	6,709	0.06
Revvity Inc	75	8,198	0.08
Sartorius Stedim Biotech	3	794	0.01
Siemens Healthineers AG	104	6,043	0.06
Smith & Nephew PLC	196	2,695	0.03
Sonova Holding AG	9	2,934	0.03
STERIS PLC	15	3,298	0.03
Straumann Holding AG	25	4,028	0.04
Stryker Corp	75	22,459	0.22
Sysmex Corp	30	1,672	0.02
Teleflex Inc	9	2,244	0.02
Terumo Corp	220	7,213	0.07
Thermo Fisher Scientific Inc	75	39,809	0.38
Waters Corp	5	1,646	0.02
West Pharmaceutical Services Inc	6	2,113	0.02
Zimmer Biomet Holdings Inc	53	6,450	0.06
Health Care Services (1.50%) (31 December 2022: 1.82%)			
Catalent Inc	57	2,561	0.03
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	28	2,119	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.50%) (31 December 2022: 1.82%) (continued)			
Elevance Health Inc	51	24,049	0.23
Eurofins Scientific SE	13	847	0.01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	824	755	0.01
Humana Inc	28	12,819	0.12
IQVIA Holdings Inc	63	14,577	0.14
Laboratory Corp of America Holdings	14	3,182	0.03
Medibank Pvt Ltd	624	1,516	0.02
Molina Healthcare Inc	6	2,168	0.02
Nahdi Medical Co	77	2,813	0.03
Quest Diagnostics Inc	17	2,344	0.02
UnitedHealth Group Inc	156	82,129	0.79
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	100	1,026	0.01
Wuxi Biologics Cayman Inc	500	1,895	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.29%) (31 December 2022: 0.09%)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	43	3,966	0.04
Groupe Bruxelles Lambert NV	28	2,045	0.02
Industrivarden AB - Class C	44	1,433	0.01
L E Lundbergforetagen AB	186	10,118	0.10
Multiply Group PJSC	5,408	4,682	0.05
Reinet Investments SCA	87	2,218	0.02
SK Square Co Ltd	128	5,228	0.05
Home Builders (0.29%) (31 December 2022: 0.34%)			
Barratt Developments PLC	812	5,824	0.05
Berkeley Group Holdings PLC	82	4,900	0.05
DR Horton Inc	46	6,991	0.07
Lennar Corp - Class A	48	7,154	0.07
Persimmon PLC	39	691	0.00
PulteGroup Inc	38	3,922	0.04
Taylor Wimpey PLC	489	917	0.01
Home Furnishings (0.24%) (31 December 2022: 0.23%)			
CosmoAM&T Co Ltd	44	5,032	0.05
Coway Co Ltd	26	1,155	0.01
Sony Group Corp	200	19,024	0.18
Household Products (0.11%) (31 December 2022: 0.12%)			
Church & Dwight Co Inc	66	6,241	0.06
Clorox Co	7	998	0.01
Hindustan Unilever Ltd	121	3,874	0.04
Internet (8.67%) (31 December 2022: 6.58%)			
Airbnb Inc	36	4,901	0.05
Alibaba Group Holding Ltd	2,600	25,172	0.24
Alphabet Inc - Class A	717	100,158	0.97
Alphabet Inc - Class C	1,130	159,251	1.54
Amazon.com Inc	1,381	209,829	2.03
Baidu Inc	370	5,501	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.67%) (31 December 2022: 6.58%) (continued)			
Booking Holdings Inc	5	17,736	0.17
CDW Corp	89	20,231	0.20
China Ruyi Holdings Ltd	4,000	886	0.01
DoorDash Inc	22	2,176	0.02
East Buy Holding Ltd	500	1,780	0.02
eBay Inc	289	11,734	0.11
Etsy Inc	38	3,080	0.03
F5 Inc	92	16,466	0.16
GoDaddy Inc	20	2,123	0.02
Kakao Corp	22	928	0.01
LY Corp	300	1,063	0.01
M3 Inc	90	1,489	0.01
Match Group Inc	26	949	0.01
Meituan	800	8,391	0.08
MercadoLibre Inc	9	14,144	0.14
Meta Platforms Inc	366	129,549	1.25
MonotaRO Co Ltd	140	1,529	0.01
Naspers Ltd	47	8,039	0.08
NAVER Corp	20	3,479	0.03
Netflix Inc	72	35,055	0.34
Palo Alto Networks Inc	45	13,270	0.13
PDD Holdings Inc	58	8,486	0.08
Pinterest Inc	42	1,556	0.01
Prosus NV	401	11,953	0.12
Shopify Inc	133	10,405	0.10
Snap Inc	95	1,608	0.02
Tencent Holdings Ltd	960	36,096	0.35
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	132	4,693	0.05
Uber Technologies Inc	266	16,378	0.16
VeriSign Inc	10	2,060	0.02
Weibo Corp	69	756	0.01
Zillow Group Inc	18	1,041	0.01
Zomato Ltd	1,475	2,193	0.02
Iron & Steel (0.13%) (31 December 2022: 0.15%)			
Mineral Resources Ltd	87	4,155	0.04
Reliance Steel & Aluminum Co	31	8,670	0.08
Steel Dynamics Inc	8	945	0.01
Leisure Time (0.00%) (31 December 2022: Nil)			
Yamaha Corp	20	462	0.00
Lodging (0.12%) (31 December 2022: 0.13%)			
City Developments Ltd	1,400	7,058	0.07
Hilton Worldwide Holdings Inc	13	2,367	0.02
Marriott International Inc	12	2,706	0.02
Wynn Resorts Ltd	8	729	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (2.44%) (31 December 2022: 2.01%)			
Atlas Copco AB - Class A	295	5,080	0.05
Deere & Co	42	16,795	0.16
FANUC Corp	1,195	35,152	0.34
Hexagon AB	297	3,564	0.03
IDEX Corp	19	4,125	0.04
Keyence Corp	30	13,219	0.13
Kubota Corp	3,030	45,618	0.44
NARI Technology Co Ltd	1,528	4,809	0.05
Omron Corp	460	21,479	0.21
Rockwell Automation Inc	35	10,867	0.10
SMC Corp	2	1,075	0.01
Wartsila OYJ Abp	921	13,353	0.13
WEG SA	1,300	9,878	0.10
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	47	5,964	0.06
Xylem Inc	355	40,598	0.39
Yaskawa Electric Corp	500	20,889	0.20
Machinery, Construction & Mining (0.12%) (31 December 2022: 0.17%)			
Epiroc AB - Class A	433	8,688	0.09
Epiroc AB - Class B	189	3,308	0.03
Media (1.04%) (31 December 2022: 1.23%)			
Charter Communications Inc	23	8,940	0.09
Comcast Corp	704	30,870	0.30
FactSet Research Systems Inc	2	954	0.01
Fox Corp - Class A	122	3,620	0.03
Fox Corp - Class B	92	2,544	0.02
Informa PLC	780	7,569	0.07
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	64	4,040	0.04
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM - Class C	24	691	0.01
Pearson PLC	88	1,082	0.01
Quebecor Inc	136	3,251	0.03
Saudi Research & Media Group	18	820	0.01
Sirius XM Holdings Inc	301	1,646	0.02
Thomson Reuters Corp	88	12,929	0.13
Vivendi SE	95	1,015	0.01
Walt Disney Co	300	27,087	0.26
Mining (1.14%) (31 December 2022: 1.66%)			
Agnico Eagle Mines Ltd	196	10,799	0.11
Antofagasta PLC	486	10,405	0.10
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	295	4,481	0.04
Grupo Mexico SAB de CV	1,500	8,342	0.08
Ivanhoe Mines Ltd	319	3,109	0.03
Lundin Mining Corp	572	4,702	0.05
Merdeka Copper Gold Tbk PT	31,611	5,543	0.05
Newmont Corp (Peru listed)	254	10,513	0.10
Pan American Silver Corp	100	1,840	0.02
Pilbara Minerals Ltd	330	890	0.01
Southern Copper Corp	108	9,296	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (1.14%) (31 December 2022: 1.66%) (continued)			
Wheaton Precious Metals Corp	965	47,840	0.46
Miscellaneous Manufacturers (1.03%) (31 December 2022: 1.18%)			
3M Co	24	2,624	0.03
Alstom SA	499	6,714	0.06
Axon Enterprise Inc	14	3,617	0.04
Illinois Tool Works Inc	144	37,719	0.36
Knorr-Bremse AG	144	9,353	0.09
Largan Precision Co Ltd	30	2,805	0.03
Parker-Hannifin Corp	43	19,810	0.19
Siemens AG (Germany listed)	39	7,320	0.07
Teledyne Technologies Inc	26	11,604	0.11
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	1,700	4,855	0.05
Office & Business Equipment (0.01%) (31 December 2022: 0.23%)			
Zebra Technologies Corp	5	1,367	0.01
Oil & Gas (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Other Consumer, Cyclical (0.04%) (31 December 2022: 0.07%)			
Agility Public Warehousing Co KSC	2,161	3,580	0.04
Other Industrial (Nil) (31 December 2022: 0.14%)			
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Pharmaceuticals (6.76%) (31 December 2022: 7.36%)			
AbbVie Inc	243	37,658	0.36
Amplifon SpA	90	3,116	0.03
Astellas Pharma Inc	880	10,524	0.10
AstraZeneca PLC	281	37,971	0.37
Becton Dickinson & Co	58	14,142	0.14
Bristol-Myers Squibb Co	515	26,425	0.26
China Feihe Ltd	3,000	1,640	0.02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	470	17,809	0.17
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2,000	1,859	0.02
Daiichi Sankyo Co Ltd	380	10,437	0.10
Dexcom Inc	59	7,321	0.07
Divi's Laboratories Ltd	16	751	0.01
Eisai Co Ltd	40	2,001	0.02
Eli Lilly & Co	174	101,428	0.98
GSK PLC	709	13,107	0.13
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	500	1,009	0.01
Henry Schein Inc	84	6,360	0.06
Huadong Medicine Co Ltd	200	1,169	0.01
Hypera SA	300	2,208	0.02
Ipsen SA	8	953	0.01
Jazz Pharmaceuticals PLC	27	3,321	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.76%) (31 December 2022: 7.36%) (continued)			
Johnson & Johnson	481	75,392	0.73
Kyowa Kirin Co Ltd	40	672	0.01
Merck & Co Inc	579	63,122	0.61
Merck KGaA	20	3,184	0.03
Neurocrine Biosciences Inc	9	1,186	0.01
Novartis AG	469	47,293	0.46
Novo Nordisk AS	608	62,896	0.61
Ono Pharmaceutical Co Ltd	600	10,708	0.10
Orion Oyj	75	3,253	0.03
Pfizer Inc	900	25,911	0.25
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	57	3,075	0.03
Roche Holding AG (Non-voting rights)	121	35,151	0.34
Sandoz Group AG	93	2,990	0.03
Sanofi	194	19,236	0.19
Shionogi & Co Ltd	150	7,233	0.07
Sino Biopharmaceutical Ltd	2,000	889	0.01
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	258	3,905	0.04
Torrent Pharmaceuticals Ltd	119	3,297	0.03
UCB SA	30	2,615	0.02
Yuhan Corp	45	2,404	0.02
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	220	1,525	0.01
Zoetis Inc	111	21,908	0.21
Private Equity (1.19%) (31 December 2022: 0.65%)			
3i Group PLC	1,970	60,800	0.59
Blackstone Inc	127	18,627	0.18
Carlyle Group Inc	54	2,197	0.02
KKR & Co Inc	108	8,948	0.09
Onex Corp	165	11,579	0.11
Partners Group Holding AG	16	23,059	0.22
Real Estate (1.14%) (31 December 2022: 1.18%)			
Asset World Corp PCL	18,400	1,919	0.02
Azrieli Group Ltd	52	3,382	0.03
CBRE Group Inc	168	15,639	0.15
China Overseas Land & Investment Ltd	3,500	6,168	0.06
Daito Trust Construction Co Ltd	20	2,319	0.02
Dar Al Arkan Real Estate Development Co	1,660	6,162	0.06
DLF Ltd	804	7,018	0.07
Emaar Properties PJSC	921	1,986	0.02
ESR Group Ltd	5,940	8,216	0.08
Godrej Properties Ltd	190	4,597	0.04
Greentown China Holdings Ltd	500	509	0.01
Hainan Airport Infrastructure Co Ltd	1,600	835	0.01
Henderson Land Development Co Ltd	3,730	11,488	0.11
LEG Immobilien SE	38	3,330	0.03
NEPI Rockcastle NV	694	4,796	0.05
REA Group Ltd	18	2,225	0.02
Swiss Prime Site AG	234	24,981	0.24
UOL Group Ltd	500	2,380	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (1.14%) (31 December 2022: 1.18%) (continued)			
Vonovia SE	318	10,025	0.10
Real Estate Investment Trusts (3.52%) (31 December 2022: 3.32%)			
American Tower Corp	64	13,816	0.13
Annaly Capital Management Inc	307	5,947	0.06
AvalonBay Communities Inc	63	11,795	0.11
Boston Properties Inc	94	6,596	0.06
CapitaLand Ascendas REIT	6,000	13,782	0.13
CapitaLand Integrated Commercial Trust	9,400	14,680	0.14
Covivio SA	147	7,905	0.08
Crown Castle Inc	79	9,100	0.09
Dexus	2,378	12,462	0.12
Digital Realty Trust Inc	259	34,856	0.34
Equinix Inc	43	34,632	0.33
Equity Residential	125	7,645	0.07
Essex Property Trust Inc	38	9,422	0.09
Extra Space Storage Inc	31	4,970	0.05
Fibra Uno Administracion SA de CV	4,000	7,221	0.07
Gecina SA	138	18,784	0.18
Goodman Group	1,008	17,401	0.17
GPT Group	831	2,631	0.03
Iron Mountain Inc	57	3,989	0.04
Klepierre SA	241	6,570	0.06
Prologis Inc	223	29,726	0.29
Public Storage	38	11,590	0.11
Realty Income Corp	153	8,785	0.08
Regency Centers Corp	130	8,710	0.08
RioCan Real Estate Investment Trust	485	6,849	0.07
SBA Communications Corp	16	4,059	0.04
Scentre Group	1,436	2,930	0.03
Segro PLC	697	7,876	0.08
Simon Property Group Inc	102	14,549	0.14
Stockland	576	1,749	0.02
Sun Communities Inc	9	1,203	0.01
Ventas Inc	103	5,133	0.05
VICI Properties Inc	115	3,668	0.04
Vicinity Ltd	909	1,265	0.01
Welltower Inc	133	11,993	0.12
WP Carey Inc	27	1,750	0.02
Retail (3.75%) (31 December 2022: 4.38%)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	2,000	1,086	0.01
AutoZone Inc	4	10,342	0.10
Bath & Body Works Inc	22	950	0.01
Bosideng International Holdings Ltd	2,000	899	0.01
Burlington Stores Inc	11	2,139	0.02
Chipotle Mexican Grill Inc	2	4,574	0.04
Dollar Tree Inc	40	5,682	0.06
Dollarama Inc	254	18,394	0.18
Falabella SA	1,415	3,565	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (3.75%) (31 December 2022: 4.38%) (continued)			
Fast Retailing Co Ltd	50	12,410	0.12
H & M Hennes & Mauritz AB	232	4,066	0.04
Home Depot Inc	170	58,913	0.57
Industria de Diseno Textil SA	401	17,466	0.17
Jarir Marketing Co	627	2,615	0.03
JD Health International Inc	800	4,006	0.04
JUMBO SA	83	2,303	0.02
Lojas Renner SA	1,280	4,590	0.04
Lowe's Cos Inc	111	24,703	0.24
Lululemon Athletica Inc	31	15,850	0.15
Magazine Luiza SA	1,300	578	0.01
McDonald's Corp	147	43,587	0.42
Moncler SpA	14	861	0.01
Natura & Co Holding SA	500	1,739	0.02
Next PLC	41	4,243	0.04
O'Reilly Automotive Inc	18	17,101	0.17
Pan Pacific International Holdings Corp	50	1,193	0.01
Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	300	682	0.01
Raia Drogasil SA	512	3,099	0.03
Restaurant Brands International Inc	71	5,575	0.05
Ross Stores Inc	78	10,794	0.10
Starbucks Corp	184	17,666	0.17
Titan Co Ltd	42	1,855	0.02
TJX Cos Inc	363	34,053	0.33
Topsports International Holdings Ltd	4,000	3,115	0.03
Trent Ltd	373	13,694	0.13
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	17	8,330	0.08
Walmart Inc	42	6,621	0.06
Wesfarmers Ltd	219	8,524	0.08
Yum! Brands Inc	71	9,277	0.09
Zalando SE	30	711	0.01
Semiconductors (6.79%) (31 December 2022: 4.47%)			
Advanced Micro Devices Inc	193	28,450	0.27
Advantest Corp	80	2,722	0.03
Analog Devices Inc	301	59,767	0.58
Applied Materials Inc	83	13,452	0.13
ASML Holding NV	56	42,170	0.41
Broadcom Inc	81	90,416	0.87
China Resources Microelectronics Ltd	208	1,311	0.01
Hamamatsu Photonics KK	110	4,525	0.04
Infineon Technologies AG	78	3,257	0.03
Intel Corp	879	44,170	0.43
KLA Corp	28	16,276	0.16
Lam Research Corp	17	13,315	0.13
Lasertec Corp	5	1,318	0.01
Marvell Technology Inc	174	10,494	0.10
MediaTek Inc	180	5,953	0.06
Micron Technology Inc	64	5,462	0.05
Montage Technology Co Ltd	200	1,657	0.02
National Silicon Industry Group Co Ltd	350	855	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (6.79%) (31 December 2022: 4.47%) (continued)			
Novatek Microelectronics Corp	120	2,021	0.02
NVIDIA Corp	423	209,478	2.03
NXP Semiconductors NV	3	689	0.01
QUALCOMM Inc	202	29,215	0.28
Renesas Electronics Corp	180	3,255	0.03
Sanan Optoelectronics Co Ltd	900	1,758	0.02
SK Hynix Inc	53	5,823	0.06
Skyworks Solutions Inc	13	1,461	0.01
STMicroelectronics NV	23	1,150	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,360	64,922	0.63
Teradyne Inc	38	4,124	0.04
Texas Instruments Inc	158	26,933	0.26
Tokyo Electron Ltd	30	5,374	0.05
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.11%)			
Software (7.95%) (31 December 2022: 6.36%)			
Adobe Inc	83	49,518	0.48
ANSYS Inc	4	1,451	0.01
Autodesk Inc	37	9,009	0.09
Broadridge Financial Solutions Inc	44	9,053	0.09
Dassault Systemes SE	536	26,191	0.25
DocuSign Inc	16	961	0.01
Electronic Arts Inc	14	1,915	0.02
Fidelity National Information Services Inc	93	5,586	0.05
Fiserv Inc	102	13,550	0.13
HCL Technologies Ltd	191	3,365	0.03
Intuit Inc	55	34,377	0.33
Jack Henry & Associates Inc	5	817	0.01
Kingdee International Software Group Co Ltd	5,000	7,287	0.07
Microsoft Corp	1,181	444,103	4.30
NetEase Inc	300	5,402	0.05
Nexon Co Ltd	40	729	0.01
Oracle Corp	431	45,440	0.44
Palantir Technologies Inc	162	2,782	0.03
Paychex Inc	71	8,457	0.08
Paycom Software Inc	3	620	0.01
Roper Technologies Inc	6	3,271	0.03
Salesforce Inc	152	39,997	0.39
SAP SE	242	37,286	0.36
ServiceNow Inc	46	32,499	0.32
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class A	364	2,505	0.02
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class B	2,080	4,410	0.04
Snowflake Inc	22	4,378	0.04
Splunk Inc	26	3,961	0.04
Tech Mahindra Ltd	237	3,625	0.04
TIS Inc	300	6,812	0.06
Veeva Systems Inc	18	3,465	0.03
Workday Inc	13	3,589	0.04
Xero Ltd	31	2,375	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (7.95%) (31 December 2022: 6.36%) (continued)			
Zoom Video Communications Inc	37	2,661	0.03
Telecommunications (1.76%) (31 December 2022: 2.54%)			
Accton Technology Corp	540	9,202	0.09
BCE Inc	187	7,398	0.07
Bharti Airtel Ltd	111	1,377	0.01
Cisco Systems Inc	838	42,336	0.41
Corning Inc	502	15,286	0.15
Etihad Etisalat Co	305	4,018	0.04
Hikari Tsushin Inc	20	3,317	0.03
Juniper Networks Inc	453	13,354	0.13
Mobile TeleSystems PJSC	1,200	-	0.00
Motorola Solutions Inc	66	20,664	0.20
Nice Ltd	12	2,430	0.02
Nokia Oyj (Finland listed)	546	1,841	0.02
Rogers Communications Inc	161	7,574	0.07
Saudi Telecom Co	82	884	0.01
SoftBank Group Corp	130	5,803	0.06
Swisscom AG	40	24,048	0.23
Tele2 AB	390	3,349	0.03
TIM SA	800	2,953	0.03
T-Mobile US Inc	67	10,742	0.11
Yealink Network Technology Corp Ltd	140	583	0.01
ZTE Corp - Class H	2,000	4,467	0.04
Toys, Games & Hobbies (0.04%) (31 December 2022: 0.05%)			
Hasbro Inc	36	1,838	0.02
Nintendo Co Ltd	40	2,088	0.02
Transportation (1.99%) (31 December 2022: 1.51%)			
BTS Group Holdings PCL	23,100	4,906	0.05
Central Japan Railway Co	1,350	34,320	0.33
East Japan Railway Co	910	52,471	0.51
Getlink SE	1,081	19,781	0.19
Keisei Electric Railway Co Ltd	400	18,908	0.18
Kuehne & Nagel International AG	7	2,410	0.02
Old Dominion Freight Line Inc	7	2,837	0.03
Taiwan High Speed Rail Corp	6,100	6,102	0.06
Union Pacific Corp	108	26,527	0.26
United Parcel Service Inc	68	10,692	0.10
West Japan Railway Co	650	27,115	0.26
Utilities - Electric (2.59%) (31 December 2022: 3.07%)			
Adani Green Energy Ltd	962	18,462	0.18
China Yangtze Power Co Ltd	1,200	3,949	0.04
Edison International	1,166	83,357	0.81
EDP - Energias de Portugal SA	832	4,186	0.04
EDP Renovaveis SA	685	14,018	0.14
Elia Group SA	90	11,264	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.59%) (31 December 2022: 3.07%) (continued)			
Hydro One Ltd	1,010	30,409	0.29
Mercury NZ Ltd	2,117	8,847	0.09
Meridian Energy Ltd	2,165	7,594	0.07
Northland Power Inc	754	13,764	0.13
Redeia Corp SA	1,247	20,539	0.20
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	1,100	2,345	0.02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	4,264	35,581	0.34
Verbund AG	146	13,555	0.13
Water (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	14,000	3,120	0.03
Total Common Stocks		10,252,961	99.20
Preferred Stock			
Banks (Nil) (31 December 2022: 0.06%)			
Chemicals (0.10%) (31 December 2022: 0.06%)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	179	10,792	0.10
Electronics (0.03%) (31 December 2022: 0.03%)			
Sartorius AG	8	2,944	0.03
Total Preferred Stock		13,736	0.13
Rights			
Chemicals (Nil) (31 December 2022: 0.00%)			
Commercial Services (0.00%) (31 December 2022: 0.00%)			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	1	4	0.00
Rights		4	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
MSCI World Climate Paris Aligned Index Futures 15/03/2024	UBS AG	61,750	1	2,033	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**2,033**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**2,033**	**0.02**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**10,268,734**	**99.35**
Other net assets	**66,948**	**0.65**
TOTAL NET ASSETS	**10,335,682**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.29
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a) (b) and (c)	0.00
Exchange traded financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	0.69
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.01%) (31 December 2022: 0.00%)			
Focus Media Information Technology Co Ltd	4,000	3,550	0.01
Aerospace & Defense (1.89%) (31 December 2022: 1.17%)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	30,114	45,864	0.17
Bharat Electronics Ltd	211,415	467,983	1.72
Agriculture (0.05%) (31 December 2022: 0.65%)			
Muyuan Foods Co Ltd	1,300	7,518	0.03
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	2,200	6,198	0.02
Auto Manufacturers (1.79%) (31 December 2022: 1.80%)			
BYD Co Ltd - Class A	3,500	97,323	0.36
BYD Co Ltd - Class H	10,400	285,554	1.05
Li Auto Inc	4,408	83,002	0.30
XPeng Inc	3,108	22,553	0.08
Auto Parts & Equipment (1.95%) (31 December 2022: 0.29%)			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1,960	44,939	0.17
Gotion High-tech Co Ltd	2,600	7,850	0.03
LG Energy Solution Ltd	84	27,883	0.10
Samsung SDI Co Ltd	1,228	450,047	1.65
Banks (12.74%) (31 December 2022: 11.39%)			
Al Rajhi Bank	15,293	354,798	1.30
Alinma Bank	10,945	113,098	0.42
Arab National Bank	7,036	47,563	0.17
AU Small Finance Bank Ltd	2,779	26,296	0.10
Axis Bank Ltd	5,893	78,062	0.29
Banco de Chile	420,296	49,808	0.18
Banco de Credito e Inversiones SA	875	23,897	0.09
Banco Santander Chile	1,065,862	52,482	0.19
Bank AlBilad	7,516	90,092	0.33
Bank Al-Jazira	13,180	65,724	0.24
Bank Central Asia Tbk PT	267,200	163,128	0.60
Bank Polska Kasa Opieki SA	1,676	64,807	0.24
Banque Saudi Fransi	5,622	59,968	0.22
Boubyan Bank KSCP	8,131	15,878	0.06
Credicorp Ltd	476	71,367	0.26
FirstRand Ltd	30,858	124,039	0.46
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	14,400	145,203	0.53
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	17,900	49,373	0.18
HDFC Bank Ltd	8,556	175,744	0.65
Hong Leong Bank Bhd	8,500	34,962	0.13
ICICI Bank Ltd	25,532	305,781	1.12
KakaoBank Corp	1,469	32,508	0.12
Komercni Banka AS	1,093	35,431	0.13
Kotak Mahindra Bank Ltd	3,899	89,405	0.33
Malayan Banking Bhd	17,740	34,322	0.13
Masraf Al Rayan QSC	67,139	47,796	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (12.74%) (31 December 2022: 11.39%) (continued)			
Metropolitan Bank & Trust Co	21,360	19,788	0.07
Moneta Money Bank AS	7,255	30,384	0.11
National Bank of Kuwait SAKP	7,910	23,016	0.08
OTP Bank Nyrt	1,674	78,442	0.28
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	7,962	101,888	0.37
Public Bank Bhd	97,100	90,655	0.33
Qatar International Islamic Bank QSC	9,653	27,944	0.10
Qatar Islamic Bank SAQ	1,411	8,099	0.03
Riyad Bank	11,488	87,462	0.32
Santander Bank Polska SA	917	114,221	0.42
Saudi Awwal Bank	8,213	82,349	0.30
Saudi National Bank	24,666	254,553	0.94
Sberbank of Russia PJSC	25,549	-	0.00
SCB X PCL	63,900	198,444	0.73
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	2,146	3,272	0.01
TCS Group Holding PLC	105	-	0.00
VTB Bank PJSC	24,178,065	24	0.00
Beverages (2.87%) (31 December 2022: 2.62%)			
Ambev SA	33,200	93,840	0.35
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class A	100	3,269	0.01
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	1,800	27,385	0.10
Anhui Kouzi Distillery Co Ltd	900	5,726	0.02
Arca Continental SAB de CV	900	9,854	0.04
China Resources Beer Holdings Co Ltd	7,450	32,630	0.12
Coca-Cola Femsa SAB de CV	4,035	38,354	0.14
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	900	6,162	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	1,300	20,064	0.07
Kweichow Moutai Co Ltd	400	96,958	0.36
Luzhou Laojiao Co Ltd	800	20,158	0.07
Nongfu Spring Co Ltd	7,600	43,944	0.16
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	500	16,201	0.06
Sichuan Swellfun Co Ltd	500	4,127	0.02
Tata Consumer Products Ltd	20,796	271,603	1.00
Tsingtao Brewery Co Ltd	3,000	20,132	0.07
United Spirits Ltd	3,058	41,049	0.15
Wuliangye Yibin Co Ltd	1,500	29,557	0.11
Biotechnology (0.92%) (31 December 2022: 0.47%)			
3SBio Inc	9,000	8,667	0.03
Akeso Inc	4,000	23,769	0.09
BeiGene Ltd (Germany listed)	2,622	36,970	0.14
Changchun High & New Technology Industry Group Inc	100	2,048	0.01
HLB Inc	637	25,076	0.09
Innovent Biologics Inc	4,500	24,636	0.09
Legend Biotech Corp	304	18,292	0.07
Samsung Biologics Co Ltd	89	52,520	0.19
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	595	46,384	0.17
SK Bioscience Co Ltd	70	3,913	0.01
Zai Lab Ltd	3,070	8,453	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.02%) (31 December 2022: 0.03%)			
Hongfa Technology Co Ltd	1,400	5,434	0.02
Chemicals (2.20%) (31 December 2022: 4.15%)			
Asian Paints Ltd	5,475	223,859	0.82
Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	1,500	8,047	0.03
Berger Paints India Ltd	5,767	41,904	0.15
Ecopro Co Ltd	70	35,166	0.13
Fangda Carbon New Material Co Ltd	5,800	4,268	0.02
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	2,800	10,578	0.04
Hektas Ticaret TAS	16,043	10,918	0.04
Kum Yang Co Ltd	135	11,447	0.04
Mesaieed Petrochemical Holding Co	188,963	91,861	0.34
Orbia Advance Corp SAB de CV	14,800	32,878	0.12
PI Industries Ltd	1,166	49,265	0.18
SABIC Agri-Nutrients Co	495	18,242	0.07
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	2,900	8,524	0.03
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	3,360	22,320	0.08
Sinoma Science & Technology Co Ltd	8,600	19,228	0.07
SK IE Technology Co Ltd	118	7,106	0.03
UPL Ltd	558	3,938	0.01
Commercial Services (1.29%) (31 December 2022: 0.94%)			
Bangkok Expressway & Metro PCL	56,100	13,067	0.05
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	44,300	30,609	0.11
Bidvest Group Ltd	598	8,250	0.03
CCR SA	6,600	19,266	0.07
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd - Class A	400	3,088	0.01
Jiangsu Expressway Co Ltd	14,000	12,586	0.05
Kakaopay Corp	109	4,172	0.02
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	5,706	74,708	0.27
New Oriental Education & Technology Group Inc	6,780	47,972	0.18
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	3,840	41,660	0.15
TAL Education Group	2,025	25,576	0.09
TravelSky Technology Ltd	23,000	39,764	0.15
Zhejiang Expressway Co Ltd	46,920	31,306	0.11
Computers (2.76%) (31 December 2022: 2.47%)			
Advantech Co Ltd	6,119	74,169	0.27
DHC Software Co Ltd	2,800	2,426	0.01
Elm Co	87	18,908	0.07
Infosys Ltd	17,763	329,351	1.21
Posco DX Co Ltd	102	5,877	0.02
Tata Consultancy Services Ltd	5,048	230,119	0.84
Unisplendour Corp Ltd	2,900	7,881	0.03
Wipro Ltd	14,716	83,347	0.31
Consumer Durables & Apparels (0.61%) (31 December 2022: 0.56%)			
Eclat Textile Co Ltd	1,500	27,468	0.10
LPP SA	17	69,993	0.26

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.61%) (31 December 2022: 0.56%) (continued)			
Page Industries Ltd	49	22,678	0.08
Shenzhou International Group Holdings Ltd	4,600	47,363	0.17
Cosmetics & Personal Care (1.16%) (31 December 2022: 0.50%)			
Amorepacific Corp	101	11,371	0.04
Colgate-Palmolive India Ltd	7,153	217,451	0.80
Dabur India Ltd	5,389	36,085	0.13
Godrej Consumer Products Ltd	2,778	37,764	0.14
LG H&H Co Ltd	49	13,507	0.05
Distribution & Wholesale (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Pop Mart International Group Ltd	2,800	7,261	0.03
Diversified Financial Services (6.05%) (31 December 2022: 6.43%)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	51,800	155,157	0.57
Bajaj Finance Ltd	1,687	148,556	0.55
Bajaj Finserv Ltd	6,340	128,440	0.47
Banco BTG Pactual SA	9,500	73,554	0.27
Capitec Bank Holdings Ltd	616	68,256	0.25
Chailease Holding Co Ltd	7,446	46,825	0.17
China Galaxy Securities Co Ltd	3,000	1,587	0.01
China International Capital Corp Ltd	3,600	5,283	0.02
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	4,697	71,109	0.26
CITIC Securities Co Ltd - Class H	13,600	27,762	0.10
E.Sun Financial Holding Co Ltd	78,971	66,387	0.24
First Financial Holding Co Ltd	70,559	62,994	0.23
Fubon Financial Holding Co Ltd	1,050	2,217	0.01
Haitong Securities Co Ltd	68,000	36,314	0.13
HDFC Asset Management Co Ltd	112	4,314	0.02
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	73,722	53,687	0.20
Huatai Securities Co Ltd - Class H	13,400	16,920	0.06
Krungthai Card PCL	41,500	52,890	0.19
Mega Financial Holding Co Ltd	75,572	98,526	0.36
Meritz Financial Group Inc	119	5,461	0.02
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	9,061	-	0.00
Muangthai Capital PCL	3,500	4,814	0.02
NH Investment & Securities Co Ltd	11,642	93,378	0.34
Samsung Securities Co Ltd	450	13,452	0.05
Sanlam Ltd	14,970	59,594	0.22
Saudi Tadawul Group Holding Co	329	16,108	0.06
SBI Cards & Payment Services Ltd	853	7,787	0.03
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	10,300	6,423	0.02
Shriram Finance Ltd	4,225	104,252	0.38
Taishin Financial Holding Co Ltd	59,590	35,144	0.13
Yuanta Financial Holding Co Ltd	203,000	182,558	0.67
Electrical Components & Equipment (2.69%) (31 December 2022: 2.51%)			
ABB India Ltd	78	4,270	0.02
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	200	3,682	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (2.69%) (31 December 2022: 2.51%) (continued)			
Delta Electronics Inc	47,510	485,309	1.78
Ecopro BM Co Ltd	398	89,001	0.33
Eve Energy Co Ltd	900	5,334	0.02
Goldwind Science & Technology Co Ltd	17,600	19,774	0.07
L&F Co Ltd	419	66,368	0.24
Siemens Ltd	1,132	54,750	0.20
Suzlon Energy Ltd	8,312	3,816	0.02
Electronics (2.76%) (31 December 2022: 3.45%)			
Delta Electronics Thailand PCL	11,100	28,618	0.10
E Ink Holdings Inc	8,470	54,368	0.20
Everdisplay Optronics Shanghai Co Ltd	38,767	13,230	0.05
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	700	4,499	0.02
Havells India Ltd	8,372	137,627	0.51
Hubei Feilihua Quartz Glass Co Ltd	1,000	5,134	0.02
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2,511	298,692	1.10
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,100	54,090	0.20
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	5,400	11,694	0.04
Silergy Corp	6,200	101,008	0.37
SUPCON Technology Co Ltd	3,092	19,693	0.07
Yageo Corp	1,114	21,670	0.08
Energy - Alternate Sources (2.34%) (31 December 2022: 3.59%)			
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	135,400	83,097	0.31
Energy Absolute PLC (Non-voting rights)	26,100	33,836	0.12
Energy Absolute PLC (Voting rights)	13,600	17,631	0.07
Ginlong Technologies Co Ltd	2,000	19,633	0.07
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co Ltd	7,700	14,642	0.05
Hengtong Optic-electric Co Ltd	11,400	19,116	0.07
JA Solar Technology Co Ltd	16,444	47,850	0.18
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	35,320	113,590	0.42
Ningbo Ronbay New Energy Technology Co Ltd	1,661	9,284	0.03
Shanghai Aiko Solar Energy Co Ltd	9,120	22,593	0.08
Shenzhen Dynanonic Co Ltd	1,080	9,257	0.03
Sungrow Power Supply Co Ltd	7,300	89,797	0.33
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	6,625	14,551	0.05
Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	8,100	13,195	0.05
Tongwei Co Ltd	20,900	73,467	0.27
Xinyi Solar Holdings Ltd	97,000	56,646	0.21
Engineering & Construction (2.16%) (31 December 2022: 1.69%)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	35,200	61,619	0.23
Gamuda Bhd	19,300	19,279	0.07
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	3,200	33,968	0.12
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	21,735	380,460	1.40
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2,365	69,473	0.25
Malaysia Airports Holdings Bhd	3,120	4,997	0.02
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	12,700	17,954	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Entertainment (0.13%) (31 December 2022: 0.07%)			
HYBE Co Ltd	36	6,527	0.02
JYP Entertainment Corp	53	4,169	0.02
OPAP SA	1,413	23,990	0.09
Environmental Control (0.05%) (31 December 2022: 1.22%)			
Zhejiang Weiming Environment Protection Co Ltd	6,600	14,830	0.05
Food (0.88%) (31 December 2022: 0.90%)			
Almarai Co JSC	1,587	23,784	0.09
Avenue Supermarts Ltd	1,151	56,471	0.21
Britannia Industries Ltd	440	28,227	0.10
Dino Polska SA	355	41,591	0.15
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,088	11,128	0.04
Magnit PJSC (Russia listed)	141	-	0.00
Nestle India Ltd	164	52,385	0.19
Nestle Malaysia Bhd	200	5,119	0.02
Orion Corp	80	7,212	0.03
PPB Group Bhd	4,500	14,181	0.05
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2022: 0.03%)			
Full Line Insurance (2.46%) (31 December 2022: 2.34%)			
BB Seguridade Participacoes SA	22,100	153,093	0.56
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	522	29,677	0.11
Cathay Financial Holding Co Ltd	61,453	91,607	0.34
China Life Insurance Co Ltd - Class H	51,670	66,965	0.25
DB Insurance Co Ltd	205	13,323	0.05
Discovery Ltd	5,453	42,843	0.16
HDFC Life Insurance Co Ltd	5,458	42,417	0.16
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	3,117	53,194	0.19
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	2,759	17,733	0.06
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	5,663	68,076	0.25
Samsung Life Insurance Co Ltd	610	32,729	0.12
SBI Life Insurance Co Ltd	2,910	50,098	0.18
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	3,100	7,083	0.03
Health Care Products (0.50%) (31 December 2022: 0.56%)			
China Medical System Holdings Ltd	54,000	95,711	0.35
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1,200	2,723	0.01
Microport Scientific Corp	1,300	1,402	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	14,800	14,424	0.05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	400	16,324	0.06
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co Ltd	400	4,393	0.02
Health Care Services (1.15%) (31 December 2022: 1.16%)			
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	140	2,283	0.01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	64,700	52,602	0.19
Bumrungrad Hospital PCL	400	2,602	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.15%) (31 December 2022: 1.16%) (continued)			
Dallah Healthcare Co	91	4,164	0.02
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	377	28,531	0.11
Genscript Biotech Corp	8,000	20,347	0.08
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	36,694	33,615	0.12
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	3,800	17,178	0.06
IHH Healthcare Bhd	18,200	23,884	0.09
Max Healthcare Institute Ltd	3,091	25,491	0.09
Mouwasat Medical Services Co	264	7,871	0.03
Rede D'Or Sao Luiz SA	1,400	8,289	0.03
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	3,000	30,524	0.11
Wuxi Biologics Cayman Inc	14,500	54,965	0.20
Holding Companies - Diversified Operations (0.47%) (31 December 2022: 0.14%)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	381	35,139	0.13
Multiply Group PJSC	46,076	39,894	0.15
Reinet Investments SCA	2,065	52,644	0.19
Home Furnishings (0.42%) (31 December 2022: 0.55%)			
CosmoAM&T Co Ltd	146	18,698	0.06
Coway Co Ltd	628	27,892	0.10
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	14,000	63,250	0.23
Haier Smart Home Co Ltd - Class H	2,400	6,777	0.03
Household Products (0.92%) (31 December 2022: 0.60%)			
Hindustan Unilever Ltd	7,387	236,483	0.87
Nien Made Enterprise Co Ltd	1,200	13,802	0.05
Internet (11.57%) (31 December 2022: 13.36%)			
Alibaba Group Holding Ltd	72,620	703,085	2.58
Allegro.eu SA	8,028	68,036	0.25
Autohome Inc	253	7,099	0.03
Baidu Inc	11,212	166,704	0.61
China Literature Ltd	1,800	6,696	0.02
China Ruyi Holdings Ltd	44,000	9,748	0.04
East Buy Holding Ltd	2,000	7,120	0.03
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	1,400,700	7,824	0.03
Info Edge India Ltd	474	29,279	0.11
iQIYI Inc	1,520	7,418	0.03
JOYY Inc	292	11,592	0.04
Kakao Corp	1,280	53,967	0.20
Kanzhun Ltd	1,029	17,092	0.06
Kuaishou Technology	9,700	65,776	0.24
Meituan	20,120	211,029	0.78
Naspers Ltd	1,197	204,742	0.75
NAVER Corp	592	102,964	0.38
NCSoft Corp	71	13,258	0.05
PDD Holdings Inc	1,978	289,401	1.06
Tencent Holdings Ltd	27,480	1,033,243	3.79
Tencent Music Entertainment Group	958	8,632	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (11.57%) (31 December 2022: 13.36%) (continued)			
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	2,875	102,208	0.38
Weibo Corp	349	3,822	0.01
Zomato Ltd	13,518	20,092	0.07
Lodging (0.15%) (31 December 2022: 0.21%)			
Genting Malaysia Bhd	8,400	4,917	0.02
H World Group Ltd	588	19,663	0.07
Kangwon Land Inc	540	6,709	0.02
Minor International PCL	12,400	10,717	0.04
Machinery - Diversified (1.03%) (31 December 2022: 0.96%)			
Cummins India Ltd	1,091	25,749	0.09
NARI Technology Co Ltd	38,856	121,797	0.45
WEG SA	17,400	132,212	0.49
Machinery, Construction & Mining (0.07%) (31 December 2022: 0.58%)			
GoodWe Technologies Co Ltd	779	14,286	0.05
Sany Heavy Industry Co Ltd	2,600	5,028	0.02
Media (0.03%) (31 December 2022: 0.13%)			
Cyfrowy Polsat SA	2,491	7,811	0.03
Mining (0.80%) (31 December 2022: 0.13%)			
Cia de Minas Buenaventura SAA	1,714	26,121	0.10
Koza Altin Isletmeleri AS	20,076	13,276	0.05
Merdeka Copper Gold Tbk PT	170,094	29,827	0.11
Polyus PJSC	78	-	0.00
Southern Copper Corp	1,532	131,859	0.48
Yintai Gold Co Ltd	2,700	5,688	0.02
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	7,000	8,705	0.03
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	780	3,607	0.01
Miscellaneous Manufacturers (0.80%) (31 December 2022: 0.86%)			
Airtac International Group	809	26,823	0.10
GEM Co Ltd	6,000	4,601	0.02
Kuang-Chi Technologies Co Ltd	2,600	5,397	0.02
Largan Precision Co Ltd	550	51,433	0.19
Pidilite Industries Ltd	667	21,763	0.08
POSCO Future M Co Ltd	77	21,464	0.08
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2,100	19,054	0.07
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	23,300	66,541	0.24
Other Industrial (0.31%) (31 December 2022: 0.23%)			
Bharat Forge Ltd	5,712	85,003	0.31
Pharmaceuticals (2.49%) (31 December 2022: 2.26%)			
Aurobindo Pharma Ltd	1,754	22,849	0.08
Betta Pharmaceuticals Co Ltd	400	2,896	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (2.49%) (31 December 2022: 2.26%) (continued)			
By-health Co Ltd	2,400	5,740	0.02
Celltrion Inc	644	100,758	0.37
Celltrion Pharm Inc	142	10,166	0.04
China Feihe Ltd	7,000	3,828	0.01
Cipla Ltd	2,226	33,339	0.12
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	52,000	48,347	0.18
Divi's Laboratories Ltd	684	32,089	0.12
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	2,200	15,238	0.06
Dr Reddy's Laboratories Ltd	634	44,174	0.16
Hanmi Pharm Co Ltd	65	17,791	0.06
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	4,000	8,073	0.03
Huadong Medicine Co Ltd	1,600	9,316	0.03
Hypera SA	4,400	32,382	0.12
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	700	4,446	0.02
Lupin Ltd	1,498	23,815	0.09
PharmaEssentia Corp	1,000	11,274	0.04
Richter Gedeon Nyrt	1,096	27,716	0.10
Shandong Buchang Pharmaceuticals Co Ltd	1,900	4,539	0.02
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	5,200	5,842	0.02
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd	3,000	13,760	0.05
Sino Biopharmaceutical Ltd	55,000	24,441	0.09
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	5,994	90,720	0.33
Torrent Pharmaceuticals Ltd	893	24,742	0.09
Yuhan Corp	492	26,283	0.10
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	1,820	12,563	0.05
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	400	13,594	0.05
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co Ltd	900	1,864	0.01
Zhejiang NHU Co Ltd	1,900	4,525	0.02
Real Estate (2.42%) (31 December 2022: 2.93%)			
Asset World Corp PCL	332,400	34,669	0.13
Ayala Land Inc	22,200	13,811	0.05
Central Pattana PCL	26,300	53,937	0.20
China Overseas Land & Investment Ltd	25,500	44,935	0.16
China Resources Land Ltd	18,000	64,545	0.24
Dar Al Arkan Real Estate Development Co	12,740	47,291	0.17
DLF Ltd	5,367	46,850	0.17
Godrej Properties Ltd	3,891	94,142	0.34
KE Holdings Inc	1,539	24,947	0.09
Longfor Group Holdings Ltd	8,000	12,807	0.05
Mabanee Co KPSC	19,447	53,357	0.20
NEPI Rockcastle NV	24,440	168,898	0.62
Real Estate Investment Trusts (0.55%) (31 December 2022: 0.42%)			
Fibra Uno Administracion SA de CV	28,200	50,906	0.19
Prologis Property Mexico SA de CV	20,900	99,659	0.36
Retail (2.68%) (31 December 2022: 2.54%)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	16,000	8,688	0.03
ANTA Sports Products Ltd	2,200	21,342	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.68%) (31 December 2022: 2.54%) (continued)			
Bosideng International Holdings Ltd	24,000	10,788	0.04
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class A	300	3,526	0.01
Clicks Group Ltd	1,705	30,367	0.11
Falabella SA	13,588	34,231	0.13
Haidilao International Holding Ltd	3,000	5,586	0.02
Home Product Center PCL	37,100	12,717	0.05
Jarir Marketing Co	9,910	41,331	0.15
JD Health International Inc	5,600	28,041	0.10
Jubilant Foodworks Ltd	878	5,962	0.02
JUMBO SA	1,307	36,268	0.13
Li Ning Co Ltd	8,000	21,413	0.08
Lojas Renner SA	24,130	86,533	0.32
Magazine Luiza SA	17,200	7,648	0.03
MINISO Group Holding Ltd	3,215	16,531	0.06
Natura & Co Holding SA	5,200	18,081	0.07
Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	10,700	24,336	0.09
Raia Drogasil SA	9,468	57,304	0.21
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	4,600	4,012	0.01
Titan Co Ltd	2,692	118,902	0.44
Topsports International Holdings Ltd	16,000	12,458	0.05
Trent Ltd	1,377	50,553	0.18
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	840	4,723	0.02
Yum China Holdings Inc	1,627	69,034	0.25
Semiconductors (14.64%) (31 December 2022: 11.74%)			
Alchip Technologies Ltd	170	18,141	0.07
eMemory Technology Inc	200	15,966	0.06
Global Unichip Corp	70	3,969	0.02
Globalwafers Co Ltd	1,000	19,126	0.07
Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd	7,100	22,764	0.08
Hua Hong Semiconductor Ltd	3,000	7,254	0.03
MediaTek Inc	9,000	297,649	1.09
Nanya Technology Corp	5,000	12,708	0.05
NAURA Technology Group Co Ltd	100	3,451	0.01
Novatek Microelectronics Corp	3,300	55,590	0.20
Parade Technologies Ltd	240	9,384	0.03
Realtek Semiconductor Corp	3,300	50,698	0.19
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	15,969	973,342	3.57
SK Hynix Inc	1,353	148,652	0.55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	119,290	2,304,914	8.46
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	25,000	42,847	0.16
Shipbuilding (Nil) (31 December 2022: 0.23%)			
Software (1.34%) (31 December 2022: 1.11%)			
CD Projekt SA	375	10,967	0.04
HCL Technologies Ltd	7,063	124,439	0.46
Kingdee International Software Group Co Ltd	9,000	13,116	0.05
Kingsoft Corp Ltd	2,600	8,025	0.03
Krafton Inc	54	8,117	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (1.34%) (31 December 2022: 1.11%) (continued)			
NetEase Inc	6,700	120,640	0.44
Netmarble Corp	80	3,609	0.01
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class A	684	4,688	0.02
Tech Mahindra Ltd	4,628	70,779	0.26
Telecommunications (2.58%) (31 December 2022: 4.41%)			
Accton Technology Corp	4,000	68,164	0.25
America Movil SAB de CV	23,300	21,656	0.08
Bharti Airtel Ltd	11,606	143,963	0.53
Etihad Etisalat Co	3,217	42,379	0.16
Guangzhou Haige Communications Group Inc Co	3,900	7,038	0.03
Hellenic Telecommunications Organization SA	6,426	91,570	0.34
Intouch Holdings PCL	35,000	73,317	0.27
Maxis Bhd	15,100	12,652	0.05
Mobile TeleSystems PJSC	4,080	-	0.00
Saudi Telecom Co	8,761	94,502	0.35
Telefonica Brasil SA	3,600	39,605	0.14
Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co Ltd	900	3,983	0.01
TIM SA	15,600	57,582	0.21
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	2,042	3,879	0.01
Yealink Network Technology Corp Ltd	1,400	5,810	0.02
ZTE Corp - Class H	15,800	35,288	0.13
Transportation (1.19%) (31 December 2022: 1.33%)			
BTS Group Holdings PCL	625,000	132,755	0.49
Cia Sud Americana de Vapores SA	66,535	4,122	0.01
Container Corp Of India Ltd	1,968	20,330	0.07
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	1,205	12,852	0.05
Taiwan High Speed Rail Corp	154,950	154,998	0.57
Utilities - Electric (0.93%) (31 December 2022: 1.84%)			
Adani Green Energy Ltd	4,847	93,022	0.34
CECEP Wind-Power Corp	28,860	12,159	0.05
China Yangtze Power Co Ltd	29,200	95,712	0.35
Interconexion Electrica SA ESP	3,599	14,381	0.05
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	18,400	39,071	0.14
Water (0.85%) (31 December 2022: 0.75%)			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	324,000	72,198	0.27
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	10,200	158,262	0.58
Total Common Stocks		**26,607,561**	**97.70**
Preferred Stock			
Banks (0.87%) (31 December 2022: 0.61%)			
Itau Unibanco Holding SA	34,000	237,768	0.87

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Chemicals (0.48%) (31 December 2022: 0.42%)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	2,151	129,683	0.48
Holding Companies - Diversified Operations (0.33%) (31 December 2022: 0.24%)			
Itausa SA	41,977	89,612	0.33
Semiconductors (0.15%) (31 December 2022: 0.36%)			
Samsung Electronics Co Ltd (Non-voting rights)	832	40,247	0.15
Total Preferred Stock		**497,310**	**1.83**
Rights			
Chemicals (Nil) (31 December 2022: 0.00%)			
Commercial Services (0.00%) (31 December 2022: 0.00%)			
Localiza Rent a Car SA (Non-voting rights)	20	82	0.00
Rights		**82**	**0.00**
Financial Derivative Instruments			
Futures Contracts (0.02%) (31 December 2022: Nil)			

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Futures 15/03/2024	UBS AG	100,496	2	4,764	0.02
Unrealised gain on futures contracts				**4,764**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**4,764**	**0.02**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**27,109,717**	**99.55**
Other net assets	**122,513**	**0.45**
TOTAL NET ASSETS	**27,232,230**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.42
Exchange traded financial derivative instruments	0.02
Other Current Assets	0.56
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%) (31 December 2022: 0.11%)			
JCDecaux SE	6,331	127,283	0.06
oOhlmedia Ltd	54,702	61,774	0.03
Aerospace & Defense (0.43%) (31 December 2022: 0.04%)			
Barnes Group Inc	5,350	174,571	0.09
Hexcel Corp	9,442	696,347	0.34
Agriculture (0.36%) (31 December 2022: 0.37%)			
Andersons Inc	3,559	204,785	0.10
Costa Group Holdings Ltd	35,976	76,590	0.04
Elders Ltd	16,995	87,322	0.04
GrainCorp Ltd	24,459	121,667	0.06
Inghams Group Ltd	43,387	117,236	0.06
Olam Group Ltd	84,000	66,227	0.03
Vital Farms Inc	3,468	54,413	0.03
Auto Manufacturers (0.12%) (31 December 2022: 0.10%)			
NFI Group Inc	9,325	96,814	0.05
Wabash National Corp	5,550	142,191	0.07
Auto Parts & Equipment (0.72%) (31 December 2022: 1.00%)			
Nifco Inc	8,200	212,009	0.10
Niterra Co Ltd	17,200	408,589	0.20
Nokian Renkaat Oyj	13,121	119,692	0.06
Shyft Group Inc	4,264	52,106	0.03
Stanley Electric Co Ltd	13,800	259,692	0.13
Visteon Corp	3,192	398,681	0.20
Banks (5.56%) (31 December 2022: 6.84%)			
Amalgamated Financial Corp	1,814	48,869	0.02
Aozora Bank Ltd	12,700	275,926	0.14
Atlantic Union Bankshares Corp	8,300	303,282	0.15
Banca Mediolanum SpA	26,315	248,074	0.12
Banner Corp	3,333	178,515	0.09
BAWAG Group AG	8,891	471,233	0.24
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	63,680	420,181	0.21
Canadian Western Bank	10,953	258,423	0.13
Cembra Money Bank AG	3,444	268,433	0.13
Central Pacific Financial Corp	3,255	64,058	0.03
Comerica Inc	14,662	818,286	0.41
Community Bank System Inc	5,944	309,742	0.15
Deutsche Pfandbriefbank AG	14,864	101,719	0.05
East West Bancorp Inc	15,948	1,147,459	0.57
EQB Inc	2,984	197,402	0.10
First Hawaiian Inc	15,068	344,454	0.17
First Interstate BancSystem Inc	10,525	323,644	0.16
Glacier Bancorp Inc	12,365	510,922	0.25
Hancock Whitney Corp	9,607	486,804	0.23
Illimity Bank SpA	6,733	40,572	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.56%) (31 December 2022: 6.84%) (continued)			
Independent Bank Corp (Massachusetts)	4,874	320,758	0.16
Investec PLC	73,198	496,237	0.25
Jyske Bank AS	5,474	392,602	0.20
KBC Ancora	4,161	190,845	0.10
Laurentian Bank of Canada	5,381	113,733	0.06
Old National Bancorp	33,186	560,512	0.28
Raiffeisen Bank International AG	16,638	343,139	0.17
Renasant Corp	6,082	204,842	0.10
Sandy Spring Bancorp Inc	4,958	135,056	0.07
Sparebank 1 Oestlandet	3,400	44,393	0.02
Synovus Financial Corp	16,447	619,230	0.31
UMB Financial Corp	5,077	424,183	0.21
Valley National Bancorp	48,419	525,830	0.26
Beverages (0.10%) (31 December 2022: 0.14%)			
Ito En Ltd	6,400	194,388	0.10
Biotechnology (1.47%) (31 December 2022: 0.80%)			
Biohaven Ltd	7,700	329,560	0.16
Calliditas Therapeutics AB	5,996	75,820	0.04
CRISPR Therapeutics AG	8,358	523,211	0.26
Cymabay Therapeutics Inc	8,972	211,919	0.11
Ideaya Biosciences Inc	5,137	182,775	0.09
Idorsia Ltd	9,860	24,766	0.01
Intra-Cellular Therapies Inc	9,599	687,480	0.34
NeoGenomics Inc	14,084	227,879	0.11
Pliant Therapeutics Inc	4,500	81,495	0.04
Prothena Corp PLC	4,609	167,491	0.08
Tarsus Pharmaceuticals Inc	2,700	54,675	0.03
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	8,199	392,076	0.20
Building & Construction Materials (0.80%) (31 December 2022: 1.00%)			
Carel Industries SpA	4,498	123,224	0.06
CSR Ltd	55,974	252,080	0.13
Genuit Group PLC	26,063	134,063	0.07
Imerys SA	3,161	99,447	0.05
Inwido AB	5,884	78,937	0.04
Marshalls PLC	22,000	78,359	0.04
Modine Manufacturing Co	5,517	329,365	0.16
SPX Technologies Inc	5,027	507,777	0.25
Chemicals (2.83%) (31 December 2022: 1.86%)			
Axalta Coating Systems Ltd	24,901	845,887	0.42
Chugoku Marine Paints Ltd	3,700	43,514	0.02
Filtrona PLC	33,543	72,522	0.04
Hawkins Inc	2,017	142,037	0.07
HB Fuller Co	6,082	495,136	0.25
Innospec Inc	2,591	319,315	0.16
Kansai Paint Co Ltd	20,200	345,168	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.83%) (31 December 2022: 1.86%) (continued)			
Kemira Oyj	12,758	236,624	0.12
Koppers Holdings Inc	2,285	117,038	0.06
LANXESS AG	9,358	293,207	0.14
Lintec Corp	4,300	83,877	0.04
Minerals Technologies Inc	3,668	261,565	0.13
Nippon Kayaku Co Ltd	14,900	142,204	0.07
Nippon Soda Co Ltd	2,000	77,032	0.04
Nufarm Ltd	39,988	142,432	0.07
OC Oerlikon Corp AG	21,262	95,896	0.05
Rectícel SA	4,454	52,153	0.03
Resonac Holdings Corp	19,700	392,658	0.19
Sensient Technologies Corp	4,764	314,424	0.16
Stepan Co	2,425	229,284	0.11
Sumitomo Bakelite Co Ltd	3,800	199,542	0.10
Synthomer PLC	11,193	27,068	0.01
Teijin Ltd	20,700	198,237	0.10
Valvoline Inc	14,790	555,808	0.28
Commercial Services (5.27%) (31 December 2022: 5.34%)			
AB Dynamics PLC	1,460	33,316	0.02
AcadeMedia AB	10,900	55,918	0.03
Altus Group Ltd	5,195	166,022	0.08
AMN Healthcare Services Inc	4,234	317,042	0.16
Atlas Arteria Ltd	129,418	510,422	0.25
Benesse Holdings Inc	7,500	138,690	0.07
Bright Horizons Family Solutions Inc	8,408	603,890	0.30
Capita PLC	144,350	40,484	0.02
Carriage Services Inc	1,425	35,639	0.02
Chegg Inc	11,841	134,514	0.07
CorVel Corp	897	221,747	0.11
Credit Corp Group Ltd	7,933	87,746	0.04
European Wax Center Inc	3,580	48,652	0.02
EVERTEC Inc	7,383	302,260	0.15
G8 Education Ltd	58,810	47,352	0.02
Green Dot Corp	6,333	62,697	0.03
GXO Logistics Inc	13,207	807,740	0.40
H&R Block Inc	16,242	785,628	0.39
Heidrick & Struggles International Inc	2,118	62,645	0.03
Herc Holdings Inc	3,088	459,772	0.23
Insource Co Ltd	7,600	47,655	0.02
IPH Ltd	27,587	120,662	0.06
IWG PLC	89,340	215,595	0.11
John Wiley & Sons Inc	5,094	161,684	0.08
Kelly Services Inc	3,852	83,280	0.04
LITALICO Inc	2,300	33,640	0.02
ManpowerGroup Inc	5,538	440,105	0.22
Morningstar Inc	2,822	807,769	0.40
National Research Corp	2,001	79,160	0.04
Network International Holdings PLC	55,871	277,632	0.14
Nomura Co Ltd	7,900	49,312	0.02
Park Lawn Corp	3,517	52,851	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (5.27%) (31 December 2022: 5.34%) (continued)			
PROG Holdings Inc	4,770	147,441	0.07
R1 RCM Inc	19,245	203,420	0.10
Redde Northgate PLC	26,882	124,568	0.06
SmartGroup Corp Ltd	15,828	94,178	0.05
Sterling Check Corp	3,064	42,651	0.02
SThree PLC	13,099	69,800	0.04
TriNet Group Inc	3,645	433,500	0.22
TrueBlue Inc	4,208	64,551	0.03
V2X Inc	1,202	55,821	0.03
Visional Inc	2,300	146,503	0.07
WEX Inc	4,739	921,972	0.46
WillScot Mobile Mini Holdings Corp	22,439	998,535	0.50
Computers (1.97%) (31 December 2022: 1.46%)			
ASGN Inc	5,385	517,875	0.26
Atos SE	12,502	97,363	0.05
BIPROGY Inc	8,400	263,059	0.13
CANCOM SE	3,601	117,585	0.06
Data#3 Ltd	17,598	101,336	0.05
DXC Technology Co	22,922	524,226	0.26
GB Group PLC	29,148	101,813	0.05
Insight Enterprises Inc	3,548	628,670	0.31
Internet Initiative Japan Inc	12,400	253,664	0.13
Jenoptik AG	6,104	191,765	0.09
Kainos Group PLC	9,354	133,435	0.07
NCC Group PLC	29,489	48,388	0.02
NEC Networks & System Integration Corp	7,600	128,248	0.06
OVH Groupe SAS	3,465	32,975	0.02
QT Group Oyj	2,267	161,524	0.08
SHIFT Inc	1,400	355,710	0.18
TietoEVRY Oyj	12,294	292,525	0.15
Consumer Durables & Apparels (0.99%) (31 December 2022: 2.21%)			
Asics Corp	18,200	570,347	0.28
Dr Martens PLC	65,525	74,009	0.04
Hanesbrands Inc	39,771	177,379	0.09
PVH Corp	6,709	819,303	0.41
Steven Madden Ltd	8,138	341,796	0.17
Cosmetics & Personal Care (Nil) (31 December 2022: 0.12%)			
Distribution & Wholesale (1.74%) (31 December 2022: 1.38%)			
Auto1 Group SE	12,095	86,685	0.04
Bufab AB	2,776	106,436	0.05
Inchcape PLC	41,639	379,797	0.19
MARR SpA	2,890	36,649	0.02
Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd	2,600	29,268	0.02
MRC Global Inc	9,796	107,854	0.05
Munters Group AB	14,988	243,161	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (1.74%) (31 December 2022: 1.38%) (continued)			
Nippon Gas Co Ltd	12,100	199,764	0.10
OPENLANE Inc	12,939	191,627	0.10
Resideo Technologies Inc	16,839	318,910	0.16
San-Ai Obbli Co Ltd	4,800	54,680	0.03
SIG PLC	62,678	26,687	0.01
SiteOne Landscape Supply Inc	4,991	811,037	0.40
Theme International Holdings Ltd	320,000	19,671	0.01
WESCO International Inc	5,120	890,266	0.44
Diversified Financial Services (3.53%) (31 December 2022: 2.94%)			
Affiliated Managers Group Inc	3,883	587,964	0.29
Artisan Partners Asset Management Inc	7,754	342,572	0.17
Bread Financial Holdings Inc	5,644	185,913	0.09
Credit Saison Co Ltd	17,100	315,303	0.16
Encore Capital Group Inc	2,632	133,574	0.07
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	11,941	329,333	0.16
Intrum AB	9,395	65,052	0.03
Janus Henderson Group PLC	15,100	466,265	0.23
Jupiter Fund Management PLC	38,394	45,714	0.02
Magellan Financial Group Ltd	19,368	122,642	0.06
Money Forward Inc	4,800	147,153	0.07
Nelnet Inc	1,727	152,356	0.08
OneMain Holdings Inc	12,723	625,972	0.31
Pepper Money Ltd	19,944	16,739	0.01
Perpetual Ltd	13,149	228,612	0.11
PJT Partners Inc	2,595	264,353	0.13
Platinum Asset Management Ltd	44,743	40,605	0.02
PRA Group Inc	4,198	109,988	0.05
Radian Group Inc	17,694	505,164	0.25
Rathbone Brothers PLC	5,982	132,842	0.07
SLM Corp	22,846	436,815	0.22
Tokyo Century Corp	16,800	181,966	0.09
Tyro Payments Ltd	51,131	38,553	0.02
Virtus Investment Partners Inc	655	158,353	0.08
Voya Financial Inc	12,077	881,138	0.44
Western Union Co	41,681	498,837	0.25
WisdomTree Inc	14,714	101,968	0.05
Electrical Components & Equipment (1.06%) (31 December 2022: 1.30%)			
Acuity Brands Inc	3,457	708,097	0.35
Kitron ASA	18,874	62,259	0.03
Novanta Inc	3,938	663,199	0.33
Signify NV	14,720	493,017	0.25
SMA Solar Technology AG	1,849	123,673	0.06
Solar AS	520	35,831	0.02
Vossloh AG	1,057	48,981	0.02
Electronics (3.41%) (31 December 2022: 3.00%)			
Alps Alpine Co Ltd	22,300	194,322	0.10
Anritsu Corp	15,300	147,650	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (3.41%) (31 December 2022: 3.00%) (continued)			
Atkore Inc	4,193	670,880	0.33
Avnet Inc	10,382	522,245	0.26
Badger Meter Inc	3,204	494,602	0.25
Barco NV	7,946	145,269	0.07
Benchmark Electronics Inc	4,253	117,553	0.06
DiscoverIE Group PLC	8,619	86,801	0.04
dormakaba Holding AG	358	193,111	0.10
Electrocomponents PLC	53,505	559,034	0.28
Flex Ltd	50,484	1,537,743	0.77
Itron Inc	5,071	382,911	0.19
Kimball Electronics Inc	2,354	63,440	0.03
NKT AS (Voting rights)	6,065	416,835	0.21
Plexus Corp	2,985	322,768	0.16
Smart Metering Systems PLC	15,627	187,260	0.09
TKH Group NV	4,656	203,158	0.10
Vontier Corp	17,528	605,592	0.30
Energy - Alternate Sources (1.20%) (31 December 2022: 0.97%)			
Ballard Power Systems Inc	28,687	106,820	0.05
Enviva Inc	2,764	2,753	0.00
Green Plains Inc	5,847	147,461	0.07
ITM Power PLC	64,469	48,818	0.03
Landis & Gyr Group AG	2,514	227,011	0.11
Neoen SA	7,231	241,868	0.12
NextEra Energy Partners LP	10,525	320,065	0.16
Plug Power Inc	59,104	265,968	0.13
RENOVA Inc	5,600	47,230	0.02
Scatec ASA	14,293	115,617	0.06
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	8,403	172,745	0.09
Stem Inc	14,419	55,946	0.03
Sunnova Energy International Inc	11,937	182,039	0.09
Sunrun Inc	24,214	475,321	0.24
Engineering & Construction (3.45%) (31 December 2022: 3.34%)			
Aecon Group Inc	7,398	73,329	0.04
Arcadis NV	8,359	450,977	0.22
Balfour Beatty PLC	63,959	270,044	0.13
Comfort Systems USA Inc	4,040	830,907	0.41
Downer EDI Ltd	73,517	220,723	0.11
EMCOR Group Inc	5,304	1,142,641	0.57
Frontdoor Inc	9,116	321,065	0.16
Implenia AG	1,175	42,580	0.02
John Wood Group PLC	78,048	171,232	0.09
Keller Group PLC	7,623	85,517	0.04
Kier Group PLC	46,191	63,124	0.03
Koninklijke BAM Groep NV	32,430	86,622	0.04
Maire Tecnimont SpA	16,562	89,829	0.05
Monadelphous Group Ltd	10,890	110,273	0.06
Morgan Sindall Group PLC	4,256	120,176	0.06
Porr AG	2,220	31,144	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (3.45%) (31 December 2022: 3.34%) (continued)			
SNC-Lavalin Group Inc	19,963	645,853	0.32
Taikisha Ltd	2,500	72,439	0.04
Takasago Thermal Engineering Co Ltd	4,700	107,349	0.05
Tecnicas Reunidas SA	5,127	47,291	0.02
TopBuild Corp	3,562	1,333,114	0.66
Veidekke ASA	11,971	120,468	0.06
Worley Ltd	41,719	497,033	0.25
Entertainment (0.09%) (31 December 2022: 0.21%)			
Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	11,497	45,720	0.02
IMAX Corp	5,080	76,302	0.04
SkiStar AB	5,159	61,276	0.03
Environmental Control (Nil) (31 December 2022: 0.53%)			
Food (2.99%) (31 December 2022: 3.33%)			
AAK AB	20,369	454,358	0.23
Aeon Hokkaido Corp	3,500	22,989	0.01
Axfood AB	11,826	320,356	0.16
Bega Cheese Ltd	31,890	77,031	0.04
Calbee Inc	9,300	186,917	0.09
Flowers Foods Inc	22,939	516,357	0.26
Glanbia PLC	20,801	342,599	0.17
Grieg Seafood ASA	7,444	50,063	0.03
Hain Celestial Group Inc	9,323	102,087	0.05
Kagome Co Ltd	8,400	187,031	0.09
Kewpie Corp	11,500	202,665	0.10
Maple Leaf Foods Inc	8,751	167,507	0.08
Maxvalu Tokai Co Ltd	1,300	27,479	0.01
METRO AG	14,238	99,244	0.05
Morinaga Milk Industry Co Ltd	8,000	154,802	0.08
Nichirei Corp	12,200	300,630	0.15
Nisshin Oillio Group Ltd	2,800	85,204	0.04
Premium Brands Holdings Corp	4,994	356,125	0.18
SpartanNash Co	4,085	93,751	0.05
Sprouts Farmers Market Inc	11,366	546,818	0.27
TreeHouse Foods Inc	5,729	237,467	0.12
United Natural Foods Inc	6,498	105,430	0.05
United Super Markets Holdings Inc	6,900	49,775	0.02
US Foods Holding Corp	26,564	1,206,271	0.60
Yaoko Co Ltd	2,000	114,470	0.06
Forest Products & Paper (0.18%) (31 December 2022: 0.40%)			
Billerud Aktiebolag	24,654	250,507	0.13
Canfor Corp	7,681	103,978	0.05
Full Line Insurance (3.52%) (31 December 2022: 3.65%)			
AUB Group Ltd	12,194	230,896	0.11
Axis Capital Holdings Ltd	9,056	501,431	0.25

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.52%) (31 December 2022: 3.65%) (continued)			
Challenger Ltd	50,016	221,493	0.11
CNO Financial Group Inc	12,891	359,659	0.18
Coface SA	10,929	142,941	0.07
First American Financial Corp	11,811	761,101	0.38
Hanover Insurance Group Inc	3,992	484,709	0.24
Hiscox Ltd	38,658	519,424	0.26
Horace Mann Educators Corp	4,837	158,170	0.08
MGIC Investment Corp	31,792	613,268	0.31
Primerica Inc	3,910	804,521	0.40
ProAssurance Corp	5,900	81,361	0.04
SCOR SE	16,710	488,417	0.24
Selective Insurance Group Inc	6,694	665,919	0.33
Steadfast Group Ltd	104,971	416,869	0.21
Stewart Information Services Corp	3,034	178,247	0.09
Storebrand ASA	50,561	448,272	0.22
Hand & Machine Tools (0.81%) (31 December 2022: 0.72%)			
Amada Co Ltd	38,500	401,440	0.20
Finning International Inc	16,323	474,365	0.24
Franklin Electric Co Inc	4,162	402,257	0.20
Konecranes Oyj	7,648	344,524	0.17
Health Care Products (3.33%) (31 December 2022: 4.08%)			
Adaptive Biotechnologies Corp	11,097	54,375	0.03
Alphatec Holdings Inc	11,130	168,174	0.08
Ansell Ltd	15,164	260,541	0.13
As One Corp	3,200	127,110	0.06
AtriCure Inc	5,275	188,265	0.09
Castle Biosciences Inc	2,290	49,418	0.02
C-Mer Eye Care Holdings Ltd	52,000	22,908	0.01
ConvaTec Group PLC	182,558	568,314	0.28
Embecta Corp	6,103	115,530	0.06
Envista Holdings Corp	18,428	443,378	0.22
Establishment Labs Holdings Inc	1,637	42,382	0.02
Glaukos Corp	5,130	407,784	0.20
Haemonetics Corp	5,599	478,771	0.24
Inari Medical Inc	5,717	371,148	0.19
LivaNova PLC	5,840	302,162	0.15
Menicon Co Ltd	7,200	119,966	0.06
Merit Medical Systems Inc	6,066	460,773	0.23
Nanosonics Ltd	34,818	104,535	0.05
OraSure Technologies Inc	9,995	81,959	0.04
Orthofix Medical Inc	4,804	64,758	0.03
Patterson Cos Inc	9,726	276,705	0.14
Penumbra Inc	4,041	1,016,473	0.51
PHC Holdings Corp	3,400	34,656	0.02
Quidel Corp	5,648	416,258	0.21
SI-BONE Inc	4,000	83,960	0.04
STAAR Surgical Co	4,011	125,183	0.06
Tandem Diabetes Care Inc	7,156	211,674	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.33%) (31 December 2022: 4.08%) (continued)			
Varex Imaging Corp	5,082	104,181	0.05
Health Care Services (2.12%) (31 December 2022: 2.55%)			
Acadia Healthcare Co Inc	10,470	814,147	0.41
Ain Holdings Inc	3,200	101,552	0.05
Amedisys Inc	3,520	334,611	0.17
BML Inc	2,300	48,943	0.02
Brookdale Senior Living Inc	19,550	113,781	0.06
Encompass Health Corp	11,474	765,545	0.38
Enhabit Inc	4,600	47,610	0.02
Evotec SE	15,813	371,716	0.18
Fulgent Genetics Inc	2,189	63,284	0.03
H.U. Group Holdings Inc	5,600	105,799	0.05
Healius Ltd	66,568	74,266	0.04
Integral Diagnostics Ltd	22,273	28,952	0.01
Oceania Healthcare Ltd	27,951	13,450	0.01
Pediatrix Medical Group Inc	8,399	78,111	0.04
Pennant Group Inc	3,780	52,618	0.03
RadNet Inc	8,799	238,401	0.12
Raffles Medical Group Ltd	68,100	55,756	0.03
Ryman Healthcare Ltd	68,002	254,027	0.13
Select Medical Holdings Corp	12,297	288,980	0.14
Teladoc Health Inc	18,924	407,812	0.20
Holding Companies - Diversified Operations (0.44%) (31 December 2022: Nil)			
Infratil Ltd	95,208	604,618	0.30
Kinnevik AB	26,968	289,272	0.14
Home Builders (1.92%) (31 December 2022: 1.64%)			
Bellway PLC	13,525	442,766	0.22
Century Communities Inc	3,167	288,640	0.14
Crest Nicholson Holdings PLC	29,238	80,956	0.04
Glenveagh Properties PLC	43,779	59,000	0.03
Haseko Corp	26,900	349,559	0.17
KB Home	8,847	552,584	0.28
LCI Industries	2,783	349,851	0.18
Lifestyle Communities Ltd	11,759	146,433	0.07
Meritage Homes Corp	4,066	708,297	0.35
Redrow PLC	31,268	245,341	0.12
Tri Pointe Homes Inc	11,150	394,710	0.20
Winnebago Industries Inc	3,333	242,909	0.12
Home Furnishings (1.06%) (31 December 2022: 0.87%)			
Dolby Laboratories Inc	6,682	575,855	0.29
Howden Joinery Group PLC	62,090	643,983	0.32
iRobot Corp	2,850	110,295	0.05
Kokuyo Co Ltd	8,900	144,819	0.07
Leggett & Platt Inc	15,278	399,773	0.20
Sonos Inc	13,999	239,943	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (1.06%) (31 December 2022: 0.87%) (continued)			
Traeger Inc	6,694	18,274	0.01
Household Products (0.41%) (31 December 2022: 0.46%)			
Breville Group Ltd	11,562	214,826	0.10
Duskin Co Ltd	4,900	116,470	0.06
Helen of Troy Ltd	2,670	322,563	0.16
Societe BIC SA	2,564	178,011	0.09
Internet (1.43%) (31 December 2022: 1.57%)			
ASOS PLC	6,206	33,679	0.02
Auction Technology Group PLC	9,912	65,959	0.03
Boozt AB	6,919	92,891	0.05
Cogent Communications Holdings Inc	4,891	372,009	0.19
dip Corp	3,700	84,246	0.04
Domain Holdings Australia Ltd	23,998	58,494	0.03
IRESS Ltd	23,444	130,376	0.06
Jumbo Interactive Ltd	6,089	57,794	0.03
Mercari Inc	12,300	227,931	0.11
Oisix ra daichi Inc	4,300	41,542	0.02
Rightmove PLC	90,466	663,817	0.33
Trainline PLC	51,063	209,476	0.10
Trustpilot Group PLC	27,996	52,999	0.03
Upwork Inc	14,527	216,016	0.11
Webjet Ltd	43,947	220,106	0.11
Ziff Davis Inc	5,116	343,744	0.17
Iron & Steel (0.73%) (31 December 2022: 1.53%)			
APERAM SA	6,155	223,555	0.11
Champion Iron Ltd	46,074	258,045	0.13
Commercial Metals Co	13,410	671,036	0.33
Kloeckner & Co SE	6,981	74,031	0.04
Labrador Iron Ore Royalty Corp	6,545	158,339	0.08
Schnitzer Steel Industries Inc	2,955	89,123	0.04
Leisure Time (2.00%) (31 December 2022: 1.42%)			
Basic-Fit NV	5,806	180,607	0.09
Brunswick Corp	7,771	751,844	0.38
Corporate Travel Management Ltd	14,840	198,066	0.10
Curves Holdings Co Ltd	5,100	23,586	0.01
Dometic Group AB	35,869	320,754	0.16
Fosun Tourism Group	23,200	17,203	0.01
Harley-Davidson Inc	15,142	557,831	0.28
MIPS AB	2,864	103,587	0.05
Mizuno Corp	1,600	44,602	0.02
Piaggio & C SpA	19,318	63,543	0.03
Planet Fitness Inc	9,407	686,711	0.34
Thule Group AB	12,095	329,443	0.16
Topgolf Callaway Brands Corp	16,497	236,567	0.12
YETI Holdings Inc	9,640	499,159	0.25

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.08%) (31 December 2022: Nil)			
Resorttrust Inc	9,300	161,355	0.08
Machinery - Diversified (3.26%) (31 December 2022: 3.79%)			
AGCO Corp	7,076	859,097	0.43
Alamo Group Inc	1,144	240,457	0.12
Burckhardt Compression Holding AG	349	210,234	0.10
Cactus Inc	7,347	333,554	0.17
Chart Industries Inc	4,736	645,659	0.32
Columbus McKinnon Corp	2,882	112,456	0.06
Ebara Corp	10,300	609,905	0.30
Electrolux Professional AB	23,974	130,838	0.07
FLSmidth & Co AS	5,907	251,393	0.12
Gates Industrial Corp PLC	16,379	219,806	0.11
Hitachi Zosen Corp	15,900	105,677	0.05
Inficon Holding AG	189	270,818	0.13
KION Group AG	8,263	352,969	0.18
Lindsay Corp	1,267	163,646	0.08
Miura Co Ltd	9,900	197,185	0.10
Mueller Water Products Inc	18,603	267,883	0.13
Nabtesco Corp	12,700	259,216	0.13
Tennant Co	2,087	193,444	0.10
Valmet Oyj	17,738	511,607	0.25
Watts Water Technologies Inc	2,996	624,187	0.31
Machinery, Construction & Mining (0.40%) (31 December 2022: 0.82%)			
Manitowoc Co Inc	3,730	62,254	0.03
Modec Inc	2,000	32,884	0.02
Weir Group PLC	29,783	716,254	0.35
Media (0.70%) (31 December 2022: 1.07%)			
Cable One Inc	470	281,597	0.13
Cogeco Communications Inc	1,435	64,589	0.03
EW Scripps Co	8,269	66,069	0.04
iHeartMedia Inc	8,934	23,854	0.01
ITV PLC	425,330	343,111	0.17
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	149,354	205,862	0.10
ProSiebenSat.1 Media SE	17,356	106,100	0.05
TEGNA Inc	22,500	344,250	0.17
Mining (2.38%) (31 December 2022: 2.97%)			
Alamos Gold Inc	44,741	604,645	0.30
Aurubis AG	3,576	293,344	0.15
Compass Minerals International Inc	3,738	94,646	0.05
Deterra Royalties Ltd	43,866	157,741	0.08
ERO Copper Corp	8,875	141,007	0.07
Hudbay Minerals Inc	40,714	225,091	0.11
IAMGOLD Corp	54,368	137,714	0.07
Iluka Resources Ltd	48,263	217,353	0.11
Liontown Resources Ltd	134,721	151,679	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (2.38%) (31 December 2022: 2.97%) (continued)			
Lundin Gold Inc	13,135	164,760	0.08
Lynas Rare Earths Ltd	103,828	507,265	0.25
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	6,600	202,944	0.10
NexGen Energy Ltd	48,986	344,381	0.17
Osisko Mining Inc	39,788	80,566	0.04
Perenti Ltd	82,712	58,696	0.03
Resolute Mining Ltd	200,054	60,745	0.03
Royal Gold Inc	7,314	884,701	0.44
Sandstorm Gold Ltd	28,636	144,635	0.07
SSR Mining Inc	23,762	256,253	0.13
Westgold Resources Ltd	39,884	59,328	0.03
Miscellaneous Manufacturers (2.04%) (31 December 2022: 1.71%)			
ALS Ltd	51,857	454,692	0.23
AMG Critical Materials NV	3,723	93,850	0.05
Diploma PLC	15,057	687,553	0.34
Donaldson Co Inc	13,644	891,635	0.44
Enpro Inc	2,166	339,499	0.17
Glory Ltd	4,400	84,018	0.04
Hill & Smith PLC	8,392	204,120	0.10
John Bean Technologies Corp	3,512	349,268	0.18
Materion Corp	2,197	285,896	0.14
Myers Industries Inc	3,466	67,760	0.03
Nikon Corp	33,200	328,750	0.16
Toyobo Co Ltd	9,100	68,228	0.04
Trinity Industries Inc	8,863	235,667	0.12
Office & Business Equipment (0.34%) (31 December 2022: 0.28%)			
HNI Corp	5,302	221,783	0.11
Konica Minolta Inc	52,500	153,724	0.08
Quadient SA	3,238	68,747	0.03
Xerox Holdings Corp	13,451	246,557	0.12
Oil & Gas (0.58%) (31 December 2022: 0.11%)			
Delek US Holdings Inc	7,187	185,424	0.09
Rubis SCA	10,015	248,919	0.12
Weatherford International PLC	7,561	739,693	0.37
Oil & Gas Services (2.67%) (31 December 2022: 2.56%)			
Aker Solutions ASA	28,190	116,638	0.06
Archrock Inc	17,304	266,482	0.13
CGG SA	76,512	50,542	0.02
ChampionX Corp	22,003	642,708	0.32
Core Laboratories Inc	4,754	83,956	0.04
DMC Global Inc	1,695	31,900	0.02
Dril-Quip Inc	3,925	91,335	0.05
Enerflex Ltd	15,600	72,522	0.04
Expro Group Holdings NV	10,778	171,554	0.09
Helix Energy Solutions Group Inc	16,564	170,278	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas Services (2.67%) (31 December 2022: 2.56%) (continued)			
Imdex Ltd	59,048	75,949	0.04
North American Construction Group Ltd	2,400	50,326	0.02
NOV Inc	44,022	892,766	0.44
Oceaneering International Inc	11,231	238,996	0.12
Oil States International Inc	6,700	45,493	0.02
Pason Systems Inc	9,639	118,203	0.06
PGS ASA	116,909	98,609	0.05
Secure Energy Services Inc	27,772	198,612	0.10
Shawcor Ltd	7,800	89,677	0.04
Subsea 7 SA	25,520	372,408	0.19
Technip Energies NV	15,391	359,755	0.18
TechnipFMC PLC	49,664	1,000,233	0.50
TETRA Technologies Inc	12,823	57,960	0.03
Trican Well Service Ltd	22,600	70,614	0.03
Other Consumer, Cyclical (Nil) (31 December 2022: 0.18%)			
Other Industrial (1.40%) (31 December 2022: 0.61%)			
Advanced Drainage Systems Inc	7,977	1,121,885	0.56
AZZ Inc	2,522	146,503	0.07
Granges AB	12,713	146,332	0.07
Norma Group SE	3,515	62,242	0.03
NTN Corp	41,700	76,905	0.04
Olympic Steel Inc	800	53,360	0.03
Reliance Worldwide Corp Ltd	87,462	264,381	0.13
Ryerson Holding Corp	3,416	118,467	0.06
SFS Group AG	1,987	245,999	0.12
Sims Ltd	18,532	196,761	0.10
UACJ Corp	3,900	106,504	0.05
Vallourec SACA	17,724	274,593	0.14
Packaging & Containers (1.04%) (31 December 2022: 0.87%)			
Clearwater Paper Corp	2,012	72,674	0.04
Corticeira Amorim SGPS SA	5,472	55,248	0.03
DS Smith PLC	155,713	609,999	0.30
Graphic Packaging Holding Co	34,460	849,439	0.42
Greif Inc - Class A	2,787	182,799	0.09
Greif Inc - Class B	301	19,869	0.01
Orora Ltd	144,555	258,456	0.13
Ranpak Holdings Corp	7,363	42,853	0.02
Pharmaceuticals (2.10%) (31 December 2022: 2.25%)			
Aclaris Therapeutics Inc	5,044	5,296	0.00
Bausch Health Cos Inc	29,527	238,034	0.12
CVS Group PLC	7,605	163,164	0.08
Dechra Pharmaceuticals PLC	12,684	623,822	0.31
Elan Corp	3,000	23,748	0.01
Fagron	7,545	138,438	0.07
Galenica AG	5,664	489,581	0.24

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (2.10%) (31 December 2022: 2.25%) (continued)			
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	31,000	48,037	0.03
Neuren Pharmaceuticals Ltd	12,631	215,210	0.11
Owens & Minor Inc	8,181	157,648	0.08
Perrigo Co PLC	15,220	489,780	0.24
PolyNovo Ltd	69,857	78,889	0.04
Premier Inc	13,810	308,792	0.15
Siegfried Holding AG	452	461,586	0.23
Sigma Healthcare Ltd	146,149	100,223	0.05
Uniphar PLC	25,624	76,425	0.04
United Laboratories International Holdings Ltd	98,000	87,978	0.04
Vaxcyte Inc	8,275	519,670	0.26
Pipelines (0.18%) (31 December 2022: 0.64%)			
Excelerate Energy Inc	1,500	23,190	0.01
Gibson Energy Inc	18,023	275,143	0.14
TOKAI Holdings Corp	9,800	66,941	0.03
Private Equity (0.38%) (31 December 2022: 0.28%)			
Intermediate Capital Group PLC	32,671	699,911	0.35
IP Group PLC	93,225	69,048	0.03
Real Estate (2.42%) (31 December 2022: 2.52%)			
Anywhere Real Estate Inc	11,654	94,514	0.05
Atrium Ljungberg AB	5,228	119,892	0.06
CA Immobilien Anlagen AG	4,740	169,909	0.08
Castellum AB	43,881	623,957	0.31
Citycon Oyj	10,465	60,113	0.03
Cushman & Wakefield PLC	18,438	199,130	0.10
Dios Fastigheter AB	11,650	100,110	0.05
Entra ASA	9,115	103,574	0.05
Howard Hughes Holdings Inc	3,876	331,592	0.17
Jones Lang LaSalle Inc	5,255	992,512	0.49
Kerry Properties Ltd	64,500	117,955	0.06
Marcus & Millichap Inc	2,625	114,660	0.06
Mobimo Holding AG	787	244,053	0.12
Morguard Corp	361	29,015	0.01
PSP Swiss Property AG	5,105	713,299	0.35
TAG Immobilien AG	20,303	295,934	0.15
Tokyo Tatemono Co Ltd	19,700	295,123	0.15
Tricon Residential Inc	29,380	268,711	0.13
Real Estate Investment Trusts (5.57%) (31 December 2022: 5.51%)			
Abacus Group	35,912	28,180	0.01
Advance Residence Investment Corp	149	333,977	0.17
Assura PLC	311,887	191,322	0.09
Brandywine Realty Trust	21,086	113,864	0.06
Brixmor Property Group Inc	33,790	786,293	0.39
Charter Hall Long Wale REIT	65,096	167,013	0.08
Charter Hall Social Infrastructure REIT	25,111	51,232	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (5.57%) (31 December 2022: 5.51%) (continued)			
Cousins Properties Inc	17,440	424,664	0.21
Crombie Real Estate Investment Trust	5,701	59,665	0.03
Derwent London PLC	10,241	308,103	0.15
Douglas Emmett Inc	19,361	280,735	0.14
Easterly Government Properties Inc	11,557	155,326	0.08
Elme Communities	11,145	162,717	0.08
Empire State Realty Trust Inc	16,054	155,563	0.08
Federal Realty Investment Trust	8,376	863,147	0.43
First Capital Real Estate Investment Trust	10,820	125,875	0.06
Frasers Centrepoint Trust	119,700	205,081	0.10
Frasers Logistics & Commercial Trust	294,000	256,311	0.13
Goodman Property Trust	112,786	162,816	0.08
Granite Real Estate Investment Trust	3,508	202,935	0.10
Great Portland Estates PLC	21,834	116,903	0.06
Growthpoint Properties Australia Ltd	25,399	40,381	0.02
Hulic Reit Inc	158	167,212	0.08
Ingenia Communities Group	40,263	122,257	0.06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	26,286	190,191	0.09
Japan Excellent Inc	150	133,423	0.07
Japan Logistics Fund Inc	105	213,009	0.11
JBG SMITH Properties	11,274	191,771	0.10
Keppel REIT	228,300	160,958	0.08
Kilroy Realty Corp	12,456	496,247	0.25
LondonMetric Property PLC	123,503	301,501	0.15
Macerich Co	24,184	373,159	0.19
Mori Hills REIT Investment Corp	163	162,098	0.08
Outfront Media Inc	16,808	234,640	0.12
Physicians Realty Trust	27,581	367,103	0.18
PotlatchDeltic Corp	8,992	441,507	0.22
Rexford Industrial Realty Inc	23,070	1,294,227	0.64
Sekisui House Reit Inc	465	254,302	0.13
Shaftesbury Capital PLC	163,478	287,803	0.14
United Urban Investment Corp	315	321,971	0.16
Uniti Group Inc	26,739	154,551	0.08
Veris Residential Inc	8,148	128,168	0.06
Retail (6.89%) (31 December 2022: 5.42%)			
Adastria Co Ltd	2,800	69,017	0.03
Bapcor Ltd	35,054	132,512	0.07
Beacon Roofing Supply Inc	5,997	521,859	0.26
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	14,843	989,434	0.49
Brinker International Inc	5,179	223,629	0.11
Cewe Stiftung & Co KGAA	608	67,969	0.03
Chico's FAS Inc	14,900	112,942	0.06
Clean Energy Fuels Corp	23,700	90,771	0.04
DCM Holdings Co Ltd	12,400	113,727	0.06
Dunelm Group PLC	13,307	186,092	0.09
EDION Corp	7,000	78,054	0.04
Europris ASA	18,310	138,375	0.07
Five Below Inc	6,260	1,334,382	0.66
Fnac Darty SA	1,357	41,223	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (6.89%) (31 December 2022: 5.42%) (continued)			
Foot Locker Inc	9,461	294,710	0.15
Freshpet Inc	5,168	448,376	0.22
Gap Inc	24,651	515,452	0.26
Genesco Inc	933	32,851	0.02
Grafton Group PLC	22,177	257,579	0.13
Group 1 Automotive Inc	1,502	457,719	0.23
Halfords Group PLC	23,535	59,795	0.03
Hibbett Inc	1,386	99,820	0.05
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	37,800	411,301	0.20
Iwatani Corp	5,000	228,153	0.11
J Front Retailing Co Ltd	27,100	246,626	0.12
JB Hi-Fi Ltd	12,352	446,957	0.22
JINS Holdings Inc	1,600	53,341	0.03
Leslie's Inc	20,703	143,058	0.07
Macy's Inc	30,333	610,300	0.30
Marks & Spencer Group PLC	225,446	782,873	0.39
Maruri Group Co Ltd	19,000	318,666	0.16
Matas AS	4,033	68,966	0.03
Movado Group Inc	1,992	60,059	0.03
Musti Group Oyj	3,489	100,670	0.05
National Vision Holdings Inc	8,658	181,212	0.09
Nordstrom Inc	11,735	216,511	0.11
Pet Valu Holdings Ltd	4,474	97,650	0.05
Petco Health & Wellness Co Inc	9,686	30,608	0.02
PriceSmart Inc	2,883	218,474	0.11
Redcare Pharmacy NV	1,608	233,758	0.12
Salvatore Ferragamo SpA	7,477	100,848	0.05
Sheng Siong Group Ltd	64,500	78,235	0.04
Sleep Country Canada Holdings Inc	3,923	76,193	0.04
Sugi Holdings Co Ltd	3,600	165,521	0.08
Sundrug Co Ltd	8,100	260,386	0.13
Super Retail Group Ltd	17,204	185,126	0.09
Superior Plus Corp	25,485	185,976	0.09
Watches of Switzerland Group PLC	26,739	241,505	0.12
WH Smith PLC	15,186	258,250	0.13
Williams-Sonoma Inc	6,837	1,379,570	0.69
Yamada Holdings Co Ltd	65,800	204,616	0.10
Savings & Loans (0.07%) (31 December 2022: 0.08%)			
Berkshire Hills Bancorp Inc	5,399	134,057	0.07
Semiconductors (1.03%) (31 December 2022: 0.76%)			
AIXTRON SE	12,694	542,107	0.27
ASMPT Ltd	35,400	337,745	0.17
Cirrus Logic Inc	6,124	509,455	0.25
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	10,500	231,778	0.11
Ulvac Inc	5,300	253,308	0.13
Veeco Instruments Inc	6,194	192,200	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (5.41%) (31 December 2022: 3.78%)			
ACI Worldwide Inc	12,159	372,065	0.18
Altium Ltd	13,521	432,240	0.21
Asana Inc	9,365	178,029	0.09
Blackbaud Inc	4,757	412,432	0.20
BlackLine Inc	5,795	361,840	0.18
Box Inc	16,448	421,233	0.21
Cerence Inc	4,653	91,478	0.05
CommVault Systems Inc	4,729	377,611	0.19
CSG Systems International Inc	3,271	174,050	0.09
Docebo Inc	1,583	76,821	0.04
Donnelley Financial Solutions Inc	2,775	173,077	0.09
Elastic NV	9,279	1,045,743	0.52
Five9 Inc	8,006	629,992	0.31
Fortnox AB	55,914	334,446	0.17
Guidewire Software Inc	8,596	937,308	0.47
HUB24 Ltd	8,218	201,816	0.10
Kinaxis Inc	3,171	357,621	0.18
Model N Inc	4,224	113,752	0.06
Privia Health Group Inc	10,898	250,981	0.12
Progress Software Corp	4,690	254,667	0.13
PROS Holdings Inc	4,300	166,797	0.08
RingCentral Inc	8,725	296,214	0.15
Sinch AB	75,273	280,168	0.14
SiteMinder Ltd	22,435	78,533	0.04
TeamViewer SE	14,614	226,976	0.11
Technology One Ltd	34,008	356,666	0.18
Teradata Corp	11,184	486,616	0.24
TomTom NV	8,424	59,416	0.03
Ubisoft Entertainment SA	10,558	269,529	0.13
Verint Systems Inc	7,537	203,725	0.10
Workiva Inc	5,243	532,322	0.26
ZoomInfo Technologies Inc	31,307	578,866	0.29
Zuora Inc	14,752	138,669	0.07
Telecommunications (1.65%) (31 December 2022: 2.11%)			
Airtel Africa PLC	111,267	184,680	0.09
Aussie Broadband Ltd	26,927	71,657	0.04
Codan Ltd	11,312	65,995	0.03
CommScope Holding Co Inc	26,788	75,542	0.04
Freenet AG	13,752	384,944	0.19
Gogo Inc	6,423	65,065	0.03
Harmonic Inc	12,636	164,773	0.08
Hexatronic Group AB	23,065	62,527	0.03
HKBN Ltd	99,500	44,471	0.02
HMS Networks AB	3,267	161,245	0.08
Infinera Corp	22,300	105,925	0.05
INVISIO AB	4,370	84,817	0.04
Iridium Communications Inc	12,617	519,316	0.26
Lumen Technologies Inc	104,197	190,681	0.10
NETLINK NBN TRUST	294,800	187,728	0.09
NEXTDC Ltd	58,300	546,193	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (1.65%) (31 December 2022: 2.11%) (continued)			
Ribbon Communications Inc	7,817	22,669	0.01
Spirent Communications PLC	58,341	91,702	0.05
StarHub Ltd	41,900	35,258	0.02
Telephone and Data Systems Inc	11,424	209,630	0.11
T-Gaia Corp	2,500	34,225	0.02
Textile (0.02%) (31 December 2022: 0.11%)			
Tokai Corp	2,700	40,027	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2022: 0.05%)			
Spin Master Corp	4,320	114,208	0.06
Transportation (1.70%) (31 December 2022: 2.01%)			
Andlauer Healthcare Group Inc	1,993	61,939	0.03
Cargotec Oyj	4,241	246,890	0.12
Keihan Holdings Co Ltd	11,600	303,289	0.15
Kyushu Railway Co	14,900	328,375	0.16
Nagoya Railroad Co Ltd	21,500	345,116	0.17
Nankai Electric Railway Co Ltd	12,000	243,864	0.12
Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	7,000	118,645	0.06
Oesterreichische Post AG	3,582	129,389	0.06
PostNL NV	34,491	53,836	0.03
RXO Inc	13,300	309,358	0.15
Ryder System Inc	5,031	578,867	0.29
Sankyu Inc	5,800	213,149	0.11
Senko Group Holdings Co Ltd	11,400	92,345	0.05
Singapore Post Ltd	89,400	32,192	0.02
Sotetsu Holdings Inc	8,900	172,849	0.09
Trancom Co Ltd	600	30,558	0.01
World Kinect Corp	7,055	160,713	0.08
Utilities - Electric (0.56%) (31 December 2022: 0.79%)			
Boralex Inc	10,677	272,714	0.13
Innergex Renewable Energy Inc	16,869	117,569	0.06
Ormat Technologies Inc	6,034	457,317	0.23
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	47,347	121,602	0.06
Telecom Plus PLC	7,735	158,952	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.90%) (31 December 2022: 1.16%)			
New Jersey Resources Corp	11,005	490,603	0.24
ONE Gas Inc	6,226	396,721	0.20
Saibu Gas Holdings Co Ltd	2,100	29,151	0.02
Shizuoka Gas Co Ltd	2,700	19,650	0.01
Southwest Gas Holdings Inc	7,932	502,492	0.25
Spire Inc	5,886	366,933	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (Nil) (31 December 2022: 0.12%)			
Total Common Stocks		200,949,711	99.96
Warrants			
Miscellaneous Manufacturers (Nil) (31 December 2022: 0.00%)			
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.00)%) (31 December 2022: 0.05%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024	AUD 76,100	EUR	46,660	383	0.00
03/01/2024	CAD 48,400	EUR	33,085	159	0.00
03/01/2024	CHF 13,200	EUR	13,947	277	0.00
03/01/2024	DKK 34,000	EUR	4,562	(1)	0.00
03/01/2024	EUR 171,493	AUD	282,310	(3,194)	(0.00)
03/01/2024	EUR 121,222	CAD	179,500	(2,224)	(0.00)
03/01/2024	EUR 51,700	CHF	48,950	(1,049)	(0.00)
03/01/2024	EUR 16,930	DKK	126,190	2	0.00
03/01/2024	EUR 222,938	GBP	192,350	1,061	0.00
03/01/2024	EUR 12,276	HKD	104,770	144	0.00
04/01/2024	EUR 278,448	JPY	44,751,580	(9,832)	(0.01)
03/01/2024	EUR 23,763	NOK	279,610	(1,283)	(0.00)
03/01/2024	EUR 15,440	NZD	27,310	(235)	(0.00)
03/01/2024	EUR 66,779	SEK	763,340	(1,977)	(0.00)
03/01/2024	EUR 18,748	SGD	27,300	14	0.00
03/01/2024	EUR 1,673,621	USD	1,828,660	20,105	0.01
03/01/2024	GBP 51,800	EUR	59,969	(210)	(0.00)
03/01/2024	HKD 28,200	EUR	3,311	(46)	(0.00)
04/01/2024	JPY 12,058,300	EUR	77,350	84	0.00
03/01/2024	NOK 75,300	EUR	6,627	94	0.00
03/01/2024	NZD 7,400	EUR	4,204	41	0.00
03/01/2024	SEK 205,700	EUR	18,464	15	0.00
03/01/2024	SGD 7,400	EUR	5,086	(9)	(0.00)
03/01/2024	USD 492,700	EUR	451,085	(5,591)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				22,379	0.01
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(25,651)	(0.01)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				**(3,272)**	**(0.00)**
Total Financial Derivative Instruments				**(3,272)**	**(0.00)**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**200,946,439**	**99.96**
Other net assets	**80,472**	**0.04**
TOTAL NET ASSETS	**201,026,911**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.41
OTC financial derivative instruments	0.01
Other Current Assets	0.58
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.06%) (31 December 2022: 0.04%)			
oOhmedia Ltd	4,149	4,685	0.06
Agriculture (0.92%) (31 December 2022: 0.35%)			
Costa Group Holdings Ltd	2,797	5,955	0.08
Elders Ltd	1,216	6,248	0.08
GrainCorp Ltd	1,576	7,840	0.10
Inghams Group Ltd	2,533	6,844	0.09
Olam Group Ltd	7,000	5,519	0.07
Wilmar International Ltd	14,300	38,701	0.50
Auto Parts & Equipment (0.30%) (31 December 2022: 0.21%)			
ARB Corp Ltd	574	14,085	0.18
GUD Holdings Ltd	1,069	8,753	0.12
Banks (23.13%) (31 December 2022: 26.31%)			
ANZ Group Holdings Ltd	22,221	393,012	5.08
BOC Hong Kong Holdings Ltd	27,500	74,662	0.97
Commonwealth Bank of Australia	5,249	400,429	5.17
Computershare Ltd	4,048	67,369	0.87
Hang Seng Bank Ltd	5,600	65,297	0.84
Macquarie Group Ltd	2,715	340,189	4.40
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	25,000	246,380	3.18
United Overseas Bank Ltd	9,400	202,737	2.62
Biotechnology (5.32%) (31 December 2022: 4.91%)			
CSL Ltd	2,105	411,729	5.32
Building & Construction Materials (2.04%) (31 December 2022: 1.27%)			
CSR Ltd	3,489	15,713	0.20
Fletcher Building Ltd	5,761	17,435	0.22
James Hardie Industries PLC	3,244	125,043	1.62
Chemicals (0.12%) (31 December 2022: 0.15%)			
Nufarm Ltd	2,621	9,336	0.12
Commercial Services (4.95%) (31 December 2022: 5.39%)			
Atlas Arteria Ltd	8,489	33,481	0.43
Brambles Ltd	10,259	95,203	1.23
Credit Corp Group Ltd	473	5,232	0.07
G8 Education Ltd	5,019	4,041	0.05
IDP Education Ltd	1,952	26,679	0.34
SmartGroup Corp Ltd	876	5,212	0.07
Transurban Group	22,827	213,547	2.76
Computers (Nil) (31 December 2022: 0.95%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.07%) (31 December 2022: Nil)			
Accent Group Ltd	2,649	3,507	0.05
Theme International Holdings Ltd	30,000	1,844	0.02
Diversified Financial Services (5.58%) (31 December 2022: 1.81%)			
ASX Ltd	1,436	61,790	0.80
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8,870	304,430	3.93
Pepper Money Ltd	842	707	0.01
Perpetual Ltd	832	14,465	0.19
Singapore Exchange Ltd	6,400	47,693	0.62
Tyro Payments Ltd	3,443	2,596	0.03
Electronics (Nil) (31 December 2022: 0.32%)			
Energy - Alternate Sources (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Maxeon Solar Technologies Ltd	300	2,151	0.03
Engineering & Construction (1.55%) (31 December 2022: 1.11%)			
Auckland International Airport Ltd	9,732	54,224	0.70
Lendlease Corp Ltd	5,131	26,154	0.34
Monadelphous Group Ltd	701	7,098	0.09
Worley Ltd	2,699	32,155	0.42
Food (4.44%) (31 December 2022: 3.40%)			
Bega Cheese Ltd	1,933	4,669	0.06
Coles Group Ltd	9,896	108,783	1.40
Nissin Foods Co Ltd	1,000	801	0.01
Woolworths Group Ltd	9,047	229,644	2.97
Full Line Insurance (7.92%) (31 December 2022: 8.92%)			
AIA Group Ltd	37,800	329,420	4.26
AUB Group Ltd	747	14,144	0.18
Insurance Australia Group Ltd	17,928	69,240	0.89
QBE Insurance Group Ltd	11,013	111,293	1.44
Suncorp Group Ltd	9,381	88,855	1.15
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2022: 1.51%)			
Health Care Products (1.90%) (31 December 2022: 2.05%)			
Ansell Ltd	929	15,962	0.21
C-Mer Eye Care Holdings Ltd	4,000	1,762	0.02
Cochlear Ltd	483	98,434	1.27
EBOS Group Ltd	1,132	25,444	0.33
Nanosonics Ltd	1,739	5,221	0.07
Health Care Services (2.00%) (31 December 2022: 2.30%)			
EC Healthcare	3,000	869	0.01
Healius Ltd	5,037	5,619	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.00%) (31 December 2022: 2.30%) (continued)			
Integral Diagnostics Ltd	1,290	1,677	0.02
Oceania Healthcare Ltd	5,484	2,639	0.03
Perfect Medical Health Management Ltd	3,000	1,268	0.02
Raffles Medical Group Ltd	6,100	4,994	0.07
Ramsay Health Care Ltd	1,364	48,965	0.63
Ryman Healthcare Ltd	4,288	16,011	0.21
Sonic Healthcare Ltd	3,336	73,024	0.94
Holding Companies - Diversified Operations (0.84%) (31 December 2022: Nil)			
Infratil Ltd	6,215	39,468	0.51
Swire Pacific Ltd	3,000	25,395	0.33
Home Builders (0.11%) (31 December 2022: 0.12%)			
Lifestyle Communities Ltd	713	8,879	0.11
Household Products (0.18%) (31 December 2022: 0.13%)			
Breville Group Ltd	741	13,768	0.18
Internet (1.67%) (31 December 2022: 1.32%)			
Domain Holdings Australia Ltd	1,795	4,226	0.05
Grab Holdings Ltd	13,900	46,843	0.61
IRESS Ltd	1,472	8,186	0.11
Jumbo Interactive Ltd	369	3,502	0.04
SEEK Ltd	2,652	48,370	0.62
Temple & Webster Group Ltd	598	3,558	0.05
Webjet Ltd	2,927	14,660	0.19
Iron & Steel (3.46%) (31 December 2022: 3.39%)			
Champion Iron Ltd	2,918	16,705	0.22
Fortescue Ltd	12,482	247,166	3.19
Mount Gibson Iron Ltd	3,043	1,142	0.02
Vulcan Steel Ltd	488	2,548	0.03
Leisure Time (0.41%) (31 December 2022: 0.32%)			
Corporate Travel Management Ltd	942	12,573	0.16
Flight Centre Travel Group Ltd	1,289	17,907	0.23
Fosun Tourism Group	1,800	1,335	0.02
Lodging (0.24%) (31 December 2022: 0.25%)			
City Developments Ltd	3,700	18,653	0.24
Media (0.18%) (31 December 2022: 0.18%)			
Nine Entertainment Co Holdings Ltd	10,269	14,154	0.18
Mining (3.46%) (31 December 2022: 5.05%)			
Bellevue Gold Ltd	8,178	9,347	0.12
Calix Ltd	1,095	2,563	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (3.46%) (31 December 2022: 5.05%) (continued)			
Deterra Royalties Ltd	3,166	11,385	0.15
IGO Ltd	4,992	30,827	0.40
Iluka Resources Ltd	3,108	13,997	0.18
Leo Lithium Ltd	7,644	2,834	0.04
Liontown Resources Ltd	9,509	10,706	0.14
Lynas Rare Earths Ltd	6,862	33,525	0.44
Northern Star Resources Ltd	8,499	79,160	1.02
Perenti Ltd	5,719	4,058	0.05
Pilbara Minerals Ltd	21,004	56,612	0.73
Resolute Mining Ltd	15,912	4,831	0.06
Sayona Mining Ltd	63,657	3,084	0.04
Westgold Resources Ltd	3,232	4,808	0.06
Miscellaneous Manufacturers (0.86%) (31 December 2022: 0.37%)			
ALS Ltd	3,393	29,750	0.38
Orica Ltd	3,417	37,166	0.48
Oil & Gas (0.57%) (31 December 2022: 0.45%)			
Ampol Ltd	1,786	44,055	0.57
Oil & Gas Services (0.06%) (31 December 2022: 0.05%)			
Imdex Ltd	3,482	4,479	0.06
Other Industrial (0.39%) (31 December 2022: 0.30%)			
Reliance Worldwide Corp Ltd	5,656	17,097	0.22
Sims Ltd	1,258	13,357	0.17
Packaging & Containers (0.22%) (31 December 2022: 0.16%)			
Orora Ltd	9,612	17,053	0.22
Pharmaceuticals (0.46%) (31 December 2022: 0.30%)			
Neuren Pharmaceuticals Ltd	856	14,585	0.19
PolyNovo Ltd	4,808	5,427	0.07
Sigma Healthcare Ltd	12,076	8,281	0.11
United Laboratories International Holdings Ltd	8,000	7,182	0.09
Private Equity (0.58%) (31 December 2022: 0.70%)			
CapitaLand Investment Ltd	18,900	45,276	0.58
Real Estate (2.90%) (31 December 2022: 3.05%)			
REA Group Ltd	385	47,589	0.61
Sino Land Co Ltd	26,000	28,269	0.37
Sun Hung Kai Properties Ltd	10,500	113,558	1.47
Swire Properties Ltd	8,800	17,806	0.23
UOL Group Ltd	3,600	17,139	0.22

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (8.55%) (31 December 2022: 7.90%)			
Abacus Group	2,678	2,101	0.03
CapitaLand Integrated Commercial Trust	39,200	61,218	0.79
Charter Hall Group	3,579	29,403	0.38
Cromwell European Real Estate Investment Trust	2,300	3,608	0.05
Dexus	8,080	42,343	0.55
Frasers Logistics & Commercial Trust	21,400	18,657	0.24
Goodman Group	12,668	218,693	2.82
Goodman Property Trust	8,137	11,746	0.15
GPT Group	14,022	44,395	0.57
Growthpoint Properties Australia Ltd	1,836	2,919	0.04
Keppel DC REIT	9,800	14,487	0.19
Mirvac Group	28,900	41,215	0.53
Scentre Group	38,172	77,880	1.01
Stockland	17,667	53,645	0.69
Vicinity Ltd	28,253	39,328	0.51
Retail (5.93%) (31 December 2022: 6.47%)			
Bapcor Ltd	2,525	9,545	0.12
Cafe de Coral Holdings Ltd	2,000	2,308	0.03
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	3,000	3,450	0.04
Eagers Automotive Ltd	1,135	11,214	0.14
Harvey Norman Holdings Ltd	4,059	11,633	0.15
JB Hi-Fi Ltd	813	29,418	0.38
Man Wah Holdings Ltd	12,000	8,222	0.11
Nick Scali Ltd	515	4,329	0.06
Premier Investments Ltd	661	12,444	0.16
Sa Sa International Holdings Ltd	8,000	1,035	0.01
Sheng Siong Group Ltd	4,900	5,943	0.08
Super Retail Group Ltd	1,186	12,762	0.17
Viva Energy Group Ltd	7,991	19,030	0.25
Warehouse Group Ltd	731	745	0.01
Wesfarmers Ltd	8,398	326,861	4.22
Semiconductors (0.28%) (31 December 2022: 0.22%)			
ASMPT Ltd	2,300	21,944	0.28
Software (1.70%) (31 December 2022: 1.30%)			
Altium Ltd	878	28,004	0.36
Technology One Ltd	2,120	22,234	0.29
Xero Ltd	1,059	81,149	1.05
Telecommunications (4.32%) (31 December 2022: 4.03%)			
Aussie Broadband Ltd	1,673	4,452	0.06
HKBN Ltd	6,000	2,682	0.03
HKT Trust & HKT Ltd	28,500	34,017	0.44
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	8,000	1,096	0.01
NETLINK NBN TRUST	21,300	13,564	0.18
NEXTDC Ltd	3,777	35,385	0.46
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	60,800	113,847	1.47

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (4.32%) (31 December 2022: 4.03%) (continued)			
Spark New Zealand Ltd	13,566	44,493	0.58
StarHub Ltd	4,700	3,955	0.05
Telstra Group Ltd	29,778	80,463	1.04
Transportation (1.58%) (31 December 2022: 1.62%)			
Aurizon Holdings Ltd	13,464	34,911	0.45
ComfortDelGro Corp Ltd	15,600	16,557	0.21
MTR Corp Ltd	11,300	43,848	0.57
Qube Holdings Ltd	12,248	27,074	0.35
Utilities - Electric (0.71%) (31 December 2022: 1.05%)			
Mercury NZ Ltd	5,172	21,613	0.28
Meridian Energy Ltd	9,476	33,238	0.43
Total Common Stocks		**7,738,255**	**99.99**

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.14)%) (31 December 2022: 0.32%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
03/01/2024 EUR	678,525 AUD	1,117,020	(12,666)	(0.16)
03/01/2024 EUR	151,654 HKD	1,294,150	1,789	0.02
03/01/2024 EUR	34,311 NZD	60,690	(524)	(0.00)
03/01/2024 EUR	115,822 SGD	168,650	91	0.00
03/01/2024 EUR	6,150 USD	6,720	74	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			1,954	0.02
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(13,190)	(0.16)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			**(11,236)**	**(0.14)**
Total Financial Derivative Instruments			**(11,236)**	**(0.14)**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**7,727,019**	**99.85**
Other net assets	**11,751**	**0.15**
TOTAL NET ASSETS	**7,738,770**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.63
OTC financial derivative instruments	0.03
Other Current Assets	0.34
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America and Citibank.

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.28%) (31 December 2022: Nil)			
Qantas Airways Ltd	3,158	16,958	0.28
Banks (26.39%) (31 December 2022: Nil)			
ANZ Group Holdings Ltd	11,629	301,424	4.98
Commonwealth Bank of Australia	2,725	304,655	5.03
Computershare Ltd	3,038	74,097	1.22
Macquarie Group Ltd	1,672	307,029	5.07
National Australia Bank Ltd	10,098	310,009	5.12
Westpac Banking Corp	13,155	301,249	4.97
Beverages (1.22%) (31 December 2022: Nil)			
Endeavour Group Ltd	8,057	41,977	0.69
Treasury Wine Estates Ltd	2,978	32,103	0.53
Biotechnology (5.18%) (31 December 2022: Nil)			
CSL Ltd	1,095	313,882	5.18
Building & Construction Materials (2.30%) (31 December 2022: Nil)			
James Hardie Industries PLC	2,462	139,078	2.30
Commercial Services (5.94%) (31 December 2022: Nil)			
Brambles Ltd	7,774	105,726	1.75
IDP Education Ltd	787	15,764	0.26
Transurban Group	17,361	238,019	3.93
Diversified Financial Services (1.13%) (31 December 2022: Nil)			
ASX Ltd	1,081	68,168	1.13
Entertainment (3.20%) (31 December 2022: Nil)			
Aristocrat Leisure Ltd	3,263	133,196	2.20
Lottery Corp Ltd	12,512	60,558	1.00
Food (4.81%) (31 December 2022: Nil)			
Coles Group Ltd	7,489	120,648	1.99
Woolworths Group Ltd	4,581	170,413	2.82
Full Line Insurance (4.94%) (31 December 2022: Nil)			
Insurance Australia Group Ltd	13,668	77,361	1.28
QBE Insurance Group Ltd	8,357	123,767	2.04
Suncorp Group Ltd	7,103	98,377	1.62
Health Care Products (1.80%) (31 December 2022: Nil)			
Cochlear Ltd	366	109,313	1.80
Health Care Services (2.84%) (31 December 2022: Nil)			
Medibank Pvt Ltd	10,402	37,031	0.61

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.84%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Ramsay Health Care Ltd	1,025	53,925	0.89
Sonic Healthcare Ltd	2,519	80,810	1.34
Internet (1.43%) (31 December 2022: Nil)			
CAR Group Ltd	1,067	33,227	0.55
SEEK Ltd	1,992	53,246	0.88
Iron & Steel (6.67%) (31 December 2022: Nil)			
BlueScope Steel Ltd	2,525	59,085	0.98
Fortescue Ltd	9,525	276,415	4.56
Mineral Resources Ltd	982	68,740	1.13
Mining (6.17%) (31 December 2022: Nil)			
IGO Ltd	3,818	34,535	0.57
Northern Star Resources Ltd	6,429	87,756	1.45
Pilbara Minerals Ltd	16,026	63,302	1.04
Rio Tinto Ltd	1,388	188,296	3.11
Miscellaneous Manufacturers (0.67%) (31 December 2022: Nil)			
Orica Ltd	2,549	40,631	0.67
Oil & Gas (5.34%) (31 December 2022: Nil)			
Ampol Ltd	1,331	48,116	0.79
Woodside Energy Group Ltd	8,870	275,502	4.55
Pipelines (1.01%) (31 December 2022: Nil)			
APA Group	7,175	61,275	1.01
Real Estate (0.89%) (31 December 2022: Nil)			
REA Group Ltd	296	53,620	0.89
Real Estate Investment Trusts (8.65%) (31 December 2022: Nil)			
Dexus	6,000	46,080	0.76
Goodman Group	9,576	242,273	4.00
GPT Group	10,739	49,829	0.82
Mirvac Group	22,354	46,720	0.77
Scentre Group	15,665	46,838	0.78
Stockland	10,702	47,624	0.79
Vicinity Ltd	21,742	44,354	0.73
Retail (4.32%) (31 December 2022: Nil)			
Reece Ltd	844	18,897	0.31
Wesfarmers Ltd	4,255	242,705	4.01
Software (2.65%) (31 December 2022: Nil)			
WiseTech Global Ltd	932	70,245	1.16
Xero Ltd	805	90,401	1.49

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (1.49%) (31 December 2022: Nil)			
Telstra Group Ltd	22,779	90,205	1.49
Transportation (0.65%) (31 December 2022: Nil)			
Aurizon Holdings Ltd	10,420	39,596	0.65
Total Common Stocks		6,055,050	99.97

	Fair Value AUD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	6,055,050	99.97
Other net assets	1,536	0.03
TOTAL NET ASSETS	6,056,586	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.72
Other Current Assets	0.28
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.13%) (31 December 2022: Nil)			
Kuala Lumpur Kepong Bhd	1,200	5,698	0.08
QL Resources Bhd	2,500	3,107	0.05
Airlines (0.63%) (31 December 2022: Nil)			
Air China Ltd - Class A	1,700	1,759	0.03
Air China Ltd - Class H	4,000	2,531	0.04
China Airlines Ltd	7,000	4,938	0.07
China Southern Airlines Co Ltd - Class A	1,500	1,218	0.02
China Southern Airlines Co Ltd - Class H	4,000	1,696	0.02
Eva Airways Corp	6,000	6,148	0.09
Korean Air Lines Co Ltd	455	8,444	0.12
Singapore Airlines Ltd	3,400	16,908	0.24
Auto Manufacturers (3.53%) (31 December 2022: Nil)			
Ashok Leyland Ltd	3,416	7,453	0.11
BYD Co Ltd - Class A	258	7,147	0.10
BYD Co Ltd - Class H	2,433	66,803	0.96
Geely Automobile Holdings Ltd	14,500	15,951	0.23
Great Wall Motor Co Ltd - Class H	5,500	7,142	0.10
Li Auto Inc	2,680	50,487	0.72
Mahindra & Mahindra Ltd	2,175	45,202	0.65
NIO Inc	3,200	29,024	0.42
XPeng Inc	2,270	16,483	0.24
Auto Parts & Equipment (1.57%) (31 December 2022: Nil)			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	600	13,812	0.20
Hanon Systems	440	2,491	0.04
LG Energy Solution Ltd	110	36,513	0.52
Samsung SDI Co Ltd	128	46,910	0.67
Weichai Power Co Ltd - Class A	900	1,732	0.03
Weichai Power Co Ltd - Class H	4,640	7,749	0.11
Banks (11.46%) (31 December 2022: Nil)			
AMMB Holdings Bhd	3,600	3,142	0.05
AU Small Finance Bank Ltd	385	3,643	0.05
Bank Central Asia Tbk PT	129,600	79,122	1.14
BOC Hong Kong Holdings Ltd	8,740	23,729	0.34
China Construction Bank Corp - Class H	224,630	133,767	1.92
China Merchants Bank Co Ltd - Class A	2,900	11,376	0.16
China Merchants Bank Co Ltd - Class H	9,150	31,873	0.46
CIMB Group Holdings Bhd	14,900	18,970	0.27
Hana Financial Group Inc	681	22,948	0.33
Hong Leong Bank Bhd	1,600	6,581	0.09
ICICI Bank Ltd	12,044	144,244	2.07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class H	152,250	74,482	1.07
Kasikornbank PCL	1,300	5,142	0.07
Kotak Mahindra Bank Ltd	2,539	58,220	0.84
Malayan Banking Bhd	12,800	24,764	0.36
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class A	4,000	2,453	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (11.46%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Postal Savings Bank of China Co Ltd - Class H	18,000	8,598	0.12
Public Bank Bhd	34,300	32,023	0.46
RHB Bank Bhd	3,500	4,151	0.06
Shinhan Financial Group Co Ltd	1,020	31,798	0.46
United Overseas Bank Ltd	2,900	62,545	0.90
Woori Financial Group Inc	1,401	14,142	0.20
Beverages (0.43%) (31 December 2022: Nil)			
Nongfu Spring Co Ltd	4,570	26,424	0.38
Osotspa PCL	2,600	1,676	0.02
Uni-President China Holdings Ltd	3,000	2,132	0.03
Biotechnology (0.44%) (31 December 2022: Nil)			
3SBio Inc	4,000	3,852	0.06
BeiGene Ltd (Germany listed)	1,640	23,124	0.33
SK Bioscience Co Ltd	82	3,466	0.05
Building & Construction Materials (0.23%) (31 December 2022: Nil)			
Grasim Industries Ltd	617	15,829	0.23
Shuangliang Eco-Energy Systems Co Ltd	400	477	0.00
Chemicals (2.80%) (31 December 2022: Nil)			
Asian Paints Ltd	898	36,635	0.53
Barito Pacific Tbk PT	61,700	5,330	0.08
Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	100	539	0.01
Berger Paints India Ltd	686	4,985	0.07
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class A	200	1,207	0.02
Ganfeng Lithium Group Co Ltd - Class H	1,000	3,778	0.05
Hanwha Solutions Corp	241	7,391	0.11
Indorama Ventures PCL	3,600	2,874	0.04
Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd	900	1,218	0.02
Kingboard Holdings Ltd	1,500	3,588	0.05
Kumho Petrochemical Co Ltd	35	3,612	0.05
LG Chem Ltd (Voting rights)	115	44,557	0.64
Lotte Chemical Corp	48	5,472	0.08
Nan Ya Plastics Corp	10,990	23,813	0.34
Petronas Chemicals Group Bhd	8,500	10,126	0.14
PI Industries Ltd	197	8,324	0.12
PTT Global Chemical PCL	5,700	6,429	0.09
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	300	885	0.01
Sinoma Science & Technology Co Ltd	200	449	0.01
SK IE Technology Co Ltd	69	4,227	0.06
Skshu Paint Co Ltd	100	671	0.01
Supreme Industries Ltd	151	8,244	0.12
Tianqi Lithium Corp	200	1,573	0.02
UPL Ltd	1,066	7,523	0.11
Yunnan Energy New Material Co Ltd	100	801	0.01
Zangge Mining Co Ltd	200	715	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (0.31%) (31 December 2022: Nil)			
Bangkok Expressway & Metro PCL	14,800	3,447	0.05
China Merchants Port Holdings Co Ltd	2,850	3,884	0.06
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd - Class A	100	775	0.01
Jiangsu Expressway Co Ltd	2,780	2,499	0.04
Manco Ltd	1,212	7,989	0.11
Zhejiang Expressway Co Ltd	4,015	2,679	0.04
Computers (6.94%) (31 December 2022: Nil)			
Acer Inc	7,000	12,271	0.18
Advantech Co Ltd	1,099	13,321	0.19
Asustek Computer Inc	1,668	26,604	0.38
BOE Technology Group Co Ltd	5,600	3,079	0.04
Chinasoft International Ltd	6,000	4,603	0.07
Compal Electronics Inc	10,000	12,984	0.19
IEIT Systems Co Ltd	200	936	0.01
Infosys Ltd	7,726	143,251	2.06
Innolux Corp	19,950	9,296	0.13
Inventec Corp	8,300	10,838	0.15
Lenovo Group Ltd	17,040	23,830	0.34
Mphasis Ltd	175	5,762	0.08
Qi An Xin Technology Group Inc	200	1,131	0.02
Quanta Computer Inc	8,310	46,157	0.66
Samsung SDS Co Ltd	93	12,276	0.18
Sangfor Technologies Inc	100	1,019	0.01
Tata Consultancy Services Ltd	2,105	95,959	1.38
Tata Elxsi Ltd	80	8,415	0.12
Unisplendour Corp Ltd	400	1,091	0.02
Wipro Ltd	3,076	17,422	0.25
Wistron Corp	6,210	19,951	0.29
Wiwynn Corp	219	13,023	0.19
Cosmetics & Personal Care (0.50%) (31 December 2022: Nil)			
Amorepacific Corp	69	7,768	0.11
Colgate-Palmolive India Ltd	290	8,816	0.13
Dabur India Ltd	1,459	9,770	0.14
LG H&H Co Ltd	22	6,064	0.09
Vinda International Holdings Ltd	730	2,127	0.03
Distribution & Wholesale (0.09%) (31 December 2022: Nil)			
Pop Mart International Group Ltd	1,200	3,112	0.04
Sime Darby Bhd	6,400	3,273	0.05
Diversified Financial Services (5.45%) (31 December 2022: Nil)			
Bajaj Finance Ltd	637	56,094	0.81
BOC Aviation Ltd	500	3,823	0.05
Chailease Holding Co Ltd	3,573	22,469	0.32
CTBC Financial Holding Co Ltd	41,220	38,077	0.55
E.Sun Financial Holding Co Ltd	33,084	27,812	0.40
Far East Horizon Ltd	4,090	3,216	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (5.45%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
First Financial Holding Co Ltd	25,750	22,989	0.33
Fubon Financial Holding Co Ltd	17,971	37,944	0.54
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	21,000	15,293	0.22
Huatai Securities Co Ltd - Class A	1,000	1,967	0.03
Huatai Securities Co Ltd - Class H	3,000	3,788	0.05
KB Financial Group Inc	891	37,428	0.54
Mega Financial Holding Co Ltd	26,218	33,487	0.48
Muangthai Capital PCL	1,700	2,241	0.03
Samsung Securities Co Ltd	145	4,335	0.06
Shriram Finance Ltd	667	16,458	0.24
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	24,480	15,714	0.23
Taishin Financial Holding Co Ltd	26,050	15,363	0.22
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	24,150	21,010	0.30
Electrical Components & Equipment (1.00%) (31 December 2022: Nil)			
ABB India Ltd	124	6,966	0.10
Delta Electronics Inc	4,530	46,273	0.66
Goldwind Science & Technology Co Ltd	500	564	0.01
LG Innotek Co Ltd	33	8,137	0.09
Siemens Ltd	208	10,080	0.14
Electronics (2.66%) (31 December 2022: Nil)			
AAC Technologies Holdings Inc	1,500	4,457	0.06
AUO Corp	15,000	8,871	0.13
BYD Electronic International Co Ltd	1,860	8,718	0.13
China Baoan Group Co Ltd	400	662	0.01
Delta Electronics Thailand PCL	7,300	18,821	0.27
E Ink Holdings Inc	2,000	12,838	0.18
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	1,700	3,624	0.05
Havells India Ltd	585	9,617	0.14
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd	500	880	0.01
LG Display Co Ltd	549	5,431	0.08
Lingyi iTech Guangdong Co	800	762	0.01
Micro-Star International Co Ltd	1,687	11,213	0.16
Nan Ya Printed Circuit Board Corp	523	4,286	0.06
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	132	15,702	0.23
Shengyi Technology Co Ltd	300	774	0.01
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	200	1,781	0.03
Silergy Corp	756	12,316	0.18
Sunwoda Electronic Co Ltd	300	624	0.01
SUPCON Technology Co Ltd	200	1,279	0.02
Synnex Technology International Corp	3,000	6,862	0.10
Unimicron Technology Corp	3,260	18,695	0.27
Voltronic Power Technology Corp	150	8,358	0.12
Wingtech Technology Co Ltd	200	1,193	0.02
WPG Holdings Ltd	3,720	9,891	0.14
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	300	936	0.01
Yageo Corp	798	15,523	0.22
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	300	910	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.31%) (31 December 2022: Nil)			
CECEP Solar Energy Co Ltd	700	551	0.01
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	3,900	2,403	0.03
Energy Absolute PLC (Voting rights)	4,100	5,315	0.08
Flat Glass Group Co Ltd - Class A	200	753	0.01
Flat Glass Group Co Ltd - Class H	1,000	1,688	0.02
Ginlong Technologies Co Ltd	100	985	0.01
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	300	1,027	0.01
Hengdian Group DMEGC Magnetics Co Ltd	300	573	0.01
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	1,100	3,552	0.05
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	300	530	0.01
Sungrow Power Supply Co Ltd	200	2,470	0.04
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd	600	1,323	0.02
Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	300	491	0.01
Engineering & Construction (0.88%) (31 December 2022: Nil)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	10,300	18,030	0.26
China Communications Services Corp Ltd	6,000	2,490	0.04
Gamuda Bhd	3,700	3,696	0.05
Horizon Construction Development Ltd	151	89	0.00
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	182	4,932	0.07
Keppel Corp Ltd	3,400	18,223	0.26
Malaysia Airports Holdings Bhd	1,900	3,043	0.04
Samsung Engineering Co Ltd	365	8,219	0.12
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	44,500	2,861	0.04
Food (2.59%) (31 December 2022: Nil)			
Berli Jucker PCL	2,100	1,538	0.02
Britannia Industries Ltd	255	16,359	0.24
Charoen Pokphand Foods PCL	9,600	5,513	0.08
China Mengniu Dairy Co Ltd	7,500	20,170	0.29
CJ CheilJedang Corp	20	5,031	0.07
CK Hutchison Holdings Ltd	6,279	33,652	0.48
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	900	3,395	0.05
JG Summit Holdings Inc	6,000	4,134	0.06
Nestle India Ltd	79	25,234	0.36
Nestle Malaysia Bhd	200	5,119	0.07
PPB Group Bhd	1,500	4,727	0.07
SM Investments Corp	590	9,291	0.13
Uni-President Enterprises Corp	11,228	27,256	0.39
Want Want China Holdings Ltd	11,000	6,649	0.10
WH Group Ltd	19,000	12,263	0.18
Full Line Insurance (4.04%) (31 December 2022: Nil)			
AIA Group Ltd	26,780	233,208	3.35
Cathay Financial Holding Co Ltd	22,050	32,870	0.47
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	845	5,431	0.08
Samsung Life Insurance Co Ltd	189	10,141	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (0.30%) (31 December 2022: Nil)			
China Medical System Holdings Ltd	3,000	5,317	0.07
Microport Scientific Corp	1,900	2,049	0.03
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	5,600	5,458	0.08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	200	8,195	0.12
Health Care Services (1.57%) (31 December 2022: Nil)			
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	236	16,177	0.23
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	100	1,637	0.02
Bangkok Dusit Medical Services PCL	26,000	21,138	0.31
Bumrungrad Hospital PCL	1,400	9,106	0.13
Genscript Biotech Corp	2,710	6,892	0.10
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	100	882	0.01
IHH Healthcare Bhd	5,100	6,693	0.10
WuXi AppTec Co Ltd - Class A	400	4,104	0.06
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	880	8,954	0.13
Wuxi Biologics Cayman Inc	8,880	33,662	0.48
Holding Companies - Diversified Operations (0.46%) (31 December 2022: Nil)			
CITIC Ltd	14,000	13,985	0.20
SK Square Co Ltd	231	9,434	0.14
Swire Pacific Ltd	1,000	8,465	0.12
Home Furnishings (0.94%) (31 December 2022: Nil)			
Coway Co Ltd	133	5,907	0.08
Ecovacs Robotics Co Ltd	100	584	0.01
Haier Smart Home Co Ltd - Class A	900	2,665	0.04
Haier Smart Home Co Ltd - Class H	5,600	15,814	0.23
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	200	614	0.01
LG Electronics Inc	249	19,682	0.28
Lite-On Technology Corp	4,800	18,299	0.26
TCL Technology Group Corp	2,100	1,273	0.02
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	400	852	0.01
Household Products (0.94%) (31 December 2022: Nil)			
Hindustan Unilever Ltd	1,907	61,049	0.88
Unilever Indonesia Tbk PT	18,300	4,196	0.06
Internet (14.61%) (31 December 2022: Nil)			
360 Security Technology Inc	1,000	1,271	0.02
Alibaba Group Holding Ltd	35,470	343,410	4.93
Baidu Inc	5,260	78,207	1.12
China Literature Ltd	1,000	3,720	0.05
China Ruyi Holdings Ltd	14,110	3,126	0.05
East Buy Holding Ltd	1,000	3,560	0.05
Grab Holdings Ltd	4,400	14,828	0.21
Info Edge India Ltd	165	10,192	0.15
JD.com Inc	5,480	78,952	1.13
Kakao Corp	726	30,609	0.44
Kanzhun Ltd	550	9,136	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (14.61%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Kuaishou Technology	5,410	36,685	0.53
momo.com Inc	198	3,251	0.05
NAVER Corp	308	53,222	0.76
NCSoft Corp	33	6,162	0.09
Tencent Holdings Ltd	8,075	303,619	4.36
Tongcheng Travel Holdings Ltd	2,800	5,178	0.08
Vipshop Holdings Ltd	800	14,208	0.20
Zomato Ltd	11,973	17,798	0.26
Iron & Steel (0.34%) (31 December 2022: Nil)			
China Steel Corp	27,190	23,920	0.34
Leisure Time (0.68%) (31 December 2022: Nil)			
Eicher Motors Ltd	319	15,884	0.23
Hero MotoCorp Ltd	257	12,785	0.18
TVS Motor Co Ltd	558	13,536	0.20
Yadea Group Holdings Ltd	2,823	4,960	0.07
Lodging (0.36%) (31 December 2022: Nil)			
City Developments Ltd	1,100	5,546	0.08
Fosun International Ltd	5,500	3,233	0.04
Indian Hotels Co Ltd	1,994	10,504	0.15
Minor International PCL	7,100	6,136	0.09
Machinery - Diversified (0.15%) (31 December 2022: Nil)			
Cummins India Ltd	320	7,552	0.11
Haitian International Holdings Ltd	1,300	3,217	0.04
Machinery, Construction & Mining (0.28%) (31 December 2022: Nil)			
Doosan Bobcat Inc	132	5,165	0.07
Doosan Enerbility Co Ltd	1,042	12,864	0.19
Shanghai Electric Group Co Ltd	1,500	882	0.01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	900	829	0.01
Mining (0.77%) (31 December 2022: Nil)			
Aneka Tambang Tbk	19,900	2,204	0.03
CMOC Group Ltd - Class A	2,300	1,686	0.02
CMOC Group Ltd - Class H	9,000	4,922	0.07
Hindalco Industries Ltd	2,887	21,331	0.31
Korea Zinc Co Ltd	19	7,347	0.11
Merdeka Copper Gold Tbk PT	23,900	4,191	0.06
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	8,700	9,107	0.13
Western Mining Co Ltd	500	1,006	0.02
Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co Ltd	900	641	0.01
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	200	929	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.25%) (31 December 2022: Nil)			
Airtac International Group	337	11,090	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.25%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
China Jushi Co Ltd	600	832	0.01
China Railway Signal & Communication Corp Ltd	966	597	0.01
CNGR Advanced Material Co Ltd	100	693	0.01
GEM Co Ltd	700	539	0.01
Kuang-Chi Technologies Co Ltd	300	625	0.01
Largan Precision Co Ltd	233	21,789	0.31
Pidilite Industries Ltd	356	11,615	0.17
POSCO Future M Co Ltd	74	20,627	0.30
SKC Co Ltd	44	3,095	0.04
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1,700	15,425	0.22
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	200	408	0.00
Oil & Gas (4.04%) (31 December 2022: Nil)			
HD Hyundai Co Ltd	104	5,112	0.07
Kunlun Energy Co Ltd	9,250	8,340	0.12
Petronas Dagangan Bhd	700	3,327	0.05
PTT Exploration & Production PCL	3,100	13,578	0.19
PTT Oil & Retail Business PCL	7,200	4,029	0.06
Reliance Industries Ltd	7,088	220,119	3.16
SK Inc	87	12,024	0.17
SK Innovation Co Ltd	138	15,033	0.22
Oil & Gas Services (0.19%) (31 December 2022: Nil)			
Dialog Group Bhd	7,300	3,288	0.05
Offshore Oil Engineering Co Ltd	900	754	0.01
Seatrium Ltd	104,900	9,384	0.13
Other Industrial (0.22%) (31 December 2022: Nil)			
Astral Ltd	281	6,441	0.09
Catcher Technology Co Ltd	1,388	8,774	0.13
Packaging & Containers (0.04%) (31 December 2022: Nil)			
SCG Packaging PCL	2,800	2,953	0.04
Pharmaceuticals (1.12%) (31 December 2022: Nil)			
By-health Co Ltd	300	720	0.01
China Feihe Ltd	8,000	4,375	0.06
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	3,500	2,299	0.03
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	100	701	0.01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	20,790	19,329	0.28
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co Ltd	200	807	0.01
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	2,470	4,985	0.07
Huadong Medicine Co Ltd	200	1,169	0.02
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	900	5,740	0.08
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co Ltd	400	701	0.01
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	625	618	0.01
Kalbe Farma Tbk PT	47,500	4,967	0.07
Livzon Pharmaceutical Group Inc	100	494	0.01
Lupin Ltd	480	7,631	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (1.12%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class A	300	1,059	0.02
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd - Class H	1,000	2,177	0.03
Sinopharm Group Co Ltd	3,200	8,381	0.12
Yuhan Corp	131	6,998	0.10
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	200	1,386	0.02
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	100	3,412	0.05
Pipelines (0.10%) (31 December 2022: Nil)			
Petronas Gas Bhd	1,800	6,816	0.10
Private Equity (0.21%) (31 December 2022: Nil)			
CapitaLand Investment Ltd	6,000	14,374	0.21
Real Estate (2.70%) (31 December 2022: Nil)			
Asset World Corp PCL	25,500	2,660	0.04
Ayala Corp	600	7,379	0.11
China Overseas Land & Investment Ltd	8,920	15,718	0.23
China Resources Land Ltd	7,491	26,881	0.39
China Vanke Co Ltd - Class A	1,400	2,065	0.03
China Vanke Co Ltd - Class H	5,270	4,873	0.07
CK Asset Holdings Ltd	4,480	22,490	0.32
Country Garden Services Holdings Co Ltd	4,830	4,175	0.06
DLF Ltd	1,462	12,762	0.18
Greentown China Holdings Ltd	2,500	2,545	0.04
Longfor Group Holdings Ltd	4,500	7,204	0.10
Sino Land Co Ltd	8,570	9,318	0.13
SM Prime Holdings Inc	23,800	14,140	0.20
Sun Hung Kai Properties Ltd	3,357	36,306	0.52
Swire Properties Ltd	2,800	5,666	0.08
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	4,000	13,524	0.20
Real Estate Investment Trusts (0.28%) (31 December 2022: Nil)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	12,400	19,365	0.28
Retail (2.21%) (31 December 2022: Nil)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	13,150	7,140	0.10
Bosideng International Holdings Ltd	10,000	4,495	0.06
Central Retail Corp PCL	4,100	4,925	0.07
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class A	300	3,540	0.05
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class H	200	1,963	0.03
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	4,800	7,143	0.10
CP ALL PCL	13,900	22,805	0.33
Home Product Center PCL	12,500	4,285	0.06
Hotai Motor Co Ltd	710	16,402	0.24
JD Health International Inc	2,600	13,019	0.19
MINISO Group Holding Ltd	920	4,731	0.07
MR DIY Group M Bhd	7,600	2,398	0.03
Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	1,300	2,957	0.04
President Chain Store Corp	1,389	12,022	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.21%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Shanghai M&G Stationery Inc	100	529	0.01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class A	400	944	0.01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - Class H	1,700	2,486	0.04
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd	700	613	0.01
Yum China Holdings Inc	980	41,581	0.60
Semiconductors (10.52%) (31 December 2022: Nil)			
ASE Technology Holding Co Ltd	7,200	31,671	0.45
Inari Amertron Bhd	5,700	3,734	0.05
MediaTek Inc	3,533	116,844	1.68
Nanya Technology Corp	3,000	7,624	0.11
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp	7,000	6,717	0.10
Realtek Semiconductor Corp	1,150	17,668	0.25
SK Hynix Inc	1,271	139,643	2.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18,581	359,021	5.16
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	26,020	44,595	0.64
Vanguard International Semiconductor Corp	2,000	5,311	0.08
Shipbuilding (0.05%) (31 December 2022: Nil)			
Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	56	3,892	0.05
Software (2.28%) (31 December 2022: Nil)			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	300	796	0.01
Beijing Shiji Information Technology Co Ltd	300	412	0.00
HCL Technologies Ltd	2,215	39,025	0.56
Hundsun Technologies Inc	300	1,216	0.02
Iflytek Co Ltd	300	1,962	0.03
Kingdee International Software Group Co Ltd	6,500	9,473	0.13
Navinfo Co Ltd	400	502	0.01
NetEase Inc	4,510	81,207	1.17
Netmarble Corp	49	2,210	0.03
Perfect World Co Ltd	300	501	0.01
Tech Mahindra Ltd	1,252	19,148	0.27
Thunder Software Technology Co Ltd	100	1,129	0.02
Yonyou Network Technology Co Ltd	500	1,254	0.02
Telecommunications (3.88%) (31 December 2022: Nil)			
Accton Technology Corp	1,178	20,074	0.29
Advanced Info Service PCL	2,800	17,801	0.26
Axiata Group Bhd	6,000	3,108	0.04
Bharti Airtel Ltd	5,219	64,738	0.93
CELCOMDIGI BHD	8,100	7,192	0.10
Chunghwa Telecom Co Ltd	9,000	35,190	0.51
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	3,740	9,725	0.14
GDS Holdings Ltd	2,200	2,553	0.04
HKT Trust & HKT Ltd	9,000	10,742	0.15
Intouch Holdings PCL	2,200	4,808	0.07
LG Uplus Corp	454	3,606	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.88%) (31 December 2022: Nil) (continued)			
Maxis Bhd	5,300	4,441	0.06
PLDT Inc	175	4,042	0.06
Singapore Telecommunications Ltd (Board Lot 100)	19,300	38,139	0.52
Taiwan Mobile Co Ltd	3,970	12,754	0.18
Telekom Malaysia Bhd	2,700	3,261	0.05
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	116,600	29,913	0.43
Textile (0.10%) (31 December 2022: Nil)			
Far Eastern New Century Corp	7,000	7,116	0.10
Transportation (1.41%) (31 December 2022: Nil)			
BTS Group Holdings PCL	17,100	3,632	0.05
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class A	1,700	2,296	0.03
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd - Class H	7,500	7,540	0.11
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	2,347	10,974	0.16
HMM Co Ltd	573	8,711	0.12
Hyundai Glovis Co Ltd	45	8,691	0.10
MTR Corp Ltd	3,650	14,163	0.20
Orient Overseas International Ltd	310	4,327	0.06
SF Holding Co Ltd	700	3,988	0.06
Taiwan High Speed Rail Corp	5,000	5,002	0.07
Wan Hai Lines Ltd	1,550	2,778	0.04
Yang Ming Marine Transport Corp	4,000	6,686	0.10
ZTO Express Cayman Inc	1,000	21,280	0.31
Utilities - Electric (0.81%) (31 December 2022: Nil)			
Adani Green Energy Ltd	742	14,240	0.21
CECEP Wind-Power Corp	1,400	592	0.01
China Yangtze Power Co Ltd	3,200	10,531	0.15
Power Grid Corp of India Ltd	10,783	30,737	0.44
Utilities - Electric & Gas (0.81%) (31 December 2022: Nil)			
China Resources Gas Group Ltd	2,200	7,213	0.10
ENN Energy Holdings Ltd	1,900	13,991	0.20
ENN Natural Gas Co Ltd	400	949	0.01
GAIL India Ltd	5,426	10,570	0.15
Hong Kong & China Gas Co Ltd	26,000	19,911	0.29
Indraprastha Gas Ltd	748	3,760	0.06
Water (0.03%) (31 December 2022: Nil)			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	8,000	1,783	0.03
Total Common Stocks		**6,938,143**	**99.64**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock			
Chemicals (0.06%) (31 December 2022: Nil)			
LG Chem Ltd (Non-voting rights)	18	4,347	0.06
Preferred Stock		4,347	0.06

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2022: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
The MSCI Emerging Markets ESG Net Total Return Index Futures 15/03/2024	UBS AG	14,610	1	695	0.01
Unrealised gain on futures contracts				695	0.01
Total Financial Derivative Instruments				695	0.01

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	6,943,185	99.71
Other net assets	20,286	0.29
TOTAL NET ASSETS	6,963,471	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.63
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Other Current Assets	0.36
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (1.64%) (31 December 2022: Nil)			
Commerce Bancshares Inc	362	19,334	0.91
UMB Financial Corp	185	15,457	0.73
Beverages (1.78%) (31 December 2022: Nil)			
PepsiCo Inc	222	37,704	1.78
Chemicals (8.94%) (31 December 2022: Nil)			
Air Products and Chemicals Inc	100	27,380	1.29
Ecolab Inc	146	28,959	1.36
HB Fuller Co	227	18,480	0.87
International Flavors & Fragrances Inc	376	30,445	1.43
Linde PLC	63	25,875	1.22
PPG Industries Inc	214	32,003	1.51
Sherwin-Williams Co	62	19,338	0.91
Stepan Co	78	7,375	0.35
Commercial Services (4.09%) (31 December 2022: Nil)			
ABM Industries Inc	286	12,822	0.60
Automatic Data Processing Inc	121	28,189	1.33
Cintas Corp	33	19,888	0.94
John Wiley & Sons Inc	272	8,633	0.41
S&P Global Inc	39	17,180	0.81
Computers (3.80%) (31 December 2022: Nil)			
International Business Machines Corp	493	80,630	3.80
Consumer Durables & Apparels (0.63%) (31 December 2022: Nil)			
NIKE Inc	124	13,463	0.63
Cosmetics & Personal Care (1.66%) (31 December 2022: Nil)			
Colgate-Palmolive Co	442	35,232	1.66
Distribution & Wholesale (2.28%) (31 December 2022: Nil)			
Fastenal Co	748	48,448	2.28
Diversified Financial Services (4.02%) (31 December 2022: Nil)			
Franklin Resources Inc	2,140	63,750	3.01
SEI Investments Co	338	21,480	1.01
Electronics (1.26%) (31 December 2022: Nil)			
Badger Meter Inc	103	15,900	0.75
Brady Corp	184	10,799	0.51
Environmental Control (2.10%) (31 December 2022: Nil)			
Pentair PLC	613	44,571	2.10

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (7.86%) (31 December 2022: Nil)			
Flowers Foods Inc	1,615	36,354	1.71
Hormel Foods Corp	951	30,536	1.44
J M Smucker Co	273	34,502	1.62
McCormick & Co Inc	433	29,826	1.40
Sysco Corp	490	35,834	1.69
Full Line Insurance (4.92%) (31 December 2022: Nil)			
Aflac Inc	438	36,135	1.70
Chubb Ltd	91	20,566	0.97
Cincinnati Financial Corp	387	40,039	1.88
W R Berkley Corp	110	7,779	0.37
Hand & Machine Tools (6.61%) (31 December 2022: Nil)			
Franklin Electric Co Inc	133	12,855	0.61
Lincoln Electric Holdings Inc	172	37,403	1.76
MSA Safety Inc	102	17,221	0.81
Stanley Black & Decker Inc	743	72,888	3.43
Health Care Products (3.84%) (31 December 2022: Nil)			
Abbott Laboratories	210	23,115	1.09
Medtronic PLC	632	52,064	2.45
West Pharmaceutical Services Inc	18	6,338	0.30
Home Furnishings (1.07%) (31 December 2022: Nil)			
Leggett & Platt Inc	864	22,611	1.07
Household Products (3.09%) (31 December 2022: Nil)			
Church & Dwight Co Inc	234	22,127	1.04
Kimberly-Clark Corp	357	43,379	2.05
Leisure Time (1.61%) (31 December 2022: Nil)			
Polaris Inc	361	34,212	1.61
Machinery - Diversified (2.09%) (31 December 2022: Nil)			
Dover Corp	163	25,071	1.18
Nordson Corp	73	19,284	0.91
Machinery, Construction & Mining (1.70%) (31 December 2022: Nil)			
Caterpillar Inc	122	36,072	1.70
Media (0.65%) (31 December 2022: Nil)			
FactSet Research Systems Inc	29	13,834	0.65
Miscellaneous Manufacturers (3.15%) (31 December 2022: Nil)			
Carlisle Cos Inc	80	24,994	1.18
Illinois Tool Works Inc	160	41,911	1.97

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (4.70%) (31 December 2022: Nil)			
Amcor PLC	5,559	53,589	2.52
AptarGroup Inc	174	21,510	1.01
Sonoco Products Co	443	24,750	1.17
Pharmaceuticals (5.47%) (31 December 2022: Nil)			
AbbVie Inc	338	52,380	2.47
Becton Dickinson & Co	78	19,019	0.89
Cardinal Health Inc	444	44,755	2.11
Real Estate Investment Trusts (5.14%) (31 December 2022: Nil)			
Essex Property Trust Inc	260	64,464	3.04
Federal Realty Investment Trust	433	44,621	2.10
Retail (9.03%) (31 December 2022: Nil)			
Genuine Parts Co	227	31,440	1.48
Lowe's Cos Inc	152	33,828	1.59
McDonald's Corp	122	36,174	1.70
Target Corp	262	37,314	1.76
Walgreens Boots Alliance Inc	2,029	52,977	2.50
Semiconductors (1.73%) (31 December 2022: Nil)			
Microchip Technology Inc	408	36,793	1.73
Software (0.54%) (31 December 2022: Nil)			
Roper Technologies Inc	21	11,449	0.54
Transportation (2.68%) (31 December 2022: Nil)			
CH Robinson Worldwide Inc	412	35,593	1.68
Expeditors International of Washington Inc	167	21,242	1.00
Water (1.75%) (31 December 2022: Nil)			
California Water Service Group	183	9,492	0.45
Essential Utilities Inc	741	27,677	1.30
Total Common Stocks		**2,119,152**	**99.83**

Schedule of Investments as at 31 December 2023 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.51%) (31 December 2022: Nil)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
03/01/2024 EUR	900,207 USD	983,600	10,814	0.51
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			10,814	0.51
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**10,814**	**0.51**
Total Financial Derivative Instruments			**10,814**	**0.51**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**2,129,966**	**100.34**
Other net liabilities	**(7,151)**	**(0.34)**
TOTAL NET ASSETS	**2,122,815**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.27
OTC financial derivative instruments	0.51
Other Current Assets	0.22
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）　（2024年３月末日現在）

		米ドル (Ⅳ．およびⅤ．を除く。)	千円 (Ⅳ．およびⅤ．を除く。)
Ⅰ．資産総額		3,636,077,138	550,538,439
Ⅱ．負債総額		19,027,871	2,881,010
Ⅲ．純資産総額（Ⅰ．－Ⅱ．）		3,617,049,267	547,657,430
Ⅳ．発行済口数	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	32,297,561口	
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券	4,916,677口	
Ⅴ．１口当たりの純資産価格	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	21.5126米ドル	3,257円
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券		1,921.3248円

（注）「Ⅳ．発行済口数」および「Ⅴ．１口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）　（2024年３月末日現在）

		米ドル (Ⅳ．およびⅤ．を除く。)	千円 (Ⅳ．およびⅤ．を除く。)
Ⅰ．資産総額		2,794,926,249	423,179,783
Ⅱ．負債総額		16,062,945	2,432,091
Ⅲ．純資産総額（Ⅰ．－Ⅱ．）		2,778,863,304	420,747,693
Ⅳ．発行済口数	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	15,507,584口	
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券	2,365,450口	
Ⅴ．１口当たりの純資産価格	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	18.6381米ドル	2,822円
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券		1,205.4175円

第６【販売及び買戻しの実績】

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

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

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	135,000 (―)	0 (―)	135,000 (―)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	― (―)	― (―)	― (―)
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8,322,171 (2,464,711)	0 (88,481)	8,457,171 (2,376,230)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	795,000 (733,692)	0 (255,535)	795,000 (478,157)
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10,936,543 (92,850)	829,006 (707,781)	18,564,708 (1,761,299)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	0 (23,714)	426,645 (252,464)	368,355 (249,407)
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13,525,685 (2,178,457)	14,755,449 (502,321)	17,334,944 (3,437,435)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,216,293 (1,122,593)	1,060,100 (989,332)	524,548 (382,668)
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	43,590,240 (4,578,258)	7,413,635 (996,820)	53,511,549 (7,018,873)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	2,126,369 (1,956,898)	561,773 (313,982)	2,089,144 (2,025,584)
2022年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	4,461,881 (1,911,209)	18,915,791 (1,603,788)	39,057,639 (7,326,294)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	3,035,656 (3,113,563)	499,681 (719,135)	4,625,119 (4,420,012)

2023年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	836,055 (2,188,406)	9,641,245 (1,733,518)	30,252,449 (7,781,182)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,785,010 (1,897,759)	1,202,903 (1,369,643)	5,207,226 (4,948,128)

（注１）（　）内の数字は日本における販売会社が取り扱った売買取引口数および日本における販売会社が保管する口数である。以下同じ。

（注２）2017年12月末日に終了する会計年度における投資証券の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含む。

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

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	162,000 (－)	0 (－)	162,000 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8,956,775 (－)	0 (－)	9,118,775 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	25,180,513 (－)	8,317,734 (－)	25,981,554 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	31,232,199 (－)	7,164,289 (－)	50,049,464 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	35,114,308 (711,326)	15,681,043 (4,350)	69,482,729 (706,976)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	566,262 (399,200)	0 (50,000)	566,262 (349,200)
2022年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	6,579,217 (161,572)	29,177,028 (160,208)	46,884,918 (708,340)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,365,787 (209,649)	158,910 (93,175)	1,773,139 (465,674)

2023年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	7,082,823 （79,600）	40,614,836 （206,860）	13,352,905 （581,080）
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,375,334 （18,100）	623,023 （171,576）	2,525,450 （312,198）

（注１）2017年12月末日に終了する会計年度における投資証券の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含む。
（注２）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

第三部【特別情報】

第１【投資信託制度の概要】

１．アイルランド共和国における投資信託制度の概要

1989年までは、アイルランドのユニット型の投資商品の市場は、生命保険会社によってまたは生命保険会社と共同して管理されるユニット関連ファンドが支配的であった。ユニット関連投資信託は、生命保険会社が管理するスキームであり、受益者は投資信託の投資証券の実質的所有者ではなく、通常、生命保険商品の一部をなす投資信託がもつ投資実績に連動する利益を享受する権利を有する。

1972年ユニット・トラスト法の下で登録された契約型投資信託は、ユニット関連ファンドと比較して、税金上非効率的であるので、アイルランドにおいては殆ど利用されていなかった。1972年ユニット・トラスト法は廃止され、1990年ユニット・トラスト法およびこれに基づく通達（以下「ユニット・トラスト法」という。）により代替された。

1989年ヨーロッパ共同体（UCITS）規則（以下「1989年規則」という。）および1989年金融法（同法は、1989年規則に基づき設立されたアイルランドの登録契約型投資信託およびファンドの税法上の取扱いを変更した。）の施行後、EC規則に基づき、UCITS型の投資信託の設定および変動資本を有する会社型ファンドの設立が認められている。

２．アイルランドの投資信託の形態

（Ａ）1989年６月１日（EC規則の初版の施行日である。）までは、アイルランドの投資信託の法的枠組は、1893年受託会社法および1972年ユニット・トラスト法（ユニット・トラスト法により代替された。）に定められていた。2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（改正済）（以下「EC規則」という。）は、欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／EC、2010年７月１日付通達2010／43／EUおよび2010年７月１日付通達2010／44／EU（以下「UCITSに関する指令」という。）を履行する。1989年規則および1990年ユニット・トラスト法により、アイルランドの投資信託制度は変更され、投資信託に関連したアイルランド会社法の規定の一部も改正された。

オルタナティブ投資ファンド運用者指令2011／61／EU（以下「AIFMD」という。）も2013年７月21日に施行され、2013年７月16日にアイルランドにおいて2013年ヨーロッパ連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）規則（以下「AIFM規則」という。）により現地法人化された。AIFM規則は、投資家のために定義された投資方針に従って投資元本を投資する目的で多くの投資家から投資元本を調達する、アイルランドにおいて設立されるUCITS以外の投資信託（その投資コンパートメントを含む。）（以下「AIF」という。）に適用される。

（１）アイルランドにおける以下の種類の投資信託は、EC規則および／またはその設立準拠法規によって分類される。

（ａ）契約型投資信託、一般契約型投資信託、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託およびアイルランド集団資産運用ビークル（ICAV）としての構造を持つEC規則の下に認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）

（ｂ）以下として設立されるAIF

－1990年ユニット・トラスト法の下に登録されるユニット・トラスト（以下「AIFの契約型投資信託」という。）

－2005年アイルランド投資信託、投資会社およびその他規定法（以下「2005年法」という。）の下に設立される一般契約型投資信託（以下「AIFの一般契約型投資信託」という。）

－2020年有限責任組合型投資信託（改正）法の下に認可される有限責任組合型投資信託
－会社法により認可される会社型投資信託、および
－2015年アイルランド集団資産運用ビークル法により認可されるICAV

（２）UCITSとしての適格性を有し、ヨーロッパ連合のいずれか一つの加盟国（以下「EU加盟国」という。）内に所在するすべてのファンドは、他のEU加盟国において、UCITSに関する指令に基づく通知手続を遵守し、かつ同国での販売に関する現地の規則に従うことを条件として、その株式または受益証券を自由に販売することができる。認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）を有するAIFは、AIFMDの要件に従い、他のEU加盟国において機関投資家に対してその株式または受益証券を自由に販売することができる。

（３）EC規則は、ある一定の例外はあるが、UCITSを以下のように定義している。

（ａ）公衆から調達した投資元本を（ｉ）譲渡性のある証券、（ii）EC規則に規定されるその他の流動性金融資産に集合的に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運用することを唯一の目的とする投資信託、および

（ｂ）受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻しまたは償還される投資信託。UCITSの受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚だしい差異を生じることがないようにするためにUCITSが実施する措置は、かかる買戻しまたは償還に相当すると見做される。

（Ｂ）EC規則は、上記の定義に該当するが、EC規則の下でUCITSたる適格性を有しない下記の投資信託を列挙している。

（ａ）クローズド・エンド型のファンド

（ｂ）ヨーロッパ連合（以下「EU」という。）またはその一部において、受益証券の公募を行なわずに投資元本を調達するファンド

（ｃ）信託証書、設立証書または会社型投資信託の定款に基づきEU非加盟国の公衆に対してのみ受益証券を販売しうるファンド

（Ｃ）アイルランドにおける投資信託には以下の形態がある。

（１）契約型投資信託（Unit Trusts）

（２）一般契約型投資信託（Common Contractual Funds）

（３）有限責任組合型投資信託（Investment Limited Partnership）

（４）ICAV

（５）会社型投資信託（Investment Companies）

（ａ）変動資本を有する会社型投資信託

（ｂ）固定資本を有する会社型投資信託

UCITSは契約型投資信託、一般契約型投資信託、会社型投資信託またはICAVとして設定しうる。

AIFの契約型投資信託は、1990年ユニット・トラスト法に従った契約型投資信託（Unit Trust）として、または2005年法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブック（以下「AIFルールブック」という。）に従った一般契約型投資信託として設定しうる。

AIFの会社型投資信託は会社法に基づいてアイルランドで設定される。

（Ｄ）（１）税制度についての主な規定は1997年統合租税法（改正済）に定められている。

（２）UCITSおよびAIFの認可された契約型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。

（３）UCITSおよびAIFの認可された一般契約型投資信託は、租税上パススルーされるためアイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税が免除される。

（４）認可されたUCITSおよびAIFの会社型投資信託および変動資本を有する会社型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。

３．それぞれの型の投資信託の仕組みの概要

（Ａ）契約型投資信託（以下「ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託」という。）

このタイプの投資信託の構造は、共有資産（以下「ファンド」という。）、管理会社および受託会社の３要素に基づいている。

（１）ファンドの概要

ファンドは法人格を持たないが、その投資により利益および残余財産の分配に等しく参加する権利を有する引受人の混合的な投資を構成する投資信託として定義される。ファンドは会社として構成されていないので、各投資者は株主ではなく、その権利は、受益者を代表する受託会社と管理会社との間の契約関係に基づく、契約上の権利としての性質を持つ。

投資者は、受益権を取得することによって、受益者としての相互の関係を承認する。受益者、管理会社および受託会社の関係は信託証書に基づいている。本項における信託証書の記載は、一般契約型投資信託の設立証書にも同様に適用される。

（２）発行の仕組み

ファンドの受益権は、信託証書に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、受託会社の監督のもとで、受益権を表象する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益権の買戻請求は、いつでも行うことができるが、信託証書に一定の規定がある場合はこれに従い、また、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託の場合にはEC規則の規定に従い、買戻請求が停止される。この買戻請求権は、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託に関しては、EC規則に基づいている。信託証書に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。これは、信託証書の変更の提案に適用されることもある。

分配方針は信託証書の定めに従う。

（３）UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託に関する諸規則

EC規則により、一定の要件および中央銀行による要件の導入の可能性が規定されている。

認可を得るための主な要件は以下のとおりである。

（ａ）管理会社は、ファンドの管理運用業務を信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って執行すること。

（ｂ）UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託の受益証券の発行価格および買戻価格は、少なくとも１か月に二度は計算されること。

（ｃ）中央銀行規則に関する通達およびこれに対応する申請書には、目論見書、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）および重要契約に関する一定の開示要件が規定されること。

投資制限については、前記「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２．投資方針（４）投資制限」を参照のこと。

AIFとして設立されるファンドの投資制限は、中央銀行のAIFルールブックにおいて定められるとおりである。

AIFに適用される特定の投資制限は、AIFルールブックに規定されており、当該AIFが個人投資家向けのAIFであるか適格投資家向けのAIFであるかを参照して、また、AIFの設立に関連する投資先の資産の種類を参照して決定されている。

（４）管理会社

（Ｉ）EC規則ならびに中央銀行規則に関するアイルランド中央銀行の通達により、UCITSの管理会社は以下の要件を満たすことを要する。

（ａ）アイルランド共和国内に、その登記上の事務所および本店を有する法人であること。

（ｂ）125,000ユーロに相当する最低財源を有すること（以下「財源要件」という。）。運用投資信託の純資産価額が250,000,000ユーロを上回る場合、管理会社は純資産価額が250,000,000

ユーロを上回った金額の0.02%に相当する追加資金（以下「追加額」という。）を提供しなければならない。（ｉ）金融機関または保険会社により同額の保証を得る場合および（ii）中央銀行が保証書を承認する場合、管理会社はかかる追加金額の50%までの額を支払う必要はない。管理会社が保有するべき財源要件と追加額の合計は、10,000,000ユーロを超える必要はない。

（ｃ）受託会社を兼任しないこと。

（ｄ）管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランド居住者であること。

（Ⅱ）ユニット・トラスト法の下で設立されたAIFの契約型投資信託または2005年法の下で設立されたAIFの一般契約型投資信託の管理会社は、AIFルールブックに基づく以下の要件を満たすことを要する。

（ａ）アイルランド法または他のEU加盟国の法律に基づき設立された法人であること。

（ｂ）最低125,000ユーロまたは最新の年次決算書における支出総額の四分の一のいずれか多い方の額に相当する最低財源を常に有すること。

（ｃ）AIFの管理会社および受託会社の業務に対する有効なコントロールが互いに独立して行使されること。

（ｄ）管理会社の取締役は、AIFの受託会社の取締役を兼任しないこと。

（ｅ）管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランドの居住者であること。

（Ⅲ）各AIFは、AIFM規則の要件に従ってAIFMを任命しなければならない。AIFMは外部の機関であってもよく、または、AIFはAIFM（要するに自己運用のAIF）としての認可を申請することもできる。

（５）受託会社

（Ｉ）信託証書または設立証書に定められる受託会社は、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従い、ファンドの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

受託会社は、ファンド資産の日々の管理に関し、以下の業務を行わなければならない。

（ａ）契約型投資信託または一般契約型投資信託のために管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がEC規則、ユニット・トラスト法、または2005年法および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って遂行されるようにすること。

（ｂ）受益証券の価格がEC規則（UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合）および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従い計算されるようにすること。

（ｃ）管理会社の指示をEC規則もしくはユニット・トラスト法または2005年法または信託証書もしくは設立証書（いずれか適用あるもの）に抵触しない限り実行すること。

（ｄ）ファンド資産の取引において、特定取引に関して容認しうる市場慣行の制限時間内に対価が受領されるようにすること。

（ｅ）契約型投資信託または一般契約型投資信託の収益がEC規則（UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合）および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って充当されるようにすること。

（ｆ）各年次計算期間における契約型投資信託または一般契約型投資信託（いずれか適用あるもの）の管理に関する管理会社の行為を調査し、かつ、その結果を受益者に報告すること。かかる報告書は、（ｉ）信託証書または設立証書およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法（いずれか適用あるもの）により、管理会社および受託会社の投資および借入権限に課せられた制限を遵守し、かつ（ii）その他については信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）の条項およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法（いずれか適用あるもの）を遵守して、管理会社が当該期間に契約型投資信託または一般契約型

投資信託（いずれか適用あるもの）を管理したか否かについて記載し、また遵守していない場合には、遵守していない点およびそれに対して受託会社がとった措置を内容としている。

（ｇ）EC規則、中央銀行により課された条件またはユニット・トラスト、一般契約型投資信託または投資会社に関する目論見書の条項に対する重大な違反について中央銀行へ速やかに通知すること。

（ｈ）組入証券の効率的な運用の目的でNON－UCITSの契約型投資信託またはNON－UCITSの一般契約型投資信託によって締結された契約の要項を遵守すること。

（Ⅱ）UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社の要件は、以下のとおりである。

（ａ）アイルランド国内にその登記上の事務所を有するか、または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有する場合は、アイルランド国内に営業所を設立していること。

（ｂ）（ｉ）アイルランドで認可された金融機関であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、

（ii）アイルランドで認可されている金融機関のアイルランドで設置された支店であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、

（iii）アイルランドで設立された会社であり、かつ、

（aa）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（bb）中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（cc）EC規則に基づき受託会社によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は機関または親会社によって保証され、かかる機関または親会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（iv）受託会社はEC規則の下でその機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。

受託会社は管理会社および受益者に対し、正当化できないその義務の不履行または不適切な義務の履行の結果これらの者が受けた損害について責任を負う。受益者に対する責任は、直接もしくは管理会社を通じて間接的に訴求されるが、それは受託会社、管理会社および受益者間の関係の法的性質による。上記の受託会社の責任は、保管中の資産の一部または全部を副保管会社に委託したことによって影響を受けない。

（Ⅲ）AIFの受託会社の要件は以下のとおりである。

（ａ）アイルランド法または他のEU加盟国の法律に準拠して設立された法人であること。

（ｂ）（ｉ）通達2006／48／ECに従って認可されている金融機関であること。

（ii）通達2006／49／EC第20条（１）に基づく自己資本比率要件（オペレーショナル・リスクに関する資本要件を含む。）に服し、通達2004／39／ECに従って認可され、通達2004／39／ECの別紙ＩのＢ（１）に従って顧客の勘定において金融商品の保管および管理の付随的サービスを提供する投資会社であること。かかる投資会社は、いかなる場合においても、通達2006／49／EC第９条に言及される当初資本金額以上の自己資金を有するものとする。

（iii）アイルランドで設立された会社で、

（aa）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（bb）中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること（ただし、預託機関の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込済資本金を有していること）。

（cc）（ｂ）（ｉ）または（ii）に基づき預託機関によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、預託機関の債務は機関または会社によって保証され、かかる機関または会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（Ⅳ）受託会社は、その機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で中央銀行の要求を満たすこと。受託会社は、その業務を効率的に行うのに充分な運用財源を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。その上、その取締役および経営者は、高潔な人物であり、適切な水準の知識と経験を有していなくてはならない。受託会社は、その従業員が適性を有し、充分に訓練を受け、適切に監督される旨保証できるように、適切な記録と充分な手配をもって、その社内業務を合理的な方法で組織・監督しなければならない。法令を遵守するために適切に決められた手続きがなされなければならず、受託会社は、開放的かつ協力的な方法で当局に対応しなければならない。

（６）関係法人

（ａ）投資顧問会社

契約型投資信託または一般契約型投資信託の管理会社は他の会社と頻繁に投資顧問契約を締結し、この契約に従って、投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）中の投資制限に従い、組入証券の分散組入および証券の売買に関する継続的な助言および運用業務をファンドに提供する。

（ｂ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ファンドの受益証券の公募または私募による販売のため、単独もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができるが、その義務はない。

現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法または募集計画について適切な記載がなければならない。

（Ｂ）有限責任組合型の投資信託

有限責任組合型の投資信託は1994年の有限責任組合型投資信託法に基づいている。有限責任組合型の投資信託は中央銀行の認可および監督に服し、中央銀行はこれらに条件を付すことができる。

（Ｃ）会社型の投資信託

（Ｉ）会社型の投資信託は、これまでEC規則およびアイルランド会社法に基づき、公開有限責任会社として設立されてきた。

UCITSまたはAIFの形態を有する会社型投資信託のすべての株式は、通常、株主に対し、株主総会において１株につき１票の議決権を与える。ただし、一人の者が年次株主総会で本人または代理人として議決権を行使し得る株式数についてのアイルランド法の制限に従い、かつ、一定の範疇に属する者に関しまたは一人の者が保有し得る株式の割合に関して定款中に定められる議決権に関するその他の制限に従う。AIFは、一定の情況において無議決権付株式を発行することができる。

変動資本を有する会社型投資信託の資本金は定額ではない。その株式は無額面である。変動資本を有するAIFの会社型投資信託の定款は、会社の発行済株式資本の最低額および上限額を記載しなければならない。ただし、定款は、株主の特別決議により変更することができる。

固定資本を有するUCITS型の会社型投資信託の資本金は、その定款により上限（授権資本）が定められる。授権資本は、株主総会により増額することができる。株式は額面でまたはプレミアム付で発行することができる。

固定資本を有する会社型投資信託の最低当初授権資本として38,092.14ユーロまたはその外貨相当額が、会社法により、要求されている。

管理会社またはファンド管理事務代行会社のサービスを利用しないUCITS型の会社型投資信託は、以下の事項を満たさなければならない。

－300,000ユーロに相当する最低払込済資本を有すること。これは、事後に株主の資金と置換可能な当初払込済資本として行うことができる。

－その業務を有効に遂行し、UCITSに関する通達の規定を遵守するために十分な管理リソースを有していることにつき、継続的に中央銀行の要求を満たす。

－中央銀行が要求する検討を行うため、中央銀行と会議を行う。これに関し、かかる会議の目的において、会社型投資信託は中央銀行が特定する資料（業務方法および会社の監査役が発行したマネジメント・レターを含む。）を提供することを要求される。

（Ⅱ）変動資本を有する会社型投資信託（VCC）

VCCは公開有限責任会社であり、株主のためにその資産を各種組入証券に投資することを唯一の目的とする。その株式は公募または私募により販売され、その資本金の額は常に会社の純資産相当額である。

VCCは、公開有限責任会社の特殊な形態であり、アイルランド会社法の規定は、（UCITSとの関係で）EC規則によって制限されない限度で適用される。

VCCは次の仕組みを有する。

VCCは、オープン・エンドまたはAIFのVCC形態の場合はクローズ・エンドの会社として設立することができる。VCCがオープン・エンド型である場合、株式は、定款に規定された発行または買戻しの日のVCCの株式の純資産価格で継続的に発行され、また買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本勘定は、株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

EC規則は、UCITSVCCについて特定の要件を規定している。

（ａ）VCCの資本金は常にVCCの純資産額に等しく、したがって、法定準備金を設けない。

（ｂ）取締役および監査人ならびにこれらの変更は中央銀行に届け出て、その承認を得ること。

（ｃ）定款中にこれに反する規定がない場合、VCCはいつでも株式を発行することができること。

（ｄ）VCCは、株主の求めに応じて株式を買戻すこと。

（ｅ）VCCの株式は、VCCの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。

（ｆ）特定の期間内にVCCに純発行価格相当額が払い込まれない限り、VCCは株式を発行しないこと。

（ｇ）VCCの定款中に株式の発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、資産評価の原則および方法を明記すること。

（ｈ）定款中に、適用法規に従って、株式の発行および買戻しの停止条件を明記すること。

（ｉ）定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（UCITSについては１か月に最低２回とする。）。中央銀行は、UCITSに評価日を減らすことが株主の利益を害さないという条件のもとで、かかる評価日を月に一度に減らすことを認めることがある。

（ｊ）定款中にVCCが負担する費用を規定すること。

（ｋ）株式は全額払い込まれなくてはならず、かつ株式は無額面であること。

（ｌ）設立発起人に対する株式または類似証券の発行は法律により定める制限に従うこと。

上記の規則は、AIFのVCCに同様に適用される。ただし、中央銀行が（ｄ）の適用除外を認めて、VCCがクローズド・エンド型である場合、および（ｋ）についてAIFのVCCが、一部払込済株式の発行が認められる適格投資家向けのAIFとして設立されている場合については、この限りではない。

(Ⅲ) 固定資本を有する会社型投資信託（FCC）

一般に、かかる会社の資本は、１株１ユーロの、100人の設立発起人株式と１株１セントの大量の種類のない優先株式との二種類に分けられる。発起人株式は会社の普通株式であり、これに対して種類のない優先株式が優先する。種類のない株式は、記名式株式または参加株式として発行される。参加株式は、ファンドの投資者に発行され、かつ多額のプレミアム付で発行される。額面金額が会社の固定資本を形成し、プレミアムは、株式プレミアム勘定に入れられる。株主が株式を会社に売却することを希望する場合、かかる株式のセント表示の額面は新しく発行された株式の手取金から償還され、一方、株式のプレミアム金額は、プレミアム勘定から償還される。会社が株式を償還するが引受人に新株を発行しない場合は、会社は、新株の手取金を提供する管理会社に対して、額面株式の形態の種類のない株式を１株１セントで発行することができる。償還に際して株主に償還されるプレミアムの額は、特定の時における会社の資産価値による。資本に関するこうした重要な点を除き、FCCはあらゆる点でVCCに類似している。ただし、アイルランドの会社法の一部の規定は、AIFのVCCに適用されない。

(Ⅳ) 会社型投資信託の投資制限

上記３．（Ａ）（４）（Ⅰ）および（Ⅱ）記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、UCITS型およびAIF型それぞれの会社型投資信託に同様に適用される。

（Ⅴ）関係法人

（ａ）受託会社／保管銀行

UCITSである会社型投資信託資産の保管は、EC規則により、受託会社／保管銀行に委託されなければならない。ただし、同規則により、以下のいずれかの場合は、中央銀行の裁量により、受託会社を置く義務が免除される。

（ｉ）認可された会社型投資信託で、その株式が上場されている一または複数の証券取引所を通じてのみ株式が販売される場合。

（ⅱ）認可された会社型投資信託で、その株式の80%以上がその定款で指定された一または複数の証券取引所を通じて販売される場合。ただし、かかる株式は、その販売地域内に存するEU加盟国の証券取引所に上場されており、かつ、かかる会社型投資信託がかかる証券取引所外で行う取引は、証券取引所の取引価格でのみなされる場合に限る。かかる会社型投資信託の定款は、株式の販売国において証券取引所外における取引価格を値付けする証券取引所を特定しなければならない。

また上記（ｉ）または（ⅱ）の場合に該当する会社型投資信託は、（aa）株式の純資産価格の計算の方法を定款に記載し、（bb）株式の証券取引所価格がその純資産価格から５％を超えて離れないよう市場に介入し、かつ（cc）株式の純資産価格を確定し、少なくとも週に二度中央銀行に伝達し、かつ少なくとも月に二度公表しなければいけない。

上記３．（Ａ）（５）（Ⅰ）（ａ）から（ｇ）に記載の契約型投資信託の受託会社に適用される要件および義務は、会社型投資信託の保管銀行に適用される。ただし、（ａ）契約型投資信託または一般契約型投資信託に関する記載は、会社型投資信託に関する記載として、（ｂ）受益証券の記載は、株式の記載、（ｃ）ユニット・トラスト法または2005年法の記載は、会社法（改正済）またはEC規則（いずれか適用あるもの）の記載および（ｄ）信託証書または設立証書の記載は、定款の記載として解釈される。

ただし、かかる規則は、会社の収益への公衆による直接または間接の参加の便宜を促進することによる資本金の調達を禁じられている会社型投資信託の保管銀行には適用されない。

AIFの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社に関する要件は、AIFM規則およびAIFルールブックの要件に従うAIFの会社型投資信託の預託機関にも同様に適用される。

（b）投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記「３．（Ａ）（６）関係法人」中の記載事項は、実質的に、会社型投資信託の投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

(VI) ICAV

ICAVとは、アイルランド投資信託の新しい、租税効果があり革新的な企業形態である。ICAVは、既存の公開有限責任会社（以下「アイルランド公開有限責任会社」という。）の形態に調和するものであり、既存のアイルランドのファンド形態の中では、今日までで最も成功し評判が良い。ICAVは、他の形式のアイルランド規制ファンド（例えば、契約型投資信託、投資事業有限責任組合および一般契約型投資信託）を補足し、マスター・フィーダーまたは並行ファンドのようなファンドと併せて用いることができる。他の規制ファンド形態と同様、ICAVはアイルランド中央銀行に届出をすることにより設立することができ、UCITSまたはAIF形態での認可を求めることができる。規制上の観点からは、ICAVはすべての主要な投資戦略に適合するよう設定でき、従来型のものにも代替投資方針にも対応することができる。また、ミューチュアル・ファンド、 ヘッジ、不動産、インフラ、レンディング・ビークル、プライベート・エクイティー、運用勘定、およびハイブリッド・ファンドに適させる一連の流動性オプションに完全に適合するように利用することもできる。

ICAVは、新規設定および既存の形態のいずれにも適用でき、アイルランド公開有限責任会社はICAVに変更可能である。

投資信託がICAVとして設立される主な利点は、個別の法的コードが付与されることである。これは、投資信託よりも一般企業を対象としているものではあるが、アイルランド公開有限責任会社は現在影響を受ける欧州とアイルランドの会社法制の一部が改正されても影響を受けないことを意味する。ICAVには、より簡単な法的ルールが適用され、管理費が安くなることとなる。さらに現在アイルランド公開有限責任会社は、米国の課税目的上、本来的法人（per se corporation）であると見なされている。その結果、米国の課税目的上のチェック・ボックス（check－the－box）選択はアイルランド公開有限責任会社については適用されず、したがって、米国の課税目的上は別箇の主体として扱われている。

ICAVの重要な利点は、米国の課税目的上、自動的には企業とみなされないことである。

代わりに、組合または税務上所有者と一体不可分として扱われる事業主体（disregarded entity）として分類されるために、ICAVについては米国のチェック・ボックス課税規定を選択することができる。このICAVの特性は、今日までこの結果を得るために、契約型投資信託として従来アイルランドファンドを設立してきた米国人投資家や管理会社に向けて、アイルランドファンドの魅力を高めるものと考えられている。この点において、一定の投資家や管理会社からは、ICAVは契約型投資信託よりも適切なファンドビークルであると評価されると考えられる。

ICAVは、多くのサブ・ファンドおよび投資証券クラスからなる、単独ファンドまたはアンブレラ形態で設立することができる。法令は、特にアンブレラ形態のサブ・ファンド間で、法的責任を峻別している。

アイルランド集団資産運用ビークル法は、ICAVがサブ・ファンド毎の勘定を用意することを見込んでいる。現在アイルランド公開有限責任会社は、アンブレラ全体で一組の口座を開設せねばならず、期末を決定しかつあるサブ・ファンドの投資家が他のサブ・ファンドの投資家用の財務状況の詳細を受領できるようにしなければならないため、これは運用勘定および大型で複数の管理会社構造において非常に重要な特性となる。

ICAVは、リスク分散指針に従わず（投資リスク分散が必要なアイルランド公開有限責任会社とは異なる。）、単一資産の取引（例えば、単一資産の保有または単独の発行者へのエクスポージャー。）が容易である。

ICAVの設立証書（IOI）が変更された場合、投資家の利益を阻害しないと預託機関が認証した場合（契約型投資信託の信託証書の変更に関する要件と類似する。）、事前に投資家の承認を得る必要はない。

ファンドの管理上の負担を軽減するため、オープン・エンド型ICAVの取締役会は、ICAVのすべての株主に事前に書面で通知することにより、定時株主総会の開催の省略を選択できる。10%以上の株式を保有する株主は、定時株主総会の開催を要求することができるという保護条項がある。

４．アイルランドにおける投資信託の準拠法

設立関係法令

（Ⅰ）アイルランド会社法が、UCITSまたはAIFにおける管理会社、およびVCCまたはFCCの形態の会社型の投資信託に対し適用される。以下の要件は、公開有限責任会社の場合に適用される。

（Ⅱ）会社設立の要件

最低２名の株主が存在すること。

FCCの形態で設立された公開有限責任会社の発行済資本金の最低額は38,092.14ユーロである。ただし、管理会社が上記３（Ｃ）（Ⅰ）に規定されるとおり任命されていない場合は、UCITS型会社型投資信託に関する要件を参照。

（Ⅲ）定款の記載事項

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ａ）引受株主の身元
（ｂ）会社の形態および名称
（ｃ）会社の目的
（ｄ）引受資本および授権資本（もしあれば）の額。さらに、UCITSではないVCCの定款には、当該時の会社の発行済株式資本が定款記載の最低額を下回らずまた上限額を超過していない旨記載しなければならない。
（ｅ）申込時の払込額
（ｆ）引受資本および授権資本を構成する株式の種類の記載
（ｇ）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
（ｈ）現金払込以外の出資の内容、条件、出資者の氏名
（ｉ）発起人に認められている特権または特典の理由およびその内容
（ｊ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載
（ｋ）取締役および監査役の選任に関する規約ならびにかかる機関の詳細および権限
（ｌ）存続期間（適用ある場合）
（ｍ）会社の設立に際しもしくは設立によって会社に請求されるかまたは会社が負担するすべての費用および報酬の見積
（ｎ）アンブレラ・ファンドとして設立され、かつ2005年法に基づくアンブレラ・ファンドのサブ・ファンドとの間で債務を分離することができる会社型投資信託の場合、各サブ・ファンドの資産は該当サブ・ファンドにのみ帰属するものであり、他のサブ・ファンドの債務またはこれに対する請求の弁済に直接または間接的に用いないものとし、また、かかる目的での資産利用は不可能とすることに関する規定。

（Ⅳ）EC規則には契約型投資信託の設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定がある。

設立要件

上記の株式の全額払込に関する特別要件が必要とされている。

（Ⅴ）アイルランドにおけるUCITSの認可

（ａ）アイルランド内のUCITSは中央銀行から認可を受けることを要する。EC規則に従わないUCITSは認可を拒否、または取消されることがある。当該決定に対し不服がある場合には、第一審裁判

所（高等法院）に訴えることができる。認可の拒否または取消の決定が効力を発生した場合、当該UCITSは解散および清算される。

（ｂ）中央銀行の権限と義務は、EC規則に定められ、同規則によりUCITSの監督権が中央銀行に付与されている。

（ｃ）EC規則による目論見書等の要件

EC規則は、ファンドに、目論見書、主要投資家情報文書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。EC規則は上記書類に関する要件を以下のように定めている。

（ｉ）UCITSは目論見書、主要投資家情報文書、これらの変更、年次報告書および半期報告書を中央銀行に提出しなければならない。

（ii）目論見書、直近の年次報告書および以後発行された半期報告書ならびに主要投資家情報文書は、契約締結前に無料で投資者に提供されなければならない。

（iii）年次報告書および半期報告書は、目論見書に特定される場所で一般公衆に入手可能とされなければならない。

（iv）年次報告書および半期報告書は、要求があった場合、無料で受益者に提供されなければならない。

（ｖ）その該当期間の終了から、（aa）年次報告書は４か月以内に、（bb）監査済または未監査の半期報告書は２か月以内に公表されなければならない。

（ｄ）EC規則によるその他の要件

（ｉ）公募または売出しの申請

EC規則は、アイルランドで設定されたUCITSはアイルランドで活動を行うためには中央銀行の認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）信託証書、設立証書または定款の事前承認

EC規則は、UCITSは、中央銀行が信託証書、設立証書または定款を承認した場合にのみ許可される旨規定している。

（iii）他のEU加盟国における株式または受益証券の自由な販売

アイルランドのUCITSは、他のEU加盟国における販売に関する現地の規則を遵守することを条件として、当該国においてその株式または受益証券を自由に販売するために、UCITSに関する指令に基づく通知手続を利用することができる。

（iv）目論見書の記載内容

管理会社または会社型投資信託により発行される目論見書は、投資者が提案された投資について的確な情報に基づいた判断を行えるようにするための必要情報、少なくともEC規則に記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に添付された文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（ｖ）財務状況の報告および監査

EC規則は、年次報告書に記載される財務情報はアイルランド会社法に従い監査を授権された一もしくは複数の監査人による監査を受けなければならない旨、監査報告書は、少なくとも財務情報がUCITSの資産および負債の状態を正しく記載していることを認証する旨、ならびに監査人は中央銀行に対して、監査人が認識すべきすべての点についての中央銀行が要求する情報および証明を提供しなければならない旨規定している。

（vi）財務報告書の提出

EC規則は、中央銀行が、当該認可が関係する事業に関する情報および中央銀行がその法的機能の適正な履行のために必要とみなす情報の提供をUCITSに対し要求できる旨規定している。

EC規則は、中央銀行がUCITSに対し、月次財務報告書の提出を要求できる旨規定している。

（vii）罰則規定

EC規則に基づく違反につき有罪判決を受けた者は、（ａ）即決判決としてＡ級の罰金刑もしくは６か月以下の禁固刑もしくはその両方、または（ｂ）起訴状に基づく有罪判決として500,000ユーロ以下の罰金刑もしくは３年以下の禁固刑もしくはその両方に処される。

（vi）アイルランドにおけるAIFの認可

2014年７月22日以降、アイルランドにおいて設立される各AIFは、AIFM規則およびAIFルールブックを遵守することを要求されるものとする。

５．清算

投資信託の清算については、投資信託の形態に応じ、信託証書、設立証書または定款およびアイルランド会社法に規定されている。

契約型投資信託または一般契約型投資信託の清算の場合、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）の規定に従って、受託会社が清算し、ファンドの資産を分配する。

会社型投資信託の清算の場合、会社型投資信託はアイルランド会社法に従って清算される。

会社型投資信託の清算の場合、以下の三つの形態をとりうる。

ICAVについては、ICAVはICAV法に従って清算される。

（Ａ）構成員による任意清算

清算人は、構成員の総会によって選任される。

（Ｂ）会社債権者による任意清算

取締役会が会社債権者に対して、会社が会社債権者に対する債務を支払うことができないことを知らせた場合、会社債権者が清算人を選任する。

（Ｃ）裁判所による清算

裁判所は、会社または会社債権者の申請に基づいて、裁判所の監督に服する清算人を選任する。

６．税制

（Ａ）ファンド株主または受益者等の税関係・証明

現在のアイルランド法のもとにおいては、1997年統合租税法第739Ｂ条に基づく投資信託を構成する契約型および会社型の投資信託（以下それぞれ「投資信託」という。）ともに、所得税、キャピタル・ゲイン税、財産税または相続税が投資信託に課せられることはない。かかるアイルランドの投資信託は、受益証券または株式の発行、譲渡、買戻し、償還もしくは消却または申込みの際に印紙税、文書税、譲渡税または登録税を課されない。

両方の投資信託が、その投資証券について受領する配当および利子については、その支払国において源泉課税を受けることがある。

（上記に規定する）投資信託の株主または受益者はいずれも、当該法人またはファンドから受取る分配についてアイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。ただし、その株主または受益者が税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者でない場合（またはアイルランド税金法に基づく「免税投資家」の資格を有する場合）およびこれに関して各株主または受益者により適切な申告がなされている場合に限る。

2000年アイルランド金融法により、アイルランドのファンドに対する重要な変更が法制化された。アイルランドのインターナショナル・ファイナンシャル・サービセズ・センター（以下「IFSC」という。）に基盤を有するファンドのみに対して授与され、アイルランド非居住者（特定の例外は除く）に対しては適用されないとする免税の優遇的地位は、現在では適用されない。このためファンドの実質的管理事務および支配機能はアイルランド国内に存在しなければならないものの、「IFSC」ファンドの管理会社および管理事務代行会社は、ファンドが免税の地位を享受することを目的に必ずしもIFSCを拠点とする必要はなくなった。

アイルランドの居住者ではない、または（個人およびトラストの場合）アイルランドの「通常の居住者」ではない投資家で、他の理由からアイルランドの税金を免除される投資家の税法上の取扱いは、適切な申告がなされていることを条件として、2000年アイルランド金融法の可決による変化はない。アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではない投資家には、居住地／住所地の国において適用される法制に従った課税が行われる。

アイルランドにおける課税は、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である投資家に関して、特定の「課金事象」の発生に際して生じる。

投資信託がアイルランドに居住する非免税の受益者に対して分配金を支払う場合、当該投資信託は分配金からアイルランドの税金を控除する。控除されるアイルランドの税金の金額は、（ａ）25%の税率の適用を受けるために適切な申告を行っている会社である受益者に対して分配金が支払われる場合は分配金の25%、（ｂ）その他のすべての場合においては分配金の41%となる。投資信託は、このように控除した税金をアイルランド歳入庁に支払う。

（B）法人税

すべての法人は、その関連ある課税対象取引利益につき12.5%のアイルランド法人税率の特典を受ける。

第２【参考情報】

当該計算期間中、本投資法人の各クラスの投資証券については、以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2023年４月28日　有価証券届出書の訂正届出書
2023年６月30日　有価証券報告書（第６期）
2023年６月30日　有価証券届出書
2023年９月29日　半期報告書（第７期中）
2023年９月29日　有価証券届出書の訂正届出書

別紙 Ⅰ - 定義

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

本書において、以下の用語および語句は、下記の意味を有するものとする。

管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に管理事務および会計業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。
AIF	2013年欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）規則（2013年S.I.257号）５（１）に定義されるオルタナティブ投資ファンドおよび／または規則68（ｅ）に概説される基準を満たす他の集合投資事業をいい、関連する場合および英国が第三国となった場合には、欧州議会および理事会指令2009／65／EC（随時修正、補足、統合または修正される。）に従って英国の金融行動監視機構によって承認されたUCITSを含む。
AIFMD	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年６月８日付欧州議会および理事会指令2011／61／ECをいう。
定款	その時点で有効であり、随時変更される本投資法人の定款をいう。
認定参加者	本ファンドの投資証券の申込みおよび買戻しを目的として本投資法人から授権を受けた事業体または者をいう。
基準通貨	各ファンドの純資産価額が計算される通貨をいう。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの基準通貨は、米ドルである。
ベンチマーク規則	金融商品および金融契約のベンチマークまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および理事会指令（EU）2016／1011をいう。
クウェート証券取引所（ブルサ・クウェート）	クウェートの国立証券市場（旧クウェート証券取引所）をいう。

営業日	**アイルランドの各通常の銀行営業日（元日、聖金曜日、イースター・マンデー、クリスマスおよび聖ステファノの日を除くすべての公休日および／または銀行休業日を含む。）および参照指数の構成銘柄が取引されている主要証券取引所において取引を行うために営業している日（個々の非法定休日およびファンドが投資する主な国々の主要証券取引所が閉鎖されている日またはファンドの投資対象の50%以上が適切に評価できない日を除く。）ならびに／または取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、投資主に事前に通知する一もしくは複数のその他の日をいう。**
中央銀行	**アイルランド中央銀行もしくはその部門または後継の組織をいう。**
中央銀行規則	**2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）2019年規則（随時、ある形式での修正、補足、統合、代替その他変更される。）**
中央銀行ルール	**中央銀行規則、ならびにUCITS規則に従い、本投資法人に適用される、随時発行される中央銀行のその他の文書、規則、ルール、条件、通知、要件またはガイドラインをいう。**
クラス	**ファンドの持分を表章するが、当該投資証券に固有の異なる申込み、転換および買戻手数料、分配金の取決め、基準通貨、通貨ヘッジ方針および／または手数料の取決めに対応するため、関連するファンドの純資産価額の異なる割合を当該投資証券に帰属させる目的で、ファンド内の投資証券のクラスとして指定された特定のファンドの投資証券**
クラス通貨	**投資証券のクラスの純資産価額が表示されている通貨をいう。**
クリアストリーム	**クリアストリーム・バンキング・エス・エイ・ルクセンブルグをいう。**
会社法	**2014年会社法をいい、変動資本のオープンエンド型投資法人に適用される限り、これに基づき制定された規則を含む。**
本投資法人	**ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦピーエルシーをいう。**
CRS	**経済協力開発機構理事会によって2014年７月15日に承認された「共通報告基準」として知られる金融口座の自動的情報交換基準、および、二国間または多国間の権限のある当局の合意、政府間協定および条約、法律、規則、公的指針またはその他の文書であって、その実施を容易にするもの、ならびに共通報告基準を実施する法令をいう。**
CSD	**個々の国内市場のための国内決済システムである公認清算システムをいう。ICSDを通じて投資証券を発行するファンドについては、CSDはICSDの参加者となる。**

データ保護法	**一般データ保護規則（規則2016／679）によって導入されたEUデータ保護制度を意味する。**
取引日	**毎営業日（（ｉ）参照指数に含まれている証券が上場されているか、または取引されている市場が閉鎖されている日および（ii）参照指数が計算されない日を除く。）ならびに／または取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、管理事務代行会社および投資主に事前に通知するその他の一もしくは複数の日をいう。ただし、各月において一定期間毎に取引日を少なくとも二日設けることを条件とする。かかる市場閉鎖日の一覧は、ファンドについてウェブサイトで事前に公表される。**
取引期限	**関連する英文目論見書補遺において各ファンドについて規定されている、申込みおよび買戻しの申請を当該取引日に処理するために管理事務代行会社が受領しなければならない各取引日における時刻をいう。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFに関しては、** **申込みの場合：関連する取引日の前営業日の午後４時30分（ダブリン時間）。** **買戻しの場合：関連する取引日の前営業日の午後４時30分（ダブリン時間）。**
取引基準価額	**関連する取引日の評価時点における投資証券１口当たりの純資産価格をいう。**
非券面化された形	**投資証券に関して、会社法に従い、その権原が無券面の形であると記録されており、コンピュータ・ベースの決済システムにより譲渡することができる投資証券をいう。**
保管会社	**ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に保管業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。**
保管口座	**関連する公認清算・決済システムにおいて保管会社（またはその代行者）が維持する保管口座をいい、関連するファンドの申込金および買戻代金はこれを通じて送金される。詳細は、申込書に明記される。**
取締役会	**当該時点における本投資法人の取締役会およびその中の公式な委員会をいう。**

租税および費用	本投資法人によるまたは本投資法人のための本投資法人の現金その他の資産のすべての取得、増加もしくは減少、または投資証券の設定、取得、発行、転換、交換、購入、保有、買戻し、売却または譲渡（関連する場合には投資証券の発行または消却を含む。）、または投資に関して、支払われたか、支払われるべきか、負担しているか、または支払われること、支払われるべきこと、もしくは負担されることが予想されるか否かを問わず、すべての印紙税およびその他の関税、税金、政府手数料、賦課金、課徴金、為替費用および手数料（外国為替スプレッドを含む。）、保管手数料および副保管手数料、振替手数料および費用、代理人手数料、仲介手数料、手数料、銀行手数料、登録手数料およびその他の租税および費用（ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格の計算目的で資産が評価された価格と、関連するファンドへの申込みの場合における当該資産の購入または購入が予定された見積価格または実際の価格または関連するファンドからの買戻しの場合における当該資産の売却または売却が予定された見積価格または実際の価格との間のスプレッドまたは差額の引当金を含む。）をいう（疑義を避けるために付言すると、スワップまたは他のFDIの申込みまたは買戻しの結果として要求される調整から生じる手数料または費用を含む。）。
EEA	欧州経済領域をいう。
EEA加盟国	欧州経済地域の加盟国であり、英文目論見書の日付の現在の加盟国は、欧州連合加盟国、アイスランド、リヒテンシュタインおよびノルウェーである。
適格取引相手方	英文目論見書の日付現在で以下の者からなる中央銀行が承認したカテゴリーのいずれかに属する、ファンドが取引できる店頭デリバティブ取引の相手先をいう。 （ｉ）関連金融機関 （ii）EEA加盟国における金融商品市場指令に従い認可された投資会社 （iii）かかるグループ会社が連結ベースで当該連邦準備制度理事会による銀行持株会社の監督に服する場合の、米国の連邦準備制度理事会の銀行持株会社免許を有する事業体のグループ会社
EMIR	店頭デリバティブ、中央精算機関および取引情報蓄積機関に関する欧州議会および理事会規則（EU）No 648／2012をいう。
ETF	上場投資信託をいう。
EU	欧州連合をいう。
ユーロ	1999年１月１日に導入された欧州通貨同盟の参加加盟国の単一通貨をいう。

ユーロクリア	**ユーロクリア・バンク・エスアー・エヌヴェーをいう。**
免税アイルランド投資主	**以下の者をいう。** **（ａ）租税統合法第739条B（１）の意味における適格管理会社** **（ｂ）租税統合法第739条B（１）の意味における投資事業** **（ｃ）租税統合法第739条Jの意味における投資事業有限責任組合** **（ｄ）租税統合法第774条の意味における免税認可基金である年金基金、租税統合法第784条または第785条が適用される退職年金契約または信託基金** **（ｅ）租税統合法第706条にいう生命保険事業を営む会社** **（ｆ）租税統合法第737条の意味における特定投資信託** **（ｇ）租税統合法第731条（５）（ａ）が適用されるユニットトラスト** **（ｈ）租税統合法第739条D（６）（ｆ）（ｉ）にいう者であるチャリティ** **（ｉ）租税統合法第784条A（２）または租税統合法第848条Bにより所得税およびキャピタル・ゲイン税を免除される権原を有する者であり、保有する投資証券が承認された退職基金または承認された最低退職基金の資産である場合** **（ｊ）租税統合法第787条Iにより所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権利を有する者であり、保有する投資証券が租税統合法第787条Aに定義される個人退職貯蓄口座の資産である場合** **（ｋ）国家資産管理公社** **（ｌ）司法サービス機関** **（ｍ）1997年信用組合法第２条の意味における信用組合** **（ｎ）アイルランド籍の会社であって、租税統合法第739条G（２）に基づく法人税の課税範囲内であるもの（ただし、本投資法人（またはファンド）がマネー・マーケット・ファンドである場合に限る。）** **（ｏ）本投資法人が行った支払に関して、租税統合法第110条（２）に従って法人税の課税範囲内にある会社** **（ｐ）アイルランド国庫運用機関、租税統合法第739条D（６）（kb）の意味におけるファンド投資商品** **（ｑ）取締役が随時承認するその他の者（ただし、当該者による投資証券の保有が、租税総合法第27部第１A章に基づき当該投資主に関して本投資法人に生じる潜在的な税負担を生じさせないことを条件とする。）** **また、本投資法人が当該投資主に関する関連宣誓書を有している場合（必要に応じて）。**

FATCA	**以下のものをいう。** **（ａ）米国内国歳入法第1471条から第1474条まで、または関連する規則もしくはその他の公的指針** **（ｂ）アイルランド政府（またはアイルランド政府機関）と米国政府、英国政府または他の管轄区域（当該管轄区域の政府機関を含む。）との間の政府間協定、条約、規則、指針その他の協定であって、上記（ａ）に規定する法令、規則または指針を遵守し、促進し、補完し、実施しまたは実施するために締結されたもの** **（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）に定める事項を実施するアイルランドの法令、規則または指針**
FDI	**金融派生商品をいう。**
固定ポートフォリオバスケット	**投資運用会社および／または副投資運用会社が、関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金（したがって、投資運用会社および／または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または、ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる重要な手順を踏むことを要求されない。）。**
ファンド	**取締役および／またはマネージャー（保管会社および中央銀行の事前の承認を得て）により設立され、別個の一連の投資証券により表章される別個のファンドを構成し、当該ファンドに適用される投資目的および方針に従って投資される資産のポートフォリオをいう。**
投資証券の大券	**投資証券に対する権利を証明する券面（本書の「第二部　外国投資法人の 詳細情報　第２　手続等　２　買戻し手続等　（１）海外における買戻し手続等　清算および決済」の項に詳述される。）をいう。**
ICSD	**国際証券集中保管機関をいう。**
ICSD参加者	**ICSDの口座保有者をいい、認定参加者、その名義人または代理人が含まれ、該当する国際証券集中保管機関を通じて決済および／または清算されるファンドの投資証券の持分を保有する。**
参照指数	**関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、ファンドが投資目的に従っておよび／またはその投資方針に従って追随することを目指す金融指標をいう。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFの参照指数は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの参照指数は、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）である。**

指数提供者	**ファンドに関して、自らまたは指定された代理人を通じて、関連する英文目論見書補遺に明記される指数に関する情報を編集し、計算し、公表する事業体または個人をいう。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの指数提供者は、MSCIである。**
国際証券集中保管機関	**クリアストリームおよびユーロクリアをいう。**
投資運用会社	**ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に投資運用業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。**
投資運用契約	**管理会社および投資運用会社との間で締結された、2023年４月27日付の契約（中央銀行の要件に従って、随時修正、補足またはその他変更される。）をいう。**
投資家資金規則	**2015年ファンドサービス提供者に対する2013年中央銀行（監督および執行）法第48条第１項の投資家資金規則（随時改正）**
アイルランド居住者	**免税アイルランド投資主以外のアイルランド居住者またはアイルランドの通常の居住者をいう。（英文目論見書の「税務情報」の項目に記載）**
ISIN	**国際証券識別番号をいう。**
KCC	**クウェート証券取引所の中央清算、決済および保管事業体であるクウェート・クリアリング・カンパニーをいう。**
クウェートCMA	**クウェート資本市場局をいう。**
上場証券取引所	**取締役会が各ファンドに関して随時決定し、ウェブサイト上で明記される選択された取引所をいう。**
管理会社契約	**2017年12月１日付の本投資法人と管理会社の間の契約（2023年４月27日付の更改・改訂契約により更改および改訂済）（中央銀行の要件に従って随時修正、補足またはその他変更される。）。**
管理会社	**ＵＢＳファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドまたは本投資法人が本投資法人の管理会社として任命するその後継の会社をいう。**
加盟国	**欧州連合の加盟国をいう。**
MiFID II	**金融商品指令（改訂）（指令2014／65／EU）**

MiFID II委任指令	**顧客に属する金融商品および資金の保護、プロダクトガバナンスの義務および料金、手数料または金銭的もしくは金銭以外の便益の提供または受領に適用される規則に関する欧州議会および理事会の指令2014／65／EUを補足する2016年４月７日の欧州委任指令（EU）**
最低保有額	**MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低保有額はない。**
最低申込金額	**各ファンドに関して取締役会および／または管理会社により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、いずれかの取引日における投資証券の申込みの最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低申込金額はない。**
最低買戻金額	**各ファンドに関して取締役会により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、ファンドまたは取引日から買い戻すことができる最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。 現在、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低買戻金額はない。**
交渉ポートフォリオバスケット	**投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および／または副投資運用会社が特定したリストから投資家によって選択された証券のバスケット（ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できるようにするために、投資運用会社および／または副投資運用会社に対し、追加的な証券の購入もしくは売却、またはファンドの構成をリバランスさせるために関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求することができる。）および現金をいう。**
純資産価額	**英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドの純資産価額をいう。**
投資証券１口当たり純資産価格	**英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資証券を含むファンドの投資証券の純資産価格をいう。**
OECD	**経済協力開発機構をいう。**

PRCまたは中国	**中華人民共和国（英文目論見書の目的上、香港、マカオ特別行政区および台湾を除く。）をいい、「中国の」という用語は、これに従って解釈されるものとする。**
禁止された者	**当該者が当該投資証券を保有する資格を有さない国または政府当局の法律または要求に違反していると思われる者、または取締役会および／または管理会社の見解によれば、本投資法人または関連するファンドが課税義務を負うかまたはその他本投資法人または関連するファンドがそうでなければ負担、または違反しない金銭的、規制的、法的もしくは重大な行政上の不利益を被る可能性のある状況（当該人物または人物に直接または間接に影響を及ぼすか否かを問わず、単独であるか他の人物と共に取られたか否かを問わず、関連のあるか否か、または取締役またはマネージャーが適切と考えるその他の状況であるか否かを問わない。）にある者、または18歳未満の個人（または取締役会および／または管理会社が適切と考える他の年齢のその他の年齢）もしくは精神異常にある者をいう。**
英文目論見書	**本投資法人の設立地における英文目論見書、ファンドの関連する英文目論見書補遺、および英文目論見書とともに読まれ、解釈され、英文目論見書の一部を構成するように設計されたその他の補足文書をいう。**
公認清算・決済システム	**1997年租税統合法パート27第１章（ａ）の目的上、アイルランド歳入委員会が公認清算システムとして指定する証券に関連する取引の決済の清算システムをいい、英文目論見書の日付時点において、クリアストリーム・バンキング・エス・エイ（Clearstream Banking SA）、クリアストリーム・バンキング・エイ・ジー（Clearstream Banking AG）、ユーロクリア（Euroclear）、クレストUK（Crest UK）、ナショナル・セキュリティーズ・クリアリング・システム（National Securities Clearing System）、シコバム・エス・エイ（Sicovam SA）、シス・インターセトル・エイ・ジー（SIS Sega Intersettle AG）、NECIGEF（Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.－ジャイロ譲渡証券オランダ中央機関）、BNYメロン（BNY Mellon）、セントラル・セキュリティーズ・デポジタリー・エス・エイ／エヌ・ヴイ（Central Securities Depository SA/NV）、セントラル・マネー・マーケット・オフィス（Central Moneymarkets Office）、ニューヨーク預託信託会社（Depository Trust Company of New York）、ドイツ銀行（Deutsche Bank AG）、デポジタリー・アンド・クリアリング・システム（Depository and Clearing System）、日本証券保管振替機構、モンテ・ティトーリ・エスピーエー（Monti Titoli SPA）、カナダ証券保管機構（The Canadian Depository for Securities Ltd.）およびVPC ABから成る。**

公認市場	**別紙IIに記載または言及されている公認の取引所または市場、および取締役会および／または管理会社がUCITS規則に従って随時決定し、英文目論見書の別紙IIに明記するその他の市場をいう。**
公認格付機関	**スタンダード・アンド・プアーズ・レイティング・グループ、ムーディーズ・インベスターズ・サービシズ、フィッチIBCAまたはその他の同等の格付機関をいう。**
関係宣誓書	**租税統合法別表2Bに定める投資主に関係する宣誓書をいう。**
関連機関	**EEA加盟国において承認された金融機関または1988年７月のバーゼル自己資本比率規制合意の調印国（EEA加盟国以外）において承認された金融機関（英国を含む。）またはジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおいて承認された金融機関をいう。**
関連する英文目論見書補遺	**各ファンド情報を記載した、本投資法人の設立地における英文目論見書の補遺をいう。**
国税庁	**アイルランド国税庁をいう。**
決済日	**遅くとも、関連する取引日から２営業日後をいう。**
RMPステートメント	**ファンドに関して管理会社が随時採用するリスク管理プロセスのステートメントをいう。**
証券金融取引	**ファンドが関与することを許可されたSFTRの適用範囲内のレポ、リバース・レポ、証券貸付契約およびその他の取引をいう。**
SFDR	**金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2019／2088をいう。**
SFDR RTS	**サステナビリティの影響に関する情報の内容、方法および表示について規定する『著しい害を及ぼさない』原則に関する情報の内容および表示、ならびに、契約前文書、ウェブサイトおよび定期報告書における環境面または社会面での特性および持続可能な投資目的の促進に関する情報の内容および表示の詳細について規定する規制技術基準に関してSFDRを補足する2022年４月６日付委員会委任規則（EU）2022／2388**
SFT規則、または、SFTR	**規則（EU）No．648／2012を修正する、証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および理事会規則2015／2365（随時の何らかの形式における変更、補足、統合、置換えまたはその他の修正を含む。）をいう。**

投資証券	英文目論見書に記載される関連するファンドに帰属する本投資法人の利益に所有者が参加する権利を有する本投資法人の資本のあらゆるクラスの投資証券（申込投資証券を除く。）という。
投資主	本投資法人の投資主名簿に投資証券の保有者として登録された者をいう。
申込投資証券	申込投資証券として指定される、各１ユーロの300,002口の当初発行投資主資本をいう。
申込金／買戻金口座	各ファンドの申込金および買戻金ならびに受取分配金（もしあれば）が振り込まれるファンドの名称の口座をいい、その詳細が申込書に明記されている。
副投資運用会社	中央銀行の要件に従ってファンドに投資運用業務を提供するために投資運用会社が随時任命する会社をいい、関連する英文目論見書補遺に開示される。
タクソノミー規則	持続可能な投資促進のための枠組みの確立に関するおよび規則（EU）2019／2088を改正する2020年６月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020／852をいう。
租税統合法	1997年アイルランド租税統合法（改正を含む。）をいう。
UCITS	UCITS規則の意味における譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
UCITS規則	2011年欧州共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（2011年S.I.352）（随時の改正および改正、統合または代替を含む。）をいう。
UCITS Ⅴ	随時改正される保管機能、報酬および制裁に関する譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および管理規定の調整に関する指令2009／65／ECを改正する2014年７月23日付欧州議会および理事会指令2014／91／EUをいい、随時効力を有する補足的な欧州委員会委任規則を含む。
英国	グレート・ブリテンおよび北部アイルランド連合王国をいう。
非上場投資証券	上場証券取引所に上場されていないクラスの投資証券をいう。
米国	アメリカ合衆国、その領土および属領（アメリカ合衆国およびコロンビア特別区を含む。）をいう。

米国人

次に掲げる者をいう。

（ａ）1986年米国内国歳入法（改正）第7701条（ａ）（30）およびそれに基づき公布される財務省規則の意味における米国人

（ｂ）1933年米国証券法（17 CFR§230.902（ｋ））に基づくレギュレーションSの意味における米国人

（ｃ）米国商品先物取引委員会規則（17 CFR§4.7（ａ）（１）（iv））のルール4.7の意味における非米国人でない者。

（ｄ）1940年米国投資顧問法（改正）に基づく規則202（ａ）（30）－１の意味における米国人

（ｅ）米国人が本投資法人に投資することを認めるために設立された信託、事業体または他の仕組み

評価

投資証券１口当たりの純資産価格は、本書に従って、有価証券の最終取引価格を用いて算出される。参照指数の詳細については、www.msci.comにおいて参照することができる。

評価時点

関連する英文目論見書補遺に記載される各ファンドについて指定された時点、または取締役会が随時決定し、投資主に通知するその他の時間をいう。疑義を避けるために付言すると、純資産価額が決定される時点は、常に、取締役会が取引期限として決定する時点の後になる。評価時点の修正は、投資主に通知され、最新の関連する英文目論見書補遺に開示される。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの評価時点は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの各営業日の午後10時30分（ダブリン時間）である。

ウェブサイト

投資証券１口当たりの純資産価格およびファンドに関連するその他の関連情報が公表され、英文目論見書および本投資法人に関するその他の情報（様々な投資主とのコミュニケーションを含む。）が公表されるwww.ubs.com/etfをいう。

別紙 Ⅱ - 公認市場

非上場証券およびデリバティブ商品への投資が認められている場合を除き、投資は、中央銀行規則に定める規制基準に従って、以下の証券取引所および市場におけるものに限定される。
本別紙IIの適用上、「非上場証券」とは、規則第68条（１）（ｃ）及び規則第68条（２）（ａ）に従って下記リストに記載されていない取引所が市場または取引所に上場されている証券を含むことがある。
中央銀行は、承認された証券取引所または市場のリストを発行しない。

（ｉ）　欧州連合加盟国（マルタを除く。）または経済協力開発機構の次の加盟国のいずれかの証券取引所または市場
オーストラリア、カナダ、アイスランド、日本、ニュージーランド、ノルウェー、スイスおよびアメリカ合衆国または英国

（ii）　次に掲げる取引所または市場

アルゼンチン	ブエノスアイレス証券取引所（Buenos Aires Stock Exchange）
	コルドバ証券取引所（Cordoba Stock Exchange）
	ラ・プラタ証券取引所（La Plata Stock Exchange）
	メルカド・アルゼンチーノ・デ・バーロス・エスエー（Mercado Argentino de Valores S.A.）
	電子為替取引市場（Mercado Abierto Electronico S.A.）
	メルカド・エー・テルミノ・デ・ブエノス・アイレス・エスエー（Mercado A Termino de Buenos Aires S.A）
バーレーン	バーレーン証券取引所（Bahrain Bourse）
バングラデシュ	ダッカ証券取引所（Dhaka Stock Exchange）
	チッタゴン証券取引所（Chittagong Stock Exchange）
	コルドバ証券取引所（Cordoba Stock Exchange）
ブラジル	サンパウロ証券・商品・先物取引所（BM&F BOVESPA S.A.）
チリ	サンティアゴ証券取引所（Bolsa de Comercio de Santiago）
	チリ電子証券取引所（Bolsa Electronica de Chile）
	バルパライソ証券取引所（Bolsa de Valparaiso）
中国	上海証券取引所（Shanghai Stock Exchange）
	深圳証券取引所（Shenzhen Stock Exchange）
	ストック・コネクト（Stock Connect）
	ボンド・コネクト（Bond Connect）
	中国銀行間債券市場（China inter bank bond market）
コロンビア	ボゴタ証券取引所（Bogota Stock Exchange）
	コロンビア証券取引所（Bolsa de Valores de Colombia）
エジプト	エジプト証券取引所（Egyptian Stock Exchange）
香港	香港証券取引所（Stock Exchange of Hong Kong）
	香港取引所（Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.）
	香港先物取引所（Hong Kong Futures Exchange）

インド	インド国立証券取引所（National Stock Exchange）
	ムンバイ証券取引所（Bombay Stock Exchange, Ltd.）
	マルチ・コモディティ取引所(Multi Commodity Exchange)
インドネシア	インドネシア証券取引所（Indonesia Stock Exchange）
イスラエル	テルアビブ証券取引所（Tel Aviv Stock Exchange）
ヨルダン	アンマン証券取引所（Amman Stock Exchange）
カザフスタン	中央アジア証券取引所（Central Asian Stock Exchange）
	カザフスタン証券取引所（Kazakhstan Stock Exchange）
ケニヤ	ナイロビ証券取引所（Nairobi Securities Exchange）
クウェート	クウェート証券取引所（Boursa Kuwait）
マレーシア	マレーシア証券取引所（Bursa Malaysia Securities Berhad）
	マレーシア先物・オプション取引所（Bursa Malaysia Derivatives Berhad）
モーリシャス	モーリシャス証券取引所（Stock Exchange of Mauritius）
メキシコ	メキシコ証券取引所（Bolsa Mexicana de Valores）
	メキシコデリバティブ市場（Mercado Mexicano de Derivados）
モロッコ	カサブランカ証券取引所（Casablanca Stock Exchange）
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（Nigeria Stock Exchange）
オマーン	マスカット証券市場（Muscat Securities Market）
パキスタン	パキスタン証券取引所カラチ（Pakistan Stock Exchange Karachi）
	パキスタン・マーカンタイル取引所（Pakistan Mercantile Exchange）
ペルー	リマ証券取引所（Bolsa de Valores de Lima）
フィリピン	フィリピン証券取引所（Philippine Stock Exchange）
カタール	カタール取引所（Qatar Exchange）
ロシア	オープン・ジョイント・ストック・カンパニー・モスクワ取引所（モスクワ取引所）（Open Joint Stock Company Moscow Exchange）（Moscow Exchange）
サウジアラビア	サウジ証券取引所（Saudi Stock Exchange）
	タダウル証券取引所（Tadawul Stock Exchange）
セルビア	ベルグラード証券取引所（Belgrade Stock Exchange）
シンガポール	シンガポール取引所（Singapore Exchange Limited）
	カタリスト（CATALIST）
スリランカ	コロンボ証券取引所（Colombo Stock Exchange）
南アフリカ	JSE株式会社（JSE Limited）
	南アフリカ先物取引所（South African Futures Exchange）
韓国	韓国取引所（ストック・マーケット）（Korea Exchange（Stock Market））
	韓国取引所（KOSDAQ）（Korea Exchange (KOSDAQ)）
台湾	台湾証券取引所（Taiwan Stock Exchange）
	台湾先物取引所（Taiwan Futures Exchange）
	グレタイ証券取引所（GreTai Securities Market）
タイ	タイ証券取引所（Stock Exchange of Thailand）
	MAI（Market for Alternative Investments）
	BEX（Bond Electronic Exchange）
	TFEX（Thailand Futures Exchange）

チュニジア　チュニス証券取引所（Bourse des Valeurs Mobilieres de Tunis）
トルコ　イスタンブール証券取引所（Istanbul Stock Exchange）
トルコデリバティブ取引所（Turkish Derivatives Exchange）
ウクライナ　PFTSウクライナ証券取引所（PFTS Ukraine Stock Exchange）
UAE　アブダビ証券取引所（Abu Dhabi Securities Exchange）
ドバイ金融市場（Dubai Financial Market）
ドバイ国際金融センター（Dubai International Financial Center）
ベトナム　ホーチミン証券取引所（Ho Chi Minh Stock Exchange）
ハノイ証券取引所（Hanoi Stock Exchange）

（iii）　以下に掲げる市場

－　（ｉ）金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制され、FCAの市場行為ソースブックの専門職間行為規定に従う銀行およびその他の機関により取引される英国市場、ならびに（ii）ロンドン市場の参加者（FCAおよびイングランド銀行を含む。）が策定した非投資商品に関するガイドラインに含まれるガイダンスに従う非投資商品（従前「グレイ・ペーパー」として知られる。）の英国市場
－　（ａ）米国のNASDAQ、（ｂ）ニューヨーク連邦準備銀行が規制するプライマリー・ディーラーによって行われる米国政府証券市場、（ｃ）証券取引委員会、全米証券業協会が規制するプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラー、ならびに米国通貨管理局、連邦準備制度または連邦預金保険公社が規制する銀行機関によって行われる米国の店頭市場
－　（ａ）ナスダック・ジャパン、（ｂ）日本証券業協会によって規制される日本の店頭市場および（ｃ）新興企業向け株式市場（「マザーズ」）
－　ロンドン証券取引所によって規制され、運営されている英国のオルタナティブ投資市場
－　フランスにおける譲渡性債権の店頭市場（債務証書の店頭市場）
－　カナダ投資業者協会が規制するカナダ国債の店頭市場
－　EASDAQ（欧州店頭株式市場）

FDI
アメリカ大陸：
ナスダック、シカゴ・マーカンタイル取引所、米国の証券取引所、シカゴ商品取引所、シカゴ商品取引所（CBOT）（CMEグループが保有）、シカゴ・オプション取引所、コーヒー、ニューヨーク先物取引所、ICEフューチャーズU.S.（ICE）、ニューヨーク・マーカンタイル取引所、メキシコ・デリバティブ取引所（MexDer）、モントリオール証券取引所（MX）、ROFEX（ロサリオ先物取引所）、BM&Fボベスパ

アジア：

中国金融先物取引所（CFFEX）、中国銀行間債券市場（CIBM）、香港先物取引所（HKFE）－香港取引所（HKEx）の一部、ボンベイ証券取引所（BSE）、インド・メトロポリタン証券取引所、インド国立証券取引所（NSE）、マレーシア・デリバティブ取引所、東京金融取引所（TFX）、大阪取引所（OSE）、台湾先物取引所（TAIFEX）、タイ先物取引所（TFEX）、シンガポール証券取引所（SGX）、シンガポール国際金融取引所、シンガポール商品取引所、韓国取引所（KRX）、パキスタン証券取引所、ユーレックス・アジア

オーストララシア：

オーストラリア証券取引所（ASX）、シドニー先物取引所、ニュージーランド証券取引所（NZX）、ニュージーランド先物・オプション取引所

アフリカ／中東：

ヨハネスブルグ証券取引所（JSE）－エクイティ・デリバティブ市場、ドバイ金・商品取引所、ナスダック・ドバイ

欧州：

アテネ・デリバティブ取引所、IDEM、イスタンブール証券取引所、ブダペスト証券取引所（BSE）、ユーレックス・ドイツ、ユーレックス・チューリッヒ、ユーロネクスト・デリバティブ・アムステルダム、ユーロネクスト・デリバティブ・ブリュッセル、ユーロネクスト・デリバティブ・パリ、ユーロネクスト・デリバティブ・リスボン、ICEフューチャーズ・ヨーロッパ、MEFF取引所、モスクワ証券取引所、ナスダック・コペンハーゲン、ナスダック・ストックホルム、ナスダック・オスロ、ナスダック・ヘルシンキ、ウクライナ証券取引所（UX）、オスロ証券取引所、ワルシャワ証券取引所、ロンドン証券取引所-デリバティブ市場、ユーロネクストEQF

およびその他の取引所もしくは類似の企業、または類似の企業を含むあらゆる取引所または市場、または取引所および市場が規制され、定期的に運営され、EU加盟国またはEEA加盟国において認識され、一般に公開される自動相場制度を含む取引所または市場

別紙 III - SFDR関連情報

規則(EU)2019／2088 第 8 条第 1 項、第 2 項および第 2a 項ならびに
規則(EU)2020／852 第 6 条第 1 項において言及される
金融商品に関する契約前の情報開示

商品名: UBS(Irl)ETF ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
法人識別番号: 549300A32WXD5K5IG882

持続可能な投資とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

EU タクソノミーは、規則（EU）2020／852 に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動**の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は含んでいない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

環境的および／または社会的特性

この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

☐ はい	☒ いいえ
☐ 以下の経済活動に対して**環境目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:__%	☒ **環境的／社会的（E／S）特性を促進するものであり**、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 20%の比率で以下の持続可能な投資を行う
☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動	☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動	☒ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
	☒ 社会目的を有する持続可能な投資
☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:__%	☐ E／S 特性を促進するものではあるが、**持続可能な投資を行わない**

この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

持続可能性指標とは、この金融商品の持続可能な目的がどのように実現されるかを測定するものである。

この金融商品はパッシブ運用され、指数（以下「参照指数／参照ベンチマーク」という。）に追随する。この金融商品により、以下の特性が促進される。

1) 親ベンチマークのサステナビリティ・プロファイルを上回るサステナビリティ・プロファイル（ESG スコア）を有するベンチマークへの追随
2) 親ベンチマークを下回る炭素原単位（1、2）排出量指標（MSCI）

この金融商品により促進される特性を実現する目的のために指定されている参照ベンチマークは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・5%・イシュアー・キャップド・トータル・リターン・ネットである。

この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？

上記の特性は、それぞれ以下の指標を用いて測定される。

・ MSCI ESG スコア

MSCI ESG スコアは、MSCI ESG Research により提供され、0（最低／最悪スコア）から 10（最高／最良スコア）の尺度で判断される。MSCI ESG スコアは、投資先企業の業種別 ESG リスクに対するエクスポージャーおよび業界他社と比較した当該リスクを低減する能力に基づくものである。また、MSCI ESG スコアは、環境、社会およびガバナンスのピラーについて検討された異なる構成要素を指す E、S および G スコアに細分化して表される。その構成要素もまた、0 から 10 の尺度で評価される。E、S および G の個別の評価に基づき、加重平均が計算される。これは絶えず変化するものであり、E、S および G の個別の評価に影響を及ぼす、裏付けとなるすべての結果の直接的な変化を考慮する。MSCI ESG スコアは、主要な ESG テーマに基づき、企業の財務的に最も重要な環境、社会およびガバナンスに関するリスクおよび機会を判断する。さらに、主要な ESG テーマに関連する主要な業種別 ESG イシューを決定する上で、セクターごとの差異も考慮される。セクターの相対的な評価は長期間にわたって一定であることから、MSCI ESG スコアは、このリスクおよび機会の評価により、やや静的な指標と特徴づけられる。最も高い格付けを有する企業は、上記の主要な ESG テーマおよび関連するイシューに対するエクスポージャーを最も良くマネジメントしていると評価された企業である。金融商品のポートフォリオの各企業は、金融商品のポートフォリオ全体の MSCI ESG スコアの根拠となるスコアを付けられる。金融商品の MSCI ESG スコアは、親ベンチマークの MSCI ESG スコアより高くなる。

・ 加重平均炭素原単位（スコープ 1+2）MSCI

加重平均炭素原単位（以下「WACI」という。）は、炭素集約型企業に対するポートフォリオのエクスポージャーを測定する。炭素原単位の高い企業は、炭素関連市場および規制上のリスクに対するより多くのエクスポージャーに直面するおそれがあるため、WACI メトリクスは、低炭素経済への移行に関する潜在的なリスクについての見識を提供している。これはポートフォリオのウェイトおよび個別の炭素原単位（炭素排出量スコープ1＋2／売上百万米ドル）の合計である。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？

この金融商品は、その純資産総額の少なくとも 90%を、参照指数の構成銘柄に投資することにより、持続可能な投資を行うことを予定している。MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト指数は、一定の ESG メトリクスに基づき浮動株時価総額ウェイトを調整することにより、様々な ESG および気候変動基準に基づき企業を除外しつつ、堅固な ESG プロファイルおよび当該プロファイルの改善傾向の両方を示す企業へのエクスポージャーの増加を目的としている投資戦略のパフォーマンスを表すことを目指す。

MSCI ESG 格付けは、投資家がその投資対象の環境、社会およびガバナンス（ESG）に関するリスクおよび機会を確認し、これらの要素をポートフォリオ構築に組み込む上で役立つよう設計されている。

MSCI ESG 格付けには、気候変動、自然資本、汚染・廃棄物、環境機会、人的資本、製造物責任、ステークホルダーによる異議および社会的機会等の、環境および社会ピラーが含まれる。

MSCI 気候変動メトリクスは、投資家がその投資戦略およびプロセスにおいて気候リスクおよび機会を組み込むことを支援する気候データおよびツールを提供する。MSCI 気候変動メトリクスは、特に、移行リスクおよび物理的リスクの両方に関する気候シナリオ分析を通じて、投資家が、気候リスク・エクスポージャーの測定および報告、低炭素および化石燃料フリー戦略の実施、気温パスへの適合ならびにそのリスク管理プロセスにおける気候変動リサーチの考慮を含む広範な目的の実現を目指すことを支援する。

主要な悪影響とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？

この金融商品はパッシブ運用され、参照指数に追随し、また指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指標が考慮されている。

持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？

指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指数が考慮されている。

指数には、MSCI ESG コントロバシーのスコアが組み込まれ、ESG 規範に著しく違反する発行体を適時に識別する。

MSCI ESG コントロバシーは、発行体が関与する ESG 不祥事に関する適時かつ継続的な評価を提供するように設計されている。MSCI ESG コントロバシー・スコアが「レッド」（スコアが 1 未満）である発行体は、持続可能性指標から除外される。コントロバシー・スコアは、主要な ESG 不祥事への発行体の関与ならびに当該発行体による国際規範および原則の遵守の状況を測定する。

この金融商品は、クラスター弾および／または対人用地雷、核兵器、生物兵器または化学兵器の使用、開発、製造、貯蔵、輸送または取引に直接関与する企業への投資を除外する。

持続可能な投資は OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？

MSCI ESG コントロバシー・ツールは、企業によるその運営および／または商品に関連した顕著な ESG 不祥事への関与、国際連合グローバル・コンパクトなどの国際規範および原則の違反の可能性ならびにかかる規範および原則に関するパフォーマンスを監視する。

https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd4

EU タクソノミーは、タクソノミー適合投資は EU タクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的な EU 基準が伴う。

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮していない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。

この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 考慮する。

考慮する。この金融商品はパッシブ運用され、参照指数に追随し、また指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指標が考慮されている。

指数には、MSCI ESG コントロバシーのスコアが組み込まれ、ESG 規範に著しく違反する発行体を適時に識別する。

MSCI ESG コントロバシーは、発行体が関与する ESG 不祥事に関する適時かつ継続的な評価を提供するように設計されている。MSCI ESG コントロバシー・スコアが「レッド」（スコアが１未満）である発行体は、持続可能性指標から除外される。コントロバシー・スコアは、主要な ESG 不祥事への発行体の関与ならびに当該発行体による国際規範および原則の遵守の状況を測定する。

MSCI ESG コントロバシー・ツールは、企業によるその運営および／または商品に関連した顕著な ESG 不祥事への関与、国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）などの国際規範および原則の違反の可能性ならびにかかる規範および原則に関するパフォーマンスを監視する。

金融商品は、クラスター弾および／もしくは対人地雷、核兵器、生物兵器または化学兵器の使用、開発、製造、貯蔵、輸送または取引に直接関与する企業への投資を除外する。

☐ 考慮しない。

この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

この金融商品は、参照指数の選定およびパッシブ資産運用を通じて、本別紙に記載される特性を促進することを目指す。

この金融商品はパッシブ運用され、参照指数のパフォーマンスおよび ESG プロファイルに追随することを目指す。参照指数の選定プロセスの一環として、持続可能性の特性およびリスクが考慮される。指数提供者が環境、社会またはガバナンス基準に照らして選別されると明示する参照指数ならびに指数提供者が指数の構成銘柄に関する持続可能性の特性およびリスクを評価するのに用いるその他の手法は、指数提供者のウェブサイト上で参照することができる。

投資戦略は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？

この金融商品により促進される一または複数の特性を実現するための投資対象を選定するため、投資戦略の以下の一または複数の結合要素が用いられる。

特性 1）:

親ベンチマークのサステナビリティ・プロファイルを上回るサステナビリティ・プロファイル（MSCI ESG スコア）

特性 2）:

親ベンチマークを下回る炭素原単位（1 および 2）排出量指標（MSCI）

計算では、現金、デリバティブおよび無格付投資商品は考慮されない。

四半期末に、当該四半期のすべての営業日における価額の平均値を用いて、金融商品により促進される一または複数の特性、持続可能な投資対象の最低割合ならびに環境および／または社会的特性を満たすために用いられる投資対象の最低割合が計算される。

良好なガバナンス慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？

この金融商品は、その純資産総額の少なくとも 90%を、参照指数の構成銘柄に投資する。指数提供者は、参照指数の構成銘柄のすべてについて ESG 格付けを付している。したがって、結果として得られるこの金融商品の ESG 格付けは、標準的な指数に追随する金融商品の ESG 格付けよりも高くなることが見込まれる。

投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？

投資先企業の良好なガバナンス慣行の評価は、指数提供者により行われる。

MSCI ESG 格付け分析は、各企業のコーポレート・ガバナンスの評価から始まり、企業の所有構造および管理体制、その取締役会の構成および有効性、そのインセンティブ慣行の有効性ならびにその会計の健全性が考慮される。企業の価値に重大な悪影響を及ぼす可能性のある不祥事を含む企業行動も監視される。

この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

この金融商品により促進される環境的および／または社会的特性を満たすために利用される投資対象の最低比率は 90%である。この金融商品の持続可能な投資対象の最低比率は 20%である。

資産配分とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。



#1 E／S 特性に整合には、この金融商品により促進される環境的または社会的特性を実現するために利用されるこの金融商品の投資対象が含まれる。

#2 その他には、環境的または社会的特性に整合しておらず、かつ、持続可能な投資対象としての適格性も有していないこの金融商品の残りの投資対象が含まれる。

#1 E／S 特性に整合の区分は以下を包含する。
- **#1A 持続可能**の細区分は、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象を包含する。
- **#1B その他の E／S 特性**の細区分は、持続可能な投資対象として適格でない環境的または社会的特性に整合している投資対象を包含する。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。
- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（OpEx）

この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

この金融商品は、ESG 指数に追随し、デリバティブの利用により当該指数のパフォーマンスを複製することができる。デリバティブは、a）指数の構成銘柄への投資では投資目的が実現されることができない場合（特に、サブ・ファンドが為替ヘッジ指数を複製する場合に、為替ヘッジのパフォーマンスを反映する目的の場合）、または b）指数の構成銘柄に対するエクスポージャーの獲得において有効性を生み出すことを目的とする場合（特に、指数の参照市場に直接アクセスするのに法律上または実務上の障害がある場合）にのみ利用される。

この金融商品は、すなわち、指数を複製する目的において、広範な指数関連スワップ（ファンデッド・スワップを除く。）およびデリバティブ商品（先物、先渡し、通貨スワップ、P-Notes、オプション、ワラントおよび外国為替契約）を締結することができる。

EUタクソノミーを遵守するため、**化石燃料ガス**の基準には、排出量制限および 2035 年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への切替えが含まれる。**原子力**の基準には、包括的な安全性および廃棄物管理規則が含まれる。

イネーブリング活動とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

トランジショナル活動とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

は、EU タクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の**基準を考慮していない**、環境的に持続可能な投資である。

環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度 EU タクソノミーに適合しているか？

この金融商品の原投資対象における EU タクソノミーに適合している環境目的を有する持続可能な投資の最低割合は、0%である。

この金融商品はEUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？

☐ 投資する。

☐ 化石燃料ガスに投資する。　☐ 原子力に投資する。

☒ 投資しない。

以下の 2 つのグラフは、EU タクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑（本書に該当箇所はありません。）で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。



*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

トランジショナル活動およびイネーブリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

該当なし。

EU タクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、本別紙の資産配分に定められる持続可能な投資の最低割合を目標としている。

社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、社会的に持続可能な投資の最低割合を 0%より大きくすることを目標としている。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、EUタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、EUタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。EUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（EU）2022/1214 に定められる。

どのような投資対象が「#2　その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

ベンチマークのウェイトに対する流動性管理およびポートフォリオ・リスク管理の目的のための現金および無格付商品が「#2　その他」に含まれる。本カテゴリーには、関連データを入手することができない有価証券も含まれることがある。

この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

この金融商品により促進される特性を実現する目的のために指定されている参照ベンチマークは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・5%・イシュアー・キャップド・トータル・リターン・ネットである。

参照ベンチマークとは、金融商品が持続可能な投資目的を実現するかを測定するための指数である。

参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？

この金融商品は、当初、その投資戦略との関連性および促進を目指す特性の実現を目的に参照ベンチマークを選定している。参照指数は、四半期ベースでリバランスする。指数提供者が適用する指数の手法に関するより詳細な情報は、以下において参照することができる。

投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？

投資戦略と指数の手法の整合性は、指数提供者が定期的に指数のリバランスを行い、また投資運用会社がファンドの投資方針に定める制限に従って参照指数に追随することにより、継続的に確保される。

この金融商品は、当初、その投資戦略との関連性および促進を目指す特性の実現を目的に参照ベンチマークを選定している。

ファンドの投資戦略は、合理的に可能な範囲で、ベンチマークのリターンおよびその特性（ESG 特性を含む。）に追随することである。

投資運用会社は、商品の設定時に指数の手法を見直し、参照指数の手法がもはや当該金融商品の投資戦略に適合しなくなった場合は、指数提供者と契約することができる。

指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？

参照指数は、国際的な指数会社である MSCI®が算出、維持、公表する株式指数であり、米ドル建てである MSCI ACWI 指数（以下「親参照指数」という。）から構成銘柄を引き出す。参照指数は、先進国 23 カ国と新興国 24 カ国における大型および中型株の総リターンの純配当実績を追随している。

参照指数は、フリーフロート・マーケット・キャップ・ウェイトを切り離すことによって、親参照指数からの除外を最小限に抑え、環境・社会・ガバナンス（ESG）の堅固なプロファイルと、そのプロファイルを改善する積極的なトレンドの両方を実証する会社へのエクスポージャーを獲得しようとする投資戦略のパフォーマンスを反映するよう設計されている。

参照指数の構成銘柄の選択は、環境、社会およびガバナンスに関するビジネス慣行の調査、格付けおよび分析を提供する MSCI ESG Research によって提供されるリサーチに基づいている。指数提供者は、不祥事に直面している会社（少なくとも1つの非常に深刻な不祥事があることを示す MSCI レッド・フラッグ）、ESG 格付けが低い会社（CCC の格付け）、特定の事業活動（非人道的兵器、核兵器、民間用銃器、たばこ、燃料炭、化石燃料抽出）において収益を有する会社および親参照指数における当該セクターのウェイトの 30%より少ない累積的なウェイトを上限として、炭素排出量レベル（GHG プロトコルにより分類される排出量スコープ1および2）に基づく上位5%（会社数

において）の会社を除外する。また、参照指数は、化石燃料の埋蔵量に対するエクスポージャーが低い会社を選択し、親参照指数の構成銘柄を、会社の時価総額1ドルあたりの潜在的炭素排出量に基づいて降順にランク付けする。有価証券は、除外された有価証券の累積的な潜在的炭素排出量が親参照指数の構成銘柄の潜在的炭素排出量の総計の 50%に到達するまで、除外される。

フリーフロート調整後マーケット・キャップ・ウェイトは、MSCI ESG Research による格付けに基づく「ESG 格付けスコア」（例として、1.5（AAA、AA）、1（A、BBB、BB）または 0.5（B））と指数提供者が実行した前回の評価に対する会社の ESG 格付けスコアの推移に基づく「ESG 格付けトレンドスコア」（例として、格付けの引上げには 1.2、格付けが前回と同じ場合には 1.0、格付けの引下げには 0.8）を組み合わせた商品である「総合 ESG スコア」によって調整される。会社の総合 ESG スコアは、ESG 格付けスコアと ESG 格付けトレンドスコアを乗じて決定される。この総合 ESG スコアは、総合 ESG スコアと親参照指数の有価証券の時価総額ウェイトを乗じることにより、親参照指数の構成銘柄のウェイトを再検討するために使用される。参照指数を構成するため、親参照指数の発行体の最大ウェイトには5%の上限が設けられる。

指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいか？

参照指数の構成の手法については、ファンドの英文目論見書補遺において参照することができる。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

www.ubs.com/etf

規則(EU)2019／2088 第 8 条第 1 項、第 2 項および第 2a 項ならびに
規則(EU)2020／852 第 6 条第 1 項において言及される
金融商品に関する契約前の情報開示

商品名: UBS(Irl)ETF ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
法人識別番号: 549300WIJFZSNB3QD276

持続可能な投資とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

EU タクソノミーは、規則（EU）2020／852 に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動**の一覧を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は含んでいない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

環境的および／または社会的特性

この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

☐ **はい**	☒ **いいえ**
☐ 以下の経済活動に対して**環境目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:___%	☒ **環境的／社会的（E／S）特性を促進するものであり**、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 30%の比率で以下の持続可能な投資を行う
☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動	☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
☐ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動	☒ EU タクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
	☒ 社会目的を有する持続可能な投資
☐ **社会目的を有する持続可能な投資**を行う比率（下限）:___%	☐ E／S 特性を促進するものではあるが、**持続可能な投資を行わない**

この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

持続可能性指標とは、この金融商品の持続可能な目的がどのように実現されるかを測定するものである。

この金融商品はパッシブ運用され、指数（以下「参照指数／参照ベンチマーク」という。）に追随する。この金融商品により、以下の特性が促進される。

1) 親ベンチマークのサステナビリティ・プロファイルを上回るサステナビリティ・プロファイル（ESG スコア）を有するベンチマークへの追随
2) 親ベンチマークを下回る炭素原単位（1、2）排出量指標（MSCI）

この金融商品により促進される特性を実現する目的のために指定されている参照ベンチマークは、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・5%・イシュアー・キャップド・トータル・リターン・ネット（先進国 100% 米ドルヘッジ）である。

この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？

上記の特性は、それぞれ以下の指標を用いて測定される。

・ MSCI ESG スコア

MSCI ESG スコアは、MSCI ESG Research により提供され、0（最低／最悪スコア）から 10（最高／最良スコア）の尺度で判断される。MSCI ESG スコアは、投資先企業の業種別 ESG リスクに対するエクスポージャーおよび業界他社と比較した当該リスクを低減する能力に基づくものである。また、MSCI ESG スコアは、環境、社会およびガバナンスのピラーについて検討された異なる構成要素を指す E、S および G スコアに細分化して表される。その構成要素もまた、0 から 10 の尺度で評価される。E、S および G の個別の評価に基づき、加重平均が計算される。これは絶えず変化するものであり、E、S および G の個別の評価に影響を及ぼす、裏付けとなるすべての結果の直接的な変化を考慮する。MSCI ESG スコアは、主要な ESG テーマに基づき、企業の財務的に最も重要な環境、社会およびガバナンスに関するリスクおよび機会を判断する。さらに、主要な ESG テーマに関連する主要な業種別 ESG イシューを決定する上で、セクターごとの差異も考慮される。セクターの相対的な評価は長期間にわたって一定であることから、MSCI ESG スコアは、このリスクおよび機会の評価により、やや静的な指標と特徴づけられる。最も高い格付けを有する企業は、上記の主要な ESG テーマおよび関連するイシューに対するエクスポージャーを最も良くマネジメントしていると評価された企業である。金融商品のポートフォリオの各企業は、金融商品のポートフォリオ全体の MSCI ESG スコアの根拠となるスコアを付けられる。金融商品の MSCI ESG スコアは、親ベンチマークの MSCI ESG スコアより高くなる。

・ 加重平均炭素原単位（スコープ 1+2）MSCI

加重平均炭素原単位（以下「WACI」という。）は、炭素集約型企業に対するポートフォリオのエクスポージャーを測定する。炭素原単位の高い企業は、炭素関連市場および規制上のリスクに対するより多くのエクスポージャーに直面するおそれがあるため、WACI メトリクスは、低炭素経済への移行に関する潜在的なリスクについての見識を提供している。これはポートフォリオのウェイトおよび個別の炭素原単位（炭素排出量スコープ1＋2／売上百万米ドル）の合計である。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？

この金融商品は、その純資産総額の少なくとも 90%を、参照指数の構成銘柄に投資することにより、持続可能な投資を行うことを予定している。MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト指数は、一定の ESG メトリクスに基づき浮動株時価総額ウェイトを調整することにより、様々な ESG および気候変動基準に基づき企業を除外しつつ、堅固な ESG プロファイルおよび当該プロファイルの改善傾向の両方を示す企業へのエクスポージャーの増加を目的としている投資戦略のパフォーマンスを表すことを目指す。

MSCI ESG 格付けは、投資家がその投資対象の環境、社会およびガバナンス（ESG）に関するリスクおよび機会を確認し、これらの要素をポートフォリオ構築に組み込む上で役立つよう設計されている。

MSCI ESG 格付けには、気候変動、自然資本、汚染・廃棄物、環境機会、人的資本、製造物責任、ステークホルダーによる異議および社会的機会等の、環境および社会ピラーが含まれる。

MSCI 気候変動メトリクスは、投資家がその投資戦略およびプロセスにおいて気候リスクおよび機会を組み込むことを支援する気候データおよびツールを提供する。MSCI 気候変動メトリクスは、特に、移行リスクおよび物理的リスクの両方に関する気候シナリオ分析を通じて、投資家が、気候リスク・エクスポージャーの測定および報告、低炭素および化石燃料フリー戦略の実施、気温パスへの適合ならびにそのリスク管理プロセスにおける気候変動リサーチの考慮を含む広範な目的の実現を目指すことを支援する。

主要な悪影響とは、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？

この金融商品はパッシブ運用され、参照指数に追随し、また指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指標が考慮されている。

持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？

指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指数が考慮されている。

指数には、MSCI ESG コントロバシーのスコアが組み込まれ、ESG 規範に著しく違反する発行体を適時に識別する。

MSCI ESG コントロバシーは、発行体が関与する ESG 不祥事に関する適時かつ継続的な評価を提供するように設計されている。MSCI ESG コントロバシー・スコアが「レッド」（スコアが 1 未満）である発行体は、持続可能性指標から除外される。コントロバシー・スコアは、主要な ESG 不祥事への発行体の関与ならびに当該発行体による国際規範および原則の遵守の状況を測定する。

この金融商品は、クラスター弾および／または対人用地雷、核兵器、生物兵器または化学兵器の使用、開発、製造、貯蔵、輸送または取引に直接関与する企業への投資を除外する。

持続可能な投資は OECD 多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？

MSCI ESG コントロバシー・ツールは、企業によるその運営および／または商品に関連した顕著な ESG 不祥事への関与、国際連合グローバル・コンパクトなどの国際規範および原則の違反の可能性ならびにかかる規範および原則に関するパフォーマンスを監視する。

https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+Controversies+Executive+Summary+Methodology+-++July+2020.pdf/b0a2bb88-2360-1728-b70e-2f0a889b6bd12

EU タクソノミーは、タクソノミー適合投資は EU タクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的な EU 基準が伴う。

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関する EU 基準を考慮していない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。

この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

✖ 考慮する。

考慮する。この金融商品はパッシブ運用され、参照指数に追随し、また指数提供者により、参照指数ファミリーに適切な持続可能性要因への悪影響の指標が考慮されている。

指数には、MSCI ESG コントロバシーのスコアが組み込まれ、ESG 規範に著しく違反する発行体を適時に識別する。

MSCI ESG コントロバシーは、発行体が関与する ESG 不祥事に関する適時かつ継続的な評価を提供するように設計されている。MSCI ESG コントロバシー・スコアが「レッド」（スコアが１未満）である発行体は、持続可能性指標から除外される。コントロバシー・スコアは、主要な ESG 不祥事への発行体の関与ならびに当該発行体による国際規範および原則の遵守の状況を測定する。

MSCI ESG コントロバシー・ツールは、企業によるその運営および／または商品に関連した顕著な ESG 不祥事への関与、国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）などの国際規範および原則の違反の可能性ならびにかかる規範および原則に関するパフォーマンスを監視する。

金融商品は、クラスター弾および／もしくは対人地雷、核兵器、生物兵器または化学兵器の使用、開発、製造、貯蔵、輸送または取引に直接関与する企業への投資を除外する。

☐ 考慮しない。

この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

この金融商品は、参照指数の選定およびパッシブ資産運用を通じて、本別紙に記載される特性を促進することを目指す。

投資戦略は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

この金融商品はパッシブ運用され、参照指数のパフォーマンスおよび ESG プロファイルに追随することを目指す。参照指数の選定プロセスの一環として、持続可能性の特性およびリスクが考慮される。指数提供者が環境、社会またはガバナンス基準に照らして選別されると明示する参照指数ならびに指数提供者が指数の構成銘柄に関する持続可能性の特性およびリスクを評価するのに用いるその他の手法は、指数提供者のウェブサイト上で参照することができる。

この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？

この金融商品により促進される一または複数の特性を実現するための投資対象を選定するため、投資戦略の以下の一または複数の結合要素が用いられる。

特性 1）:

親ベンチマークのサステナビリティ・プロファイルを上回るサステナビリティ・プロファイル（MSCI ESG スコア）

特性 2）:

親ベンチマークを下回る炭素原単位（1 および 2）排出量指標（MSCI）

計算では、現金、デリバティブおよび無格付投資商品は考慮されない。

四半期末に、当該四半期のすべての営業日における価額の平均値を用いて、金融商品により促進される一または複数の特性、持続可能な投資対象の最低割合ならびに環境および／または社会的特性を満たすために用いられる投資対象の最低割合が計算される。

当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？

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

良好なガバナンス慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？

投資先企業の良好なガバナンス慣行の評価は、指数提供者により行われる。

MSCI ESG 格付け分析は、各企業のコーポレート・ガバナンスの評価から始まり、企業の所有構造および管理体制、その取締役会の構成および有効性、そのインセンティブ慣行の有効性ならびにその会計の健全性が考慮される。企業の価値に重大な悪影響を及ぼす可能性のある不祥事を含む企業行動も監視される。

この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

この金融商品により促進される環境的および／または社会的特性を満たすために利用される投資対象の最低比率は 90%である。この金融商品の持続可能な投資対象の最低比率は 30%である。

資産配分とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。



#1 E／S 特性に整合には、この金融商品により促進される環境的または社会的特性を実現するために利用されるこの金融商品の投資対象が含まれる。

#2 その他には、環境的または社会的特性に整合しておらず、かつ、持続可能な投資対象としての適格性も有していないこの金融商品の残りの投資対象が含まれる。

#1 E／S 特性に整合の区分は以下を包含する。
- **#1A 持続可能**の細区分は、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象を包含する。
- **#1B その他の E／S 特性**の細区分は、持続可能な投資対象として適格でない環境的または社会的特性に整合している投資対象を包含する。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。
- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出**（CapEx）
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費**（OpEx）

この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

この金融商品は、ESG 指数に追随し、デリバティブの利用により当該指数のパフォーマンスを複製することができる。デリバティブは、a）指数の構成銘柄への投資では投資目的が実現されることができない場合（特に、サブ・ファンドが為替ヘッジ指数を複製する場合に、為替ヘッジのパフォーマンスを反映する目的の場合）、または b）指数の構成銘柄に対するエクスポージャーの獲得において有効性を生み出すことを目的とする場合（特に、指数の参照市場に直接アクセスするのに法律上または実務上の障害がある場合）にのみ利用される。

この金融商品は、すなわち、指数を複製する目的において、広範な指数関連スワップ（ファンデッド・スワップを除く。）およびデリバティブ商品（先物、先渡し、通貨スワップ、P-Notes、オプション、ワラントおよび外国為替契約）を締結することができる。

環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度 EU タクソノミーに適合しているか？

この金融商品の原投資対象における EU タクソノミーに適合している環境目的を有する持続可能な投資の最低割合は、0%である。

EUタクソノミーを遵守するため、**化石燃料ガス**の基準には、排出量制限および 2035 年末までの再生可能エネルギーまたは低炭素燃料への切替えが含まれる。**原子力**の基準には、包括的な安全性および廃棄物管理規則が含まれる。

この金融商品はEUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動に投資するか[1]？

☐ 投資する。

☐ 化石燃料ガスに投資する。　☐ 原子力に投資する。

☒ 投資しない。

以下の 2 つのグラフは、EU タクソノミーに適合している投資対象の最低割合を緑（本書に該当箇所はありません。）で示している。ソブリン債*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2 つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。



*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

イネーブリング活動とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

トランジショナル活動とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

トランジショナル活動およびイネーブリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

該当なし。

EU タクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、本別紙の資産配分に定められる持続可能な投資の最低割合を目標としている。

は、EU タクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の**基準を考慮していない**、環境的に持続可能な投資である。

社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、社会的に持続可能な投資の最低割合を 0%より大きくすることを目標としている。

[1] 化石燃料ガスおよび／または原子力に関連する活動は、それが気候変動の抑制（以下「気候変動緩和」という。）に寄与し、EUタクソノミーの目的を著しく害するものではない場合にのみ、EUタクソノミーを遵守する。左欄外の注記を参照すること。EUタクソノミーを遵守する化石燃料ガスおよび原子力の経済活動に関する完全な基準は、委員会委任規則（EU）2022/1214 に定められる。

どのような投資対象が「#2　その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

ベンチマークのウェイトに対する流動性管理およびポートフォリオ・リスク管理の目的のための現金および無格付商品が「#2　その他」に含まれる。本カテゴリーには、関連データを入手することができない有価証券も含まれることがある。

この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

参照ベンチマークとは、金融商品が持続可能な投資目的を実現するかを測定するための指数である。

この金融商品により促進される特性を実現する目的のために指定されている参照ベンチマークは、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・5%・イシュアー・キャップド・トータル・リターン・ネット（先進国 100%　米ドルヘッジ）である。

参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？

この金融商品は、当初、その投資戦略との関連性および促進を目指す特性の実現を目的に参照ベンチマークを選定している。参照指数は、四半期ベースでリバランスする。指数提供者が適用する指数の手法に関するより詳細な情報は、以下において参照することができる。

投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？

投資戦略と指数の手法の整合性は、指数提供者が定期的に指数のリバランスを行い、また投資運用会社がファンドの投資方針に定める制限に従って参照指数に追随することにより、継続的に確保される。

この金融商品は、当初、その投資戦略との関連性および促進を目指す特性の実現を目的に参照ベンチマークを選定している。

ファンドの投資戦略は、合理的に可能な範囲で、ベンチマークのリターンおよびその特性（ESG 特性を含む。）に追随することである。

投資運用会社は、商品の設定時に指数の手法を見直し、参照指数の手法がもはや当該金融商品の投資戦略に適合しなくなった場合は、指数提供者と契約することができる。

指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？

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

参照指数は、フリーフロート・マーケット・キャップ・ウェイトを切り離すことによって、親参照指数からのベスト・イン・クラス・アプローチを用いて、環境・社会・ガバナンス（ESG）の堅固なプロファイルと、そのプロファイルを改善する積極的なトレンドの両方を実証する会社へのエクスポージャーを獲得しようとする投資戦略のパフォーマンスを反映するよう設計されている。

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

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

指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいか？

参照指数の構成の手法については、ファンドの英文目論見書補遺において参照することができる。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

www.ubs.com/etf

（訳文）

独立監査人の監査報告書

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーのメンバー各位

財務書類監査に関する報告

監査意見

私たちは、2023年12月31日に終了した会計年度におけるＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）の財務書類の監査を行った。この財務書類は、財政状態計算書、包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および注記１に記載された重要性のある会計方針の情報を含む財務書類に対する注記から構成されている。財務書類の作成に当たって適用された財務報告フレームワークは、アイルランド法および欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）である。

財務書類に対する私たちの意見は、以下のとおりである。

- 本投資法人の2023年12月31日現在の資産、負債および財政状態ならびに同日をもって終了した会計年度における利益について真実かつ公正な概観を提供している。
- 欧州連合で採用されるIFRSに準拠して適正に作成されている。
- 2014年会社法、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則および2013年中央銀行（監督および執行）法（セクション48（１）（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則の規定に準拠して適正に作成されている。

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（アイルランド）（以下「ISA（アイルランド）」という。）および適用される法律に準拠して監査を行った。これらの基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。私たちは、アイルランド監査・会計監督当局（以下「IAASA」という。）が発行する社会的影響度の高い事業体に適用される倫理基準を含む、アイルランドにおける財務書類の監査に関連のある倫理規定に基づき本投資法人に対して独立性を保持しており、また、当該規定で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

継続企業の前提に関する結論

私たちは、財務書類の監査において、取締役が継続企業の前提に基づいて財務書類を作成することが適切であると判断した。本投資法人が引き続き継続企業の前提を適用する能力があるかどうかについての取締役の判断に対する私たちの評価には、以下の事項が含まれる。

- 経営者による継続企業の前提の評価プロセスに対する私たちの理解を確認し、経営者との協議により経営者が評価において考慮した主要な要素を理解する。
- 財務書類の承認日から少なくとも12ヶ月間を対象とした経営者による継続企業の前提の評価を入手する。
- 経営者が継続企業の前提に関する評価を行う際に考慮した主要な要素の妥当性をレビューおよび評価する。これには、継続的な事業コストおよび現在判明している本投資法人の将来の資本活動を充足するための流動性資産の利用可能性の検討が含まれる。私たちは、これらの評価にあたり、本投資法人が投資家に提供する流動性条件を入手してレビューするとともに、期末後の資本活動をレビューし、

また経営者への質問を通じて、経営者が本投資法人の運用を中止する可能性のある状況につながるような後発事象（本投資法人のパフォーマンスを含む。）の有無を確認した。

- **年次報告書に含まれる本投資法人の継続企業の前提に関する開示をレビューし、開示が適切であるか、また報告基準に準拠しているかどうか評価する。**

結論

私たちは、実施した作業に基づき、財務書類の公表が承認される日から少なくとも12ヶ月の期間において、個別にも集計しても、本投資法人が継続企業を前提として存続する能力について重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関する重要な不確実性は識別していない。

継続企業の前提に関する私たちの責任および取締役の責任は、本報告書の関連区分に記載されている。しかしながら、将来のすべての事象または状況を予見することはできないため、本報告書は本投資法人の継続企業を前提として存続する能力を保証するものではない。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当年度の財務書類監査において私たちの職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項をいい、私たちが識別し最も重要であると評価した重要な虚偽表示リスク（不正によるものか否かにかかわらず）を含む。これには、全体的な監査戦略、監査資源の配分および監査チームの作業の方向性に最も重要な影響を与えたものが含まれる。監査上の主要な検討事項は、財務書類監査全体の過程および監査意見の形成において対応した事項であり、私たちは、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。

リスク	リスクに対する私たちの対応	取締役会に伝達された重要な所見

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実在性 **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債（公正価値は23,083,335,753米ドル（2022年度：20,368,038,608米ドル））および純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（公正価値は26,452,092米ドル（2022年度：27,526,044米ドル））の実在性について、本投資法人の業績および純資産価額の主要因であることから、監査上の主要な検討事項であると判断した。** **財務書類に対する注記３を参照。**	**私たちは、管理事務代行会社から2023年12月31日現在における純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の明細を入手した。** **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債すべてについて、その実在性の合理性を以下のとおり評価した。** **・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の照合プロセスに対して実施された主要な統制を理解し、評価する。これには、管理事務代行会社および保管会社の受託会社監査人の報告書を入手し、投資照合プロセスに対する管理事務代行会社および保管会社の主要な統制を識別することが含まれる。** **・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実在性を確認するため、期末日に保有する純損益を通じて公正価値で測定する各金融資産および金融負債について、取引相手方および保管会社から独立した確認状を直接入手し、重要な差異が識別されていないか調査する。**	**この監査上の主要な検討事項に関して手続を実施した結果、識別された指摘事項はない。**

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価 **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債（公正価値は23,083,335,753米ドル（2022年度：20,368,038,608米ドル））および純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（公正価値は26,452,092米ドル（2022年度：27,526,044米ドル））の評価について、本投資法人の業績および純資産価額の主要因であることから、監査上の主要な検討事項であると判断した。** **財務書類に対する注記１および注記３を参照。**	**私たちは、管理事務代行会社から2023年12月31日現在における純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の明細を入手した。** **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債すべてについて、その評価の合理性を以下のとおり評価した。** **・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価プロセスに対して実施された主要な統制を理解し、評価する。これには、管理事務代行会社の受託会社監査人の報告書を入手し、投資評価プロセスに対する管理事務代行会社の主要な統制を識別することが含まれる。** **・評価額を公表価格またはベンダー価格と比較する。あるいは、業界の標準的なモデルを用いて再計算するか、取締役が純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価において使用した仮定およびデータ・インプットの合理性を評価する。**	**この監査上の主要な検討事項に関して手続を実施した結果、識別された指摘事項はない。**

監査上の重要性の適用

私たちは、監査の計画および実施、識別された虚偽表示の監査への影響の評価、ならびに監査意見の形成において、重要性の概念を適用している。

重要性

個別にまたは集計すると、財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる計上漏れまたは虚偽表示の重大性。重要性は、私たちの監査手続の性質および範囲を決定するための基礎となる。

私たちは、本投資法人の重要性を各サブ・ファンドの純資産価額の0.5%（2022年度：0.5%）と定めた。財務書類の利用者は利益よりも純資産価額を重視するため、純資産価額が適切な測定基準であると考えている。

なお、監査の過程において当初の重要性を再評価した結果、変更はなかった。

手続実施上の重要性

個別の勘定科目または残高レベルでの重要性の適用。これは、未修正および未検出の虚偽表示の合計が重要性を上回る可能性を適切な低水準まで抑える金額に設定されている。

私たちは、リスク評価および本投資法人の全体的な統制環境に対する評価に基づき、手続実施上の重要性を計画段階の重要性の75%（2022年度：75%）と定めた。私たちは、本投資法人の業界に対する私たちの知識に基づき、手続実施上の重要性をこの割合に設定している。

報告閾値

これを下回ると、識別された虚偽表示が明らかに僅少と判断される金額。

私たちは、定義された重要性の５%（2022年度：５%）を上回る未修正の監査上の差異すべて、および当該閾値を下回るものの定性的理由により報告が必要であると私たちが判断した差異について、取締役会に報告する旨取締役会と合意した。

私たちは、未修正の虚偽表示を、上記の重要性の定量的指標および監査意見の形成に関連するその他の定性的な検討事項に照らして評価している。

監査報告書の範囲の概要

範囲の決定

私たちは、監査リスクの評価、重要性の評価および手続実施上の重要性の配分により、本投資法人における監査範囲を決定している。これにより、財務書類に対する監査意見を形成することができる。私たちは、実施すべき作業の水準を評価するにあたり、規模、リスク特性、本投資法人の組織、ならびに事業環境の統制および変化を含む統制の有効性を考慮している。すべての監査作業は、監査チームが直接実施した。

その他の記載内容

取締役は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書に含まれる、財務書類および監査報告書以外の情報である。私たちの財務書類に対する監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、私たちは、監査報告書で明確に記載された範囲を除き、いかなる保証に関する結論も表明しない。

私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか検討することにある。私たちは、そのような重要な不一致または明らかに重要な虚偽表示を識別した場合には、財務書類の重要な虚偽表示であるのか、またはその他の記載内容の重要な虚偽表示であるのか判断するよう求められている。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。

私たちがこの点ついて報告すべき事項はない。

2014年会社法に定められるその他の事項に係る意見

監査の過程で私たちが実施した作業のみに基づく私たちの意見は、以下のとおりである。

- **財務書類が作成された会計年度における取締役報告書に記載された情報は、財務書類と整合している。**
- **取締役報告書は、適用される法的要件に準拠して作成されている。**

私たちは、私たちが知り、また信じる限りにおいて、監査目的上必要と考えるすべての情報および説明を入手した。

私たちの意見では、本投資法人の会計記録は、財務書類を容易にかつ適切に監査するのに十分であり、財務書類は会計記録と一致している。

また、私たちは、財務書類における取締役報告書内のコーポレート・ガバナンス・ステートメントに記載された情報に関して、以下を報告する。

- **監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、上記の情報に、私たちが認識した重要な虚偽表示はない。**

  私たちが監査の過程において実施した作業に基づき、私たちの意見は以下のとおりである。

- **財務書類の作成プロセスに関する内部統制およびリスク管理システムの主な特徴の説明は、財務書類と整合しており、2014年会社法に準拠して作成されている。**
- **コーポレート・ガバナンス・ステートメントには、2014年会社法で要求される情報が含まれている。**

私たちが例外的に報告義務を負う事項

監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、取締役報告書において重要な虚偽表示は識別していない。

2014年会社法に基づき、取締役報酬および取引に関する同法セクション305から312で要求される開示を本投資法人が遵守していない場合は、私たちの意見として報告を要求されている。私たちがこの点ついて報告すべき事項はない。

それぞれの責任

財務書類に対する取締役の責任

19ページから20ページ（訳注：原文のページ）における取締役の責任の記載に詳述のとおり、取締役は適切な財務報告フレームワークに準拠して真実かつ公正な概観を提供する財務書類を作成する責任、また不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役が必要と判断した内部統制に対する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、取締役は、本投資法人が継続企業を前提として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、経営者が本投資法人の清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、ISA（アイルランド）に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査上、不正を含む違法行為をどの程度発見できるかについての説明

不正を含む違法行為は、法規制違反の事例である。私たちは、財務書類に重要な影響を及ぼすと合理的に予想される違法行為（不正を含む）を発見するため、上記の私たちの責任に沿って手続を策定する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなるが、これは、不正には、文書の偽造または意図的な虚偽の陳述あるいは共謀などによる意図的な隠蔽が伴うためである。また、法規制違反が財務書類に反映された事象や取引と乖離するほど、そのような法規制違反を私たちの手続により発見できる可能性は低くなる。不正を含む違法行為を私たちの手続によりどの程度発見することができるかは、以下に記載のとおりである。ただし、不正の防止および発見に対する第一義的責任は、本投資法人のガバナンス担当者と経営者の双方に有る。

私たちのアプローチは以下のとおりである。

私たちは、本投資法人に適用される法的および規制上のフレームワークを理解し、2014年会社法、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則に準拠した譲渡可能証券の集団投資事業、および2013年中央銀行（監督および執行）法（セクション48（１））（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則が最も重要であると判断した。

私たちは、整備されている適切な内部統制システムについての私たちの理解を再度確認することにより、本投資法人がこれらのフレームワークをどのように遵守しているかを理解した。また、不正が生じる機会を抑制するような独立したサービス提供会社の存在、適切な職務分掌および本投資法人が事業を行う規制環境についても検討した。

私たちは、経営者による統制の無効化によりどのように不正が生じるかを含め、本投資法人の財務書類においける重要な虚偽表示の可能性を評価した。

私たちは、このような理解に基づき、当該法規制違反を識別するための監査手続を策定した。私たちの手続には、ガバナンス担当者への法規制違反の可能性がある事例についての質問、当年度における取締役会議事録のレビューおよび経営者確認書の入手がある。

財務書類監査に対する私たちの責任の詳細については、IAASAのウェブサイトhttp://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdfに示されている。

当記載は私たちの監査報告書の一部を構成する。

記載が要求されているその他の事項

私たちは、2021年12月31日をもって終了した会計年度およびその後の会計期間に係る財務書類に関する監査人として、2021年11月11日付で取締役会により選任された。連続する監査実施期間は、過年度における監査法人の交代および再任を含めて合計３年である。

私たちは、IAASA倫理基準において禁止される非監査サービスを本投資法人へ提供しておらず、また監査の実施において本投資法人から常に独立している。

私たちの監査意見は、取締役会への追加報告書と整合している。

私たちの監査作業の目的および私たちが責任を負う相手方

監査報告書は、2014年会社法セクション391に準拠して機関としての本投資法人のメンバーのためにのみ作成されたものである。私たちの監査作業は、監査報告書において私たちが本投資法人のメンバーに伝達する必要がある事項を記載するために実施されており、その他の目的はない。私たちは、法令で認められる最大限の範囲において、本投資法人および機関としての本投資法人のメンバー以外のいかなる者に対しても、本報告書に関する監査作業の責任を引き受けておらず、また責任を負うものではない。

リサ・キーリー
アーンスト・アンド・ヤングを代表して
勅許会計士、法定監査法人
事務所：ダブリン
2024年４月30日

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。訳文が原文監査報告書の内容を正確に表すことを確保するために相当な注意が払われていますが、情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーの原文の財務書類は、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されています。本書において原文の財務書類については全文を記載し、日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポン
シブル UCITS ETFおよびMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳しています。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Irl) ETF plc ('the Company') for the year ended 31 December 2023, which comprise the Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income, Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares, Statement of Cashflows and notes to the financial statements, including the material accounting policy information out in note 1. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is Irish Law and International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 December 2023 and of its profit for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2014, the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, and the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Ireland, including the Ethical Standard as applied to public interest entities issued by the Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Conclusions relating to going concern

In auditing the financial statements, we have concluded that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate. Our evaluation of the directors' assessment of the Company's ability to continue to adopt the going concern basis of accounting included:

- Confirming our understanding of management's Going Concern assessment process and also engaged with management to understand the key factors which were considered in their assessment;
- Obtaining management's going concern assessment, which covers at least 12 months from the date of approval of the financial statements;
- Reviewing and evaluating the reasonability of the key factors considered by management in making their assessment of going concern including consideration of the availability of liquid assets to meet ongoing operational costs and known future capital activity in the Company. In assessing these, we obtained and reviewed the liquidity terms which the Company offers to investors together with reviewing post year-end capital activity and enquiring of management as to whether there are any subsequent events, including performance, that might give rise to conditions which could lead management to discontinue the operations of the Company.
- Reviewing the Company's going concern disclosures included in the annual report in order to assess that the disclosures were appropriate and in conformity with the reporting standards.

Conclusion

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report. However, because not all future events or conditions can be predicted, this statement is not a guarantee as to the Company's ability to continue as a going concern.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud) that we identified, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy, the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Risk	Our response to the risk	Key observations communicated to the Board of Directors
Existence of Financial assets and Financial Liabilities at fair value through profit or loss We have considered existence of financial assets at fair value through profit or loss (with a fair value of USD 23,083,335,753 (2022: USD 20,368,038,608)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD 26,452,092) (2022: (USD 27,526,044))) as a key audit matter as it is a key driver of the Company's performance and net asset value. Refer to Note 3 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss as at 31 December 2023 from the Administrator We assessed the reasonableness of the existence for all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss by: • obtaining an understanding and evaluating the key controls that have been implemented over the reconciliation process for financial assets and financial liabilities at value through profit or loss. This includes obtaining the service auditor's report of the Administrator and Depository and identifying the key controls in place at the Administrator and Depository over the investment reconciliation process • obtaining independent confirmations directly from the Counterparty and Depositary of each of the financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss held at year-end and investigating any material differences identified to confirm the existence of these financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.	No issues have been noted from the performance of our procedures over this key audit matter.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Key audit matters (continued)

Risk	Our response to the risk	Key observations communicated to the Board of Directors
Valuation of Financial assets and Financial Liabilities at fair value through profit or loss We have considered valuation of financial assets at fair value through profit or loss (with a fair value of USD 23,083,335,753 (2022: USD 20,368,038,608)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD 26,452,092) (2022: (USD 27,526,044))) as a key audit matter as it is a key driver of the Companys' performance and net asset value. Refer to Note 1 and Note 3 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets and financial liabilities fair value through profit or loss as at 31 December 2023 from the Administrator We assessed the reasonableness of the valuation for all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss: • obtaining an understanding and evaluating the key controls that have been implemented over the valuation process for financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. This includes obtaining the service organisation auditor's report of the Administrator and identifying the key controls in place at the Administrator over the investment valuation process; • comparing values to quoted prices or vendor prices; or recalculating fair value using industry standard models, assessing the reasonableness of the assumptions and data inputs used by the Directors to value these financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.	No issues have been noted from the performance of our procedures over this key audit matter.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Our application of materiality

We apply the concept of materiality in planning and performing the audit, in evaluating the effect of identified misstatements on the audit and in forming our audit opinion.

Materiality

The magnitude of an omission or misstatement that, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to influence the economic decisions of the users of the financial statements. Materiality provides a basis for determining the nature and extent of our audit procedures.

We determined materiality for the Company to be 0.5% (2022: 0.5%) of each sub-fund's Net Asset Value. We believe that Net Asset Value provides us with appropriate measurement basis since the users of the financial statements may focus more on this than on earnings.

During the course of our audit, we reassessed initial materiality and made no changes to it.

Performance materiality

The application of materiality at the individual account or balance level. It is set at an amount to reduce to an appropriately low level the probability that the aggregate of uncorrected and undetected misstatements exceeds materiality.

On the basis of our risk assessments, together with our assessment of the Company's overall control environment, our judgement was that performance materiality was 75% of our planning materiality (2022: 75%). We have set performance materiality at this percentage due to our knowledge of the Company's industry.

Reporting threshold

An amount below which identified misstatements are considered as being clearly trivial.

We agreed with the Board of Directors that we would report to them all uncorrected audit differences in excess of 5% (2022: 5%) of our defined materiality, as well as differences below that threshold that, in our view, warranted reporting on qualitative grounds.

We evaluate any uncorrected misstatements against both the quantitative measures of materiality discussed above and in light of other relevant qualitative considerations in forming our opinion.

An overview of the scope of our audit report

Tailoring the scope

Our assessment of audit risk, our evaluation of materiality and our allocation of performance materiality determine our audit scope for the Company. This enables us to form an opinion on the financial statements. We take into account size, risk profile, the organisation of the Company and effectiveness of controls, including controls and changes in the business environment when assessing the level of work to be performed. All audit work was performed directly by the audit engagement team.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements or a material misstatement of the other information. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

Opinions on other matters prescribed by the Companies Act 2014

In our opinion, based solely on the work undertaken in the course of the audit, we report that:

- the information given in the directors' report for the financial year ended for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the directors' report has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

We have obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge and belief, are necessary for the purposes of our audit.

In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited and the financial statements are in agreement with the accounting records.

In addition we report, in relation to information given in the Corporate Governance Statement within the Directors' report in the Financial Statements, that:

- based on knowledge and understanding of the company and its environment obtained in the course of our audit, no material misstatements in the information identified above have come to our attention

based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the description of the main features of the internal control and risk management systems in relation to the process for preparing the financial statements, are consistent with the financial statements and have been prepared in accordance with the Companies Act 2014; and
- the Corporate Governance Statement contains the information required by the Companies Act 2014.

Matters on which we are required to report by exception

Based on the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the directors' report.

The Companies Act 2014 requires us to report to you if, in our opinion, the disclosures required by sections 305 to 312 of the Act, which relate to disclosures of directors' remuneration and transactions are not complied with by the Company. We have nothing to report in this regard.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Respective responsibilities

Responsibilities of directors for the financial statements

As explained more fully in the directors' responsibilities statement set out on pages 19-20, the directors are responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework that give a true and fair view, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as going concerns, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (Ireland) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Explanation to what extent the audit was considered capable of detecting irregularities, including fraud

Irregularities, including fraud, are instances of non-compliance with laws and regulations. We design procedures in line with our responsibilities, outlined above, to detect irregularities, including fraud, that could reasonably be expected to have a material effect on the financial statements. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than the risk of not detecting one resulting from error, as fraud may involve deliberate concealment by, for example, forgery or intentional misrepresentations, or through collusion. In addition, the further removed any non-compliance is from the events and transactions reflected in the financial statements, the less likely it is that our procedures will identify such non-compliance. The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud is detailed below. However, the primary responsibility for the prevention and detection of fraud rests with both those charged with governance of the Company and management.

Our approach was as follows:

We obtained an understanding of the legal and regulatory frameworks that are applicable to the Company and determined that the most significant are the Companies Act 2014, the Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities pursuant to the provisions of the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 and the Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

We understood how the Company is complying with those frameworks by updating our understanding of the adequate system of internal control in place. We also considered the existence of independent service providers, proper segregation of duties and the regulated environment in which the Company operates, which may reduce opportunities for fraud to take place.

We assessed the susceptibility of the Company's financial statements to material misstatement, including how fraud might occur by management override of controls.

Based on this understanding we designed our audit procedures to identify non-compliance with such laws and regulation s. Our procedures involved inquiries to those charged with governance into possible instances of non-compliance with la ws and regulations, review of board meeting minutes during the year and obtaining representation from the management.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the IAASA's website at: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

This description forms part of our auditor's report.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Other matters which we are required to address

We were appointed by the Directors on 11 November 2021 to audit the financial statements for the year ending 31 December 2021 and subsequent financial periods. The period of total uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the firm is 3 years.

The non-audit services prohibited by IAASA's Ethical Standard were not provided to the Company and we remain independent of the Company in conducting our audit.

Our audit opinion is consistent with the additional report to the board of directors.

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

Our report is made solely to the Company's members, as a body, in accordance with section 391 of the Companies Act 2014. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's members, as a body, for our audit work, for this report.

Lisa Kealy
for and on behalf of
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Office: Dublin

Date: 30th April 2024

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。