

【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】	2025年1月31日
【計算期間】	第17期（自 2023年8月1日 至 2024年7月31日）
【発行者名】	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス （Global Opportunities Access）
【代表者の役職氏名】	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ マデュ・ラマチャンドラン（Madhu Ramachandran） メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ クリスティアン・シェーン（Christian Schoen）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL-1855、 J.F.ケネディ通り33A （33A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治 弁護士 白 川 剛 士
【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外国法共同事業
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

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

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2024年11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＝150.74円、1ユーロ＝159.20円）による。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

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

（1）【主要な経営指標等の推移】

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	20,734,319.56	54,242,754.15	－237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37
（b）経常利益金額 または経常損失金額	20,734,319.56	54,242,754.15	－237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	20,734,319.56	54,242,754.15	－237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37
（d）出資総額 ^{（2）}	866,101,629.54	1,009,082,183.04	817,032,731.45	956,096,916.31	1,058,627,727.50
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	2,220,649.8980口 503,109口	2,622,191.4470口 577,672口	2,647,638.73口 668,498口	2,962,653.4430口 835,176口	3,153,757.3480口 754,235口
（f）純資産額	866,101,629.54	1,009,082,183.04	817,032,731.45	956,096,916.31	1,058,627,727.50
（g）資産総額	879,146,624.16	1,010,407,269.73	819,486,710.49	957,216,604.13	1,059,446,969.12
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	118.17 10,448円	126.04 11,087円	106.29 9,276円	111.65 9,308円	122.64 9,662円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	0.38 1.59	7.07 1.42	－19.97 －28.88	5.18 －4.77	10.55 －1.95
（j）分配総額	2,046,196.30	1,957,983.27	2,679,798.57	2,591,282.85	2,467,093.33
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	98.52%	99.87%	99.70%	99.88%	99.92%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	1.15% －1.29%	6.66% 6.12%	－15.67% －16.33%	5.04% 0.34%	9.84% 3.80%

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

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

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

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

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

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

（グローバル・ボンド（米ドル））

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2020年７月末日に 終了する 会計年度末	2021年７月末日に 終了する 会計年度末	2022年７月末日に 終了する 会計年度末	2023年７月末日に 終了する 会計年度末	2024年７月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36	－42,449,847.24	5,658,333.80
（b）経常利益金額または 経常損失金額	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36	－42,449,847.24	5,658,333.80
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36	－42,449,847.24	5,658,333.80
（d）出資総額 ^{（２）}	445,483,575.40	583,339,421.60	555,281,483.82	597,882,073.81	708,956,448.51
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	3,111,588.4920口 674,902.9770口	4,077,570.7820口 889,881.3180口	4,173,012.1590口 1,087,554口	4,737,577.1960口 1,445,170口	5,675,734.7360口 1,548,011口
（f）純資産額	445,483,575.40	583,339,421.60	555,281,483.82	597,882,073.81	708,956,448.51
（g）資産総額	446,417,739.82	584,208,273.97	556,206,176.90	598,929,735.81	710,047,697.77
（h）１口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	115.42 10,627円	116.99 10,710円	109.29 9,904円	103.21 8,884円	105.40 8,530円
（i）１口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	8.29 7.33	1.34 －2.97	－7.87 －20.77	－5.39 －11.01	2.35 －5.26
（j）分配総額	461,427.81	525,513.00	298,065.09	302,472.04	482,467.52
（k）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.79%	99.85%	99.83%	99.83%	99.85%
（m）自己資本利益率 ^{（３）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	8.08% 5.41%	1.36% 0.78%	－6.58% －7.53%	－5.56% －10.30%	2.12% －3.98%

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

（コーポレート・ボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47
（b）経常利益金額または 経常損失金額	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47
（d）出資総額 ^{（2）}	596,413,663.13	701,943,845.13	621,827,051.16	681,780,398.12	754,066,683.79
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	2,744,539.9660口 628,972口	3,290,758.9740口 669,872口	3,183,226.1300口 717,786口	3,465,256.7010口 820,674口	3,690,584.6680口 725,994口
（f）純資産額	596,413,663.13	701,943,845.13	621,827,051.16	681,780,398.12	754,066,683.79
（g）資産総額	596,812,798.69	703,213,574.00	622,865,911.79	683,071,362.82	754,709,740.58
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	117.59 10,719円	120.45 10,927円	109.78 9,863円	109.51 9,378円	117.66 9,513円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	5.75 5.18	2.62 －2.99	－11.07 －24.16	－0.11 －8.42	7.83 －3.31
（j）分配総額	1,921,307.09	1,794,954.94	792,619.79	なし	584,934.26
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.93%	99.82%	99.83%	99.81%	99.91%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	5.58% 3.19%	2.43% 1.94%	－8.86% －9.74%	－0.25% －4.92%	7.44% 1.44%

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

（グローバル・エクイティ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27
（b）経常利益金額または 経常損失金額	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27
（d）出資総額 ^{（2）}	510,539,078.54	552,765,897.90	516,291,367.42	516,570,152.79	543,313,244.48
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	1,587,784.8050口	1,338,576.0730口	1,117,754.9760口	1,150,969.9990口	1,033,275.3340口
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	306,630口	219,557口	158,354口	174,180口	137,475口
（f）純資産額	510,539,078.54	552,765,897.90	516,291,367.42	516,570,152.79	543,313,244.48
（g）資産総額	512,076,568.23	569,262,325.92	527,543,542.10	517,779,969.26	544,795,298.55
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	115.86米ドル	159.53米ドル	164.13米ドル	174.23米ドル	209.13米ドル
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	10,875円	14,910円	15,305円	15,490円	17,561円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	－12.33	40.78	29.40	－2.56	37.58
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－9.12	38.84	1.70	－12.75	7.52
（j）分配総額	294,512.65	312,865.78	147,732.94	172,130.16	291,566.59
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.70%	97.10%	97.87%	99.77%	99.73%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	－6.82%	37.69%	2.88%	6.15%	20.03%
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－8.84%	37.10%	2.65%	1.21%	13.37%

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

（グローバル・エクイティⅡ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21
（b）経常利益金額または 経常損失金額	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21
（d）出資総額 ^{（2）}	749,169,604.58	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05	1,331,145,545.03	1,571,588,160.60
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	2,144,979.7330口	2,428,476.8780口	2,485,007.6810口	2,735,468.4910口	2,877,330.6320口
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	529,815口	676,252口	880,517口	1,131,572口	1,012,309口
（f）純資産額	749,169,604.58	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05	1,331,145,545.03	1,571,588,160.60
（g）資産総額	750,798,191.91	1,062,462,189.12	1,209,641,520.38	1,343,449,454.94	1,572,538,865.21
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	126.85米ドル	170.83米ドル	169.18米ドル	183.80米ドル	219.14米ドル
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	11,683円	15,662円	15,451円	16,014円	18,027円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	－7.17	34.01	22.17	1.61	35.11
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－7.03	20.27	－6.83	－10.56	7.16
（j）分配総額	904,047.56	693,255.29	515,409.36	664,123.19	1,043,022.08
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.78%	97.71%	98.88%	99.08%	99.94%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	－1.64%	34.67%	－0.97%	8.64%	19.23%
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－3.39%	34.06%	－1.35%	3.64%	12.57%

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

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03	－4,351,363.55	4,770,896.40
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03	－4,351,363.55	4,770,896.40
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03	－4,351,363.55	4,770,896.40
(d) 出資総額 ⁽²⁾	70,689,882.45	71,583,468.17	62,115,996.95	52,294,824.41	51,506,532.07
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	416,250.7960口 171,028口	442,980.0140口 164,611.0920口	421,746.8880口 170,686口	382,287.4900口 168,850口	343,725.7490口 153,721口
(f) 純資産額	70,689,882.45	71,583,468.17	62,115,996.95	52,294,824.41	51,506,532.07
(g) 資産総額	70,773,484.76	72,236,508.09	62,721,157.36	52,414,391.63	51,552,587.76
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	110.05米ドル 10,516円	117.56米ドル 11,182円	113.85米ドル 10,764円	116.24米ドル 10,515円	127.97米ドル 10,930円
(i) 1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	－3.06 －3.21	5.89 1.86	12.67 －5.99	－6.24 －11.56	13.77 －0.05
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.88%	99.10%	99.04%	99.77%	99.91%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	1.10% －0.73%	6.82% 6.33%	－3.16% －3.74%	2.10% －2.31%	10.09% 3.95%

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

（サステナブル・ボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39
（b）経常利益金額または 経常損失金額	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39
（d）出資総額 ^{（2）}	215,326,051.68	943,207,598.38	1,234,908,982.37	1,261,670,885.98	1,281,631,415.87
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	299,025.7570口 —	2,090,990.6390口 —	3,017,433.7500口 904,839口	2,602,443.6470口 838,423口	2,504,156.4540口 780,812口
（f）純資産額	215,326,051.68	943,207,598.38	1,234,908,982.37	1,261,670,885.98	1,281,631,415.87
（g）資産総額	218,811,535.57	948,130,970.14	1,236,599,549.31	1,264,761,739.39	1,284,544,675.81
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	103.23 —	107.49 —	99.24 9,042円	97.90 8,496円	102.75 8,411円
（i）1口当たり当期純利益 金額または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	1.26 —	1.50 —	－8.89 －14.61	－1.89 －8.07	4.64 －4.27
（j）分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	98.41%	99.48%	99.86%	99.76%	99.77%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	1.56% —	4.13% —	－7.68% －9.58%	－1.35% －6.04%	4.95% －1.00%

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

（サステナブル・エクイティ）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末	2023年7月末日に 終了する 会計年度末	2024年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08
（b）経常利益金額または 経常損失金額	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08
（d）出資総額 ^{（2）}	223,896,081.91	989,534,178.22	1,205,280,680.93	1,348,616,566.38	1,327,652,204.62
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	285,103.9310口 —	1,578,938.9340口 —	2,181,139.2940口 903,212口	1,892,942.8150口 838,326口	1,634,700.6420口 694,180口
（f）純資産額	223,896,081.91	989,534,178.22	1,205,280,680.93	1,348,616,566.38	1,327,652,204.62
（g）資産総額	225,307,183.69	997,411,326.71	1,206,862,276.50	1,353,057,252.29	1,329,507,617.39
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	112.03 —	148.69 —	132.93 8,663円	144.10 8,983円	163.38 9,597円
（i）1口当たり当期純利益 金額または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	5.76 —	15.73 —	－17.78 －17.39	10.62 －1.43	19.71 －0.28
（j）分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.37%	99.21%	99.87%	99.67%	99.86%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	6.96% —	32.72% —	－10.60% －13.37%	8.40% 3.69%	13.38% 6.84%

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

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」）の名称		グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)	
法的形態		投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）として、2008年1月10日に設立された。その後、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。	
設立日		2008年1月10日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		B135.728	
会計年度		8月1日から7月31日	
定時投資主総会		毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催される。	
定款			
	当初公告	2008年2月16日	官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	—	2019年4月18日	定款の変更
管理会社		UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ ^(注) (UBS Asset Management (Europe) S.A.) (注) 2024年10月1日付で、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.）からUBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（UBS Asset Management (Europe) S.A.）に名称が変更された。	

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

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

本投資法人は投資者に対し、本投資法人への投資後に投資主名簿に投資者自身の氏名を記載された場合に投資主の権利（特に総会に参加する権利）からのみ利益を得ることに留意するよう求める。し

かし、投資者が取次機関を通じ間接的に本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者のためにその名義で投資を行い、その結果として当該取次機関が投資者のために投資主名簿に記載される場合、上記の投資主の権利は投資者ではなく取次機関に認められることがある。従って、投資者は、投資判断を行う前に自らの投資者としての権利について助言を求めることが望まれる。

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

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

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

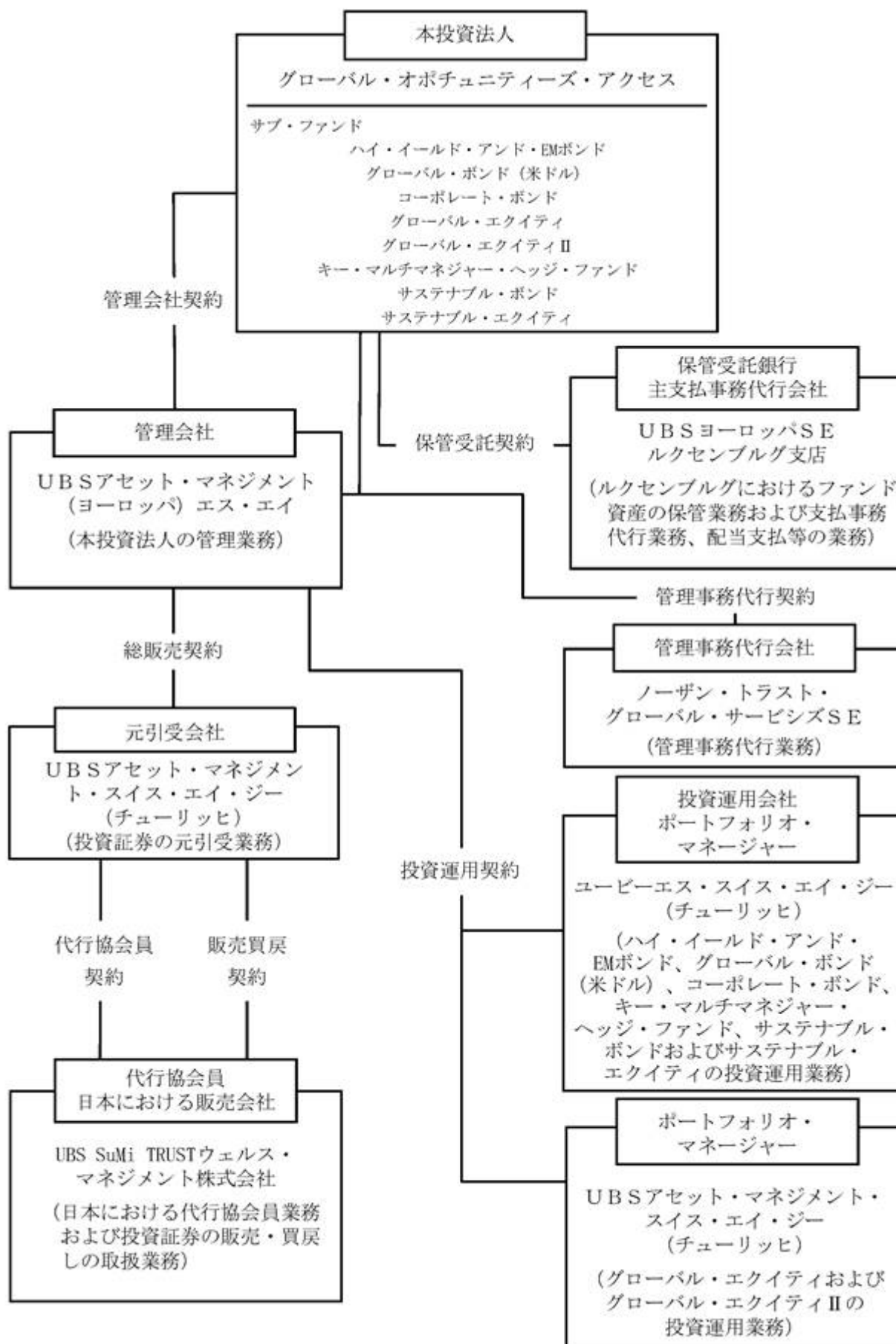
本投資法人は、2010年法パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（「UCI」）として、2008年1月10日に設立された。本投資法人は、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パートIに基づき認可されている。

b. 外国投資法人の特色

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

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



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

b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

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

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

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

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

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

（注4）投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャーが、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。

（注5）総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。

（注6）代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

（注7）投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（4）【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2024年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	866,101,629.54	130,556	クラスF-acc 投資証券	2,220,649.8980
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	503,109
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,009,082,183.04	152,109	クラスF-acc 投資証券	2,622,191.4470
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	577,672
2022年7月末日に終了する 会計年度末	817,032,731.45	123,160	クラスF-acc 投資証券	2,647,638.7310
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	668,498
2023年7月末日に終了する 会計年度末	956,096,916.31	144,122	クラスF-acc 投資証券	2,962,653.4430
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	835,176
2024年7月末日に終了する 会計年度末	1,058,627,727.50	159,578	クラスF-acc 投資証券	3,153,757.3480
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	754,235
2024年10月末日現在	1,123,233,383.34	169,316	クラスF-acc 投資証券	3,313,924.1810
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	845,099

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

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2024年11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＝150.74円、1ユーロ＝159.20円）による。

（グローバル・ボンド（米ドル））

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	445,483,575.40	67,152	クラスF-acc 投資証券	3,111,588.4920
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	674,902.9770
2021年7月末日に終了する 会計年度末	583,339,421.60	87,933	クラスF-acc 投資証券	4,077,570.7820
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	889,881.3180
2022年7月末日に終了する 会計年度末	555,281,483.82	83,703	クラスF-acc 投資証券	4,173,012.1590
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,087,554
2023年7月末日に終了する 会計年度末	597,882,073.81	90,125	クラスF-acc 投資証券	4,737,577.1960
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,445,170
2024年7月末日に終了する 会計年度末	708,956,448.51	106,868	クラスF-acc 投資証券	5,675,734.7360
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,548,011
2024年10月末日現在	751,485,558.14	113,279	クラスF-acc 投資証券	5,902,213.399
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,926,128

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

（コーポレート・ボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	596,413,663.13	89,903	クラスF-acc 投資証券	2,744,539.9660
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	628,972
2021年7月末日に終了する 会計年度末	701,943,845.13	105,811	クラスF-acc 投資証券	3,290,758.9740
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	669,872
2022年7月末日に終了する 会計年度末	621,827,051.16	93,734	クラスF-acc 投資証券	3,183,226.1300
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	717,786
2023年7月末日に終了する 会計年度末	681,780,398.12	102,772	クラスF-acc 投資証券	3,465,256.7010
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	820,674
2024年7月末日に終了する 会計年度末	754,066,683.79	113,668	クラスF-acc 投資証券	3,690,584.6680
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	725,994
2024年10月末日現在	796,024,651.81	119,993	クラスF-acc 投資証券	3,892,144.4320
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	729,351

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

（グローバル・エクイティ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	510,539,078.54	81,278	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,587,784.8050
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	306,630
2021年7月末日に終了する 会計年度末	552,765,897.90	88,000	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,338,576.0730
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	219,557
2022年7月末日に終了する 会計年度末	516,291,367.42	82,194	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,117,754.9760
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	158,354
2023年7月末日に終了する 会計年度末	516,570,152.79	82,238	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,150,969.9990
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	174,180
2024年7月末日に終了する 会計年度末	543,313,244.48	86,495	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,033,275.3340
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	137,475
2024年10月末日現在	553,696,434.56	88,148	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,057,502.2600
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	134,547

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

（グローバル・エクイティⅡ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	749,169,604.58	119,268	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,144,979.7330
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	529,815
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,038,166,143.88	165,276	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,428,476.8780
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	676,252
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,196,076,744.05	190,415	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,485,007.6810
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	880,517
2023年7月末日に終了する 会計年度末	1,331,145,545.03	211,918	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,735,468.4910
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,131,572
2024年7月末日に終了する 会計年度末	1,571,588,160.60	250,197	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,877,330.6320
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,012,309
2024年10月末日現在	1,686,594,150.16	268,506	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,997,936.0380
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,302,935

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

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	70,689,882.45	11,254	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	416,250.7960
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	171,028
2021年7月末日に終了する 会計年度末	71,583,468.17	11,396	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	442,980.0140
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	164,611.0920
2022年7月末日に終了する 会計年度末	62,115,996.95	9,889	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	421,746.8880
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	170,686
2023年7月末日に終了する 会計年度末	52,294,824.41	8,325	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	382,287.4900
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	168,850
2024年7月末日に終了する 会計年度末	51,506,532.07	8,200	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	343,725.7490
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	153,721
2024年10月末日現在	54,179,585.40	8,625	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	346,309.8500
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	154,399

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

（サステナブル・ボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	215,326,051.68	32,458	クラスF-acc 投資証券	299,025.7570
2021年7月末日に終了する 会計年度末	943,207,598.38	142,179	クラスF-acc 投資証券	2,090,990.6390
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,234,908,982.37	186,150	クラスF-acc 投資証券	3,017,433.7500
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	904,839
2023年7月末日に終了する 会計年度末	1,261,670,885.98	190,184	クラスF-acc 投資証券	2,602,443.6470
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	838,423
2024年7月末日に終了する 会計年度末	1,281,631,415.87	193,193	クラスF-acc 投資証券	2,504,156.4540
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	780,812
2024年10月末日現在	1,263,242,435.04	190,421	クラスF-acc 投資証券	2,415,486.9790
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	768,917

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

（サステナブル・エクイティ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2020年7月末日に終了する 会計年度末	223,896,081.91	33,750	クラスF-acc 投資証券	285,103.9310
2021年7月末日に終了する 会計年度末	989,534,178.22	149,162	クラスF-acc 投資証券	1,578,938.9340
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,205,280,680.93	181,684	クラスF-acc 投資証券	2,181,139.2940
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	903,212
2023年7月末日に終了する 会計年度末	1,348,616,566.38	203,291	クラスF-acc 投資証券	1,892,942.8150
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	838,326
2024年7月末日に終了する 会計年度末	1,327,652,204.62	200,130	クラスF-acc 投資証券	1,634,700.6420
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	694,180
2024年10月末日現在	1,318,776,101.26	198,792	クラスF-acc 投資証券	1,571,240.8850
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	680,112

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

（6）【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

投資目的

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

各サブ・ファンドの投資方針

一般

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

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

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

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

ESGインテグレーション

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

金融派生商品の利用

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

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

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

本投資法人に証券貸付業務を提供するサービス提供者は、その業務の対価として市場標準に沿った報酬を受領する権利を有する。これらの報酬の金額は該当する場合、年次ベースで検証および適用される。現在、アームス・レングスに交渉される証券貸付取引において受領する総収益の60%を該当するサブ・ファンドに貸方計上し、総収益の30%を継続的な証券貸付業務および担保の運用に責任を有する証券貸付のサービス提供者であるユービーエス・スイス・エイ・ジーが手数料として受領し、総収益の10%を取引の管理、継続的な運営業務および担保の預かり保管に責任を有する証券貸付代理人であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店が手数料として受領する。証券貸付取引を行うためのすべての手数料は、総収益に占める証券貸付代理人の取り分から支払われる。ここには証券貸付業務により発生するすべての直接および間接的な経費が含まれる。UBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店およびユービーエス・スイス・エイ・ジーはUBSグループの一員である。

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

担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約およびオプション取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手方リスクは、証券の預託（以下「担保」という。）により軽減することができる。

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

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

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

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

EPM技法の利用

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

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

リスク管理

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

レバレッジ

バリュエーション・アット・リスク（以下「VaR」という。）アプローチを用いるUCITSのレバレッジは、CSSF指令11／512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として定義される。投資主は、この定義により特に以下に述べる理由からレバレッジが人為的に高くなり、実際の経済的リスクを正しく反映していない場合があることに留意すべきである。

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

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

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

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

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

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

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

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

<サブ・ファンド>

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

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

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・ボンド（米ドル）

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－コーポレート・ボンド

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

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

目的と戦略

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

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。サブ・ファンドの投資対象は環境的に持続可能な経済活動のためのEU基準（タクソノミー規則第7条）を考慮したものではない。サブ・ファンドはSFDR第6条に従う。したがって、サブ・ファンドの投資戦略および投資先の投資対象の性質によるサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（SFDR第7条第2項）を考慮してはいない。

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーサステナブル・ボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブ運用され、その投資目的は主に債券資産に直接または間接的に投資することにより資産を保全することである。サブ・ファンドの資産の3分の2以上を環境および／または社会的な特性を推進し、かつサステナビリティ関連開示規則（SFDR）第8条に従うか、または持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的とし、かつSFDR第9条に従う投資対象UCIに投資するものとする。サブ・ファンドは環境的および／または社会的な特性を推進し、SFDR第8条に従う。

環境的および／または社会的な特性に関する情報は本書「別紙B」に記載される（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。

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

サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーサステナブル・エクイティ

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブ運用され、その投資目的は主に株式市場に直接または間接的に投資することにより資産を長期で成長させることである。サブ・ファンドの資産の3分の2以上を環境および／または社会的な特性を推進し、かつサステナビリティ関連開示規則（SFDR）第8条に従うか、または持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的とし、かつSFDR第9条に従う投資対象UCIに投資するものとする。サブ・ファンドは環境的および／または社会的な特性を推進し、SFDR第8条に従う。環境的および／または社会的な特性に関する情報は本書「別紙B」に記載される（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。

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

サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

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

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

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

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

典型的な投資者の特徴

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

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

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

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

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

（４）【投資制限】

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

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

1. 投資対象および投資制限

1.1 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

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

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

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

リスク分散

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

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

認められる例外

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

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

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

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

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

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

投資上の禁止事項

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

サブ・ファンド間の投資

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

2. 金融派生商品および効率的なポートフォリオ運用の技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

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

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

2.9 EPM技法により、

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

2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。

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

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

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

2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。

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

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

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

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

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

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

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

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

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

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

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

2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。

- (a) 預託。
- (b) 信用力の高い国債への投資。

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

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

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

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

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

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

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

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

3【投資リスク】

a. リスク要因

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

全般的経済情勢

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

流動性リスク

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

名義人に関する取決め

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

派生商品の利用

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

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

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

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

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

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

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

スワップ契約

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

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

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

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

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

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する（または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する）場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体であり、かつ信用査定に従う取引相手方との間でしか締結することができない。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を（Moody'sによる）A 2またはそれ未満の格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げる場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。

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

シンセティック・ショートセル

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

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

シンセティック・レバレッジ

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

スワップ取引相手の支払不能リスク

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

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

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

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

スワップ契約を通じてポジションを取る能力

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

市場リスク

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

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

新興市場

新興市場への投資におけるボラティリティが先進国市場への投資よりも比べて高くなることがある。当該市場の一部において、政府が比較的不安定であること、経済が一部の産業のみを基盤としており、および証券市場がごく限られた数の証券しか取引していないことがある。多くの新興市場では規制制度が十分に整備されず、情報開示基準が先進国市場ほど厳格でない場合がある。新興国市場においては、収用、国有化ならびに社会、政治および経済が不安定になるリスクが先進国市場に比べて大きい。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的なリスクの一部の概要である。

－ 偽造証券

監督体制が未整備であるため、投資を行う証券が偽造されていたことが判明する可能性がある。その結果、損失を被ることがある。

－ 非流動性

先進国市場に比べて、保有銘柄の積み増しおよび処分にコストがかかり、時間を要し、一般に難しいことがある。また、流動性の低下により価格の変動性が上昇することもある。多くの新興市場は小規模で取引高が低く、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

－ 通貨の変動

サブ・ファンドの基準通貨で投資した国の通貨が、本投資法人による当該通貨による投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大きく変動する可能性がある。このような変動がサブ・ファンドのトータルリターンに大きく影響することがある。新興市場国の一部の通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することができない。

－ 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督および監督機関の経験も浅い。その結果、決済が遅延するリスクおよび現金または証券に不利益を及ぼすリスクもある。

－ 投資および送金の制限

一部のケースにおいて、新興市場が外国人投資家による証券の扱いを設けることがある。そのため、外国人株主に許可される最大保有数または投資額に達していることを理由に、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家による純利益、元本および配当の取り分の国外送金が制限を受けることまたは政府による承認を求められることもある。本投資法人はこれらの制限を容認できる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されないとの保証はない。

－ 会計

新興市場の企業に適用される会計、監査および財務報告の基準、実務および開示要件が、情報の性質、質および投資家への情報開示の適時性という点で先進国市場で適用されるものと異なり、したがって、投資の可能性に対する適切な評価が難しいことがある。

サステナビリティ・リスク

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

先渡外国為替契約

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

通貨オプション

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

通貨エクスポージャー

投資証券は異なる通貨建てとなることがあり、投資証券の発行および買戻しは当該通貨で行われる。一方で、本投資法人の資産の一部を他の通貨建ての証券およびその他の投資対象に投資することがある。したがって、そのような投資資産の評価額が為替レートの変動により有利または不利な影響

を受ける場合がある。本投資法人は外国為替リスクを負う。本投資法人は通貨ヘッジを行うことができるが、そのような戦略が損失を抑えるとの保証はない。また、投資予定者は、保有資産および負債が主に別の通貨建てである場合に、サブ・ファンドの基準通貨とこのような別の通貨間の評価額の変動により生じうる損失リスクを考慮すべきである。

レバレッジ、金利および証拠金

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

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

買戻代金の支払制限

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

EPM技法の利用に関連するリスク

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

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

るおそれがある（証券に関連する元利金の損失ならびに証券貸付取引の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針

（4）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含む。）が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

債券

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

ハイ・イールド債

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

持分証券

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

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、各々の特定の投資方針に従い、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資する、ファンド・オブ・ファンズの構造を有している。ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合よりも幅広い投資またはリスクの分散化である。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象（以下「投資先の投資信託」という。）自体も厳格なリスク分散の原

則に従うため、ポートフォリオの分散がポートフォリオのみに留まらない。ファンド・オブ・ファンズの投資者は、リスクを二重に分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。既存の投資信託に投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが何重かで発生することがある（例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび／またはUCITSに支払う運用報酬／顧問報酬および発行手数料／買戻手数料）。このような手数料および費用は投資先の投資信託だけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルで徴収される。

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

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

偶発転換債券への投資に伴う潜在的リスク

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

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

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

ABS／MBSの使用に関連するリスク

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

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

破綻証券

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

小型株企業への投資

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

利益相反

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

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

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

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

- (i) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者との間での取扱いを行うか、または、利害関係当事者が発行もしくは募集を行うか、これに関して利害関係当事者が役割を担っているか、もしくはその発行に関して利害関係当事者が業務上の利害関係を有する可能性がある証券を取り扱う可能性がある場合。
- (ii) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者が提供しているか、またはその利用により利害関係当事者に業務上の利害関係が発生する、価格、評価、証拠金の預託、取引の決済および清算、証券貸付もしくは調査等のリソースを取り扱っているか、またはこれらを利用している場合。
- (iii) 該当するポートフォリオ・マネージャーがその他の顧客のために行為していて、別の顧客のために利害関係のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または本投資法人のために行われる注文と利害関係当事者かもしれない別の者からの注文をマッチングもしくはクロスさせる可能性がある場合。
- (iv) 該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者の取締役もしくは従業員または該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者自身が、本投資法人のために有価証券を保有しているか、もしくは取り扱ういずれかの企業の取締役であるか、またはかかる企業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいはそれ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。
- (v) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、ポートフォリオ・マネージャーの禁止対象リストに記載されている一定の証券の取引を禁止される可能性がある。証券がこのようなリストに載るのは、該当するポートフォリオ・マネージャーが、かかる証券に関してまたは規制上の理由により、価格に敏感に影響する非公開情報に通じているおそれがある場合である。

b. 投資リスクに対する管理体制

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

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

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

c. 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】**(1)【申込手数料】****a. 海外における申込手数料**

該当事項なし。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】**a. 海外における買戻し手数料**

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

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

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

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

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

（４）【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

サブ・ファンドのコスト（または継続費用）の詳細は主要な情報書類（KID）に記載されている。

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

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

管理会社の報酬方針

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

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

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

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

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

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

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

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

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

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

② ルクセンブルグ

概要

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

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

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

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

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における純資産の総額に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%（年率）の割合で徴収される。ただし、クラスF投資証券およびクラスK投資証券等の機関投資家向けのクラスについての料率が0.01%（年率）に引き下げられる。0.01%への低減税率の適用を受けるための条件を充足しない場合、すべてのクラスF投資証券およびクラスK投資証券に0.05%（年率）が課税される場合がある。

サブ・ファンドは、タクソノミー規則第3条において定義される環境的に持続可能な投資対象に投資される部分の純資産に対する「年次税」の税率を0.01%から0.04%（年率）の範囲とする低減税率の適用を受けることがある。

「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグの投資信託内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

欧州法に従う課税

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

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

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

情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

本投資法人は、ルクセンブルグ籍の投資法人として、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資家が税務上の居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

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

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

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

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

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

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

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント（以下「RCBA」という。）に関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令（EU）2018/822（以下「DAC6」という。）が発効した。DAC6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性のあるアレンジメントに関する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることである。

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

5【運用状況】

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（ハイ・イールド・アンド・EM債券）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （％）
投資信託	ルクセンブルグ	1,021,102,147.06	90.82
	アイルランド	40,419,781.69	3.60
	小計	1,061,521,928.75	94.42
ポートフォリオ合計		1,061,521,928.75	94.42
現金・その他資産（負債控除後）		62,770,833.13	5.58
資産総額		1,124,292,761.88	100.00
負債総額		1,059,378.54	0.09
合計 （純資産総額）		1,123,233,383.34 （約169,316百万円）	99.91

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

（グローバル・債券（米ドル））

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （％）
投資信託	ルクセンブルグ	617,162,570.84	82.06
	アイルランド	100,032,547.76	13.30
	小計	717,195,118.60	95.36
ポートフォリオ合計		717,195,118.60	95.36
現金・その他資産（負債控除後）		34,858,868.74	4.64
資産総額		752,053,987.34	100.00
負債総額		568,429.20	0.08
合計 （純資産総額）		751,485,558.14 （約113,279百万円）	99.92

（コーポレート・ボンド）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	611,822,063.64	76.79
	アイルランド	141,601,143.62	17.77
	小計	753,423,207.26	94.56
ポートフォリオ合計		753,423,207.26	94.56
現金・その他資産（負債控除後）		43,319,077.55	5.44
資産総額		796,742,284.81	100.00
負債総額		717,633.00	0.09
合計 （純資産総額）		796,024,651.81 （約119,993百万円）	99.91

（グローバル・エクイティ）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	353,789,675.14	63.46
	日本	27,448,091.52	4.92
	イギリス	17,280,552.44	3.10
	カナダ	15,244,685.21	2.73
	スイス	13,882,769.55	2.49
	フランス	13,200,976.13	2.37
	ドイツ	11,030,387.29	1.98
	オーストラリア	9,001,881.74	1.61
	オランダ	6,790,845.77	1.22
	アイルランド	6,484,938.72	1.16
	デンマーク	4,076,840.44	0.73
	スウェーデン	3,910,824.61	0.70
	スペイン	3,332,504.08	0.60
	イタリア	2,660,784.69	0.48
	香港	2,606,696.08	0.47
	シンガポール	1,747,846.86	0.31
	フィンランド	1,293,698.71	0.23
	イスラエル	1,015,076.16	0.18
	ベルギー	977,610.57	0.18
	ノルウェー	708,737.01	0.13
	ウルグアイ	692,414.15	0.12
	バミューダ	434,586.06	0.08
	ニュージーランド	348,594.73	0.06
	オーストリア	269,013.50	0.05

	ポルトガル	198,068.61	0.04
	ルクセンブルグ	196,045.10	0.04
	マン島	42,859.46	0.01
	中国	34,998.39	0.01
	マカオ	21,604.03	0.00
	小計	498,723,606.75	89.46
投資信託	ルクセンブルグ	36,721,277.20	6.59
	米国	333,736.18	0.06
	シンガポール	134,241.66	0.02
	イギリス	113,460.37	0.02
	カナダ	6,130.80	0.00
	小計	37,308,846.21	6.69
従来型 オプション	米国	1,023,207.30	0.18
ワラント	カナダ	0.01	0.00
ポートフォリオ合計		537,055,660.27	96.34
現金・その他資産（負債控除後）		20,423,685.55	3.66
資産総額		557,479,345.82	100.00
負債総額		3,782,911.26	0.68
合計 （純資産総額）		553,696,434.56 （約88,148百万円）	99.32

（グローバル・エクイティⅡ）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	1,072,508,017.39	63.42
	日本	83,150,908.57	4.92
	イギリス	51,755,832.81	3.06
	カナダ	45,911,362.55	2.72
	スイス	42,549,731.63	2.52
	フランス	39,760,451.44	2.35
	ドイツ	33,866,551.97	2.00
	オーストラリア	27,520,902.14	1.63
	オランダ	20,847,520.64	1.23
	アイルランド	19,981,041.35	1.18
	デンマーク	12,669,804.67	0.75
	スウェーデン	12,596,259.16	0.74
	スペイン	9,505,415.01	0.56
	イタリア	7,968,687.38	0.47
	香港	6,983,761.83	0.41
	シンガポール	5,095,657.88	0.30
	フィンランド	4,361,853.58	0.26

	イスラエル	3,311,598.28	0.20
	ベルギー	3,131,991.52	0.19
	ノルウェー	2,224,551.72	0.13
	ウルグアイ	1,945,890.17	0.12
	バミューダ	1,508,042.43	0.09
	ニュージーランド	809,456.25	0.05
	オーストリア	786,550.99	0.05
	ルクセンブルグ	675,843.10	0.04
	ポルトガル	605,864.91	0.04
	中国	314,985.49	0.02
	マン島	126,752.13	0.01
	マカオ	112,716.68	0.01
	小計	1,512,588,003.67	89.45
投資信託	ルクセンブルグ	111,221,957.20	6.58
	米国	1,144,739.18	0.07
	イギリス	277,681.31	0.02
	シンガポール	196,201.45	0.01
	カナダ	70,504.23	0.00
	小計	112,911,083.37	6.68
従来型 オプション	米国	1,531,672.27	0.09
ワラント	カナダ	0.03	0.00
ポートフォリオ合計		1,627,030,759.34	96.22
現金・その他資産（負債控除後）		63,987,828.30	3.78
資産総額		1,691,018,587.64	100.00
負債総額		4,424,437.48	0.26
合計 （純資産総額）		1,686,594,150.16 （約268,506百万円）	99.74

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	38,117,235.85	66.60
	アイルランド	12,994,240.44	22.70
	小計	51,111,476.29	89.31
ポートフォリオ合計		51,111,476.29	89.31
現金・その他資産（負債控除後）		6,120,684.82	10.69
資産総額		57,232,161.11	100.00
負債総額		3,052,575.71	5.33
合計 （純資産総額）		54,179,585.40 （約8,625百万円）	94.67

（サステナブル・ボンド）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	812,264,010.62	64.13
	アイルランド	408,320,845.51	32.24
	小計	1,220,584,856.13	96.36
ポートフォリオ合計		1,220,584,856.13	96.36
現金・その他資産（負債控除後）		46,080,687.47	3.64
資産総額		1,266,665,543.60	100.00
負債総額		3,423,108.56	0.27
合計 （純資産総額）		1,263,242,435.04 （約190,421百万円）	99.73

（サステナブル・エクイティ）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	846,145,089.66	63.69
	アイルランド	419,946,523.47	31.61
	小計	1,266,091,613.13	95.30
従来型 オプション	米国	1,322,110.00	0.10
ポートフォリオ合計		1,267,413,723.13	95.40
現金・その他資産（負債控除後）		61,112,103.53	4.60
資産総額		1,328,525,826.66	100.00
負債総額		9,749,725.40	0.73
合計 （純資産総額）		1,318,776,101.26 （約198,792百万円）	99.27

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,258.35	139.39	175,399,378.63	160.37	201,801,589.50	17.95
2	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	2,326.94	98.67	229,607,740.07	85.90	199,884,146.00	17.78
3	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	15,525.91	9.56	148,445,608.55	8.36	129,796,577.17	11.54
4	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2(DIST)USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	1,514.28	95.59	144,744,522.51	82.03	124,216,388.40	11.05
5	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	665.46	167.84	111,687,588.68	183.70	122,244,818.30	10.87
6	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	ルクセンブルグ	投資信託	3,322.28	22.03	73,187,999.72	27.24	90,483,014.73	8.05
7	BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	2,879.27	15.65	45,065,660.84	18.59	53,525,592.12	4.76
8	ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	417.08	130.14	54,279,682.84	121.57	50,704,658.74	4.51
9	PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	アイルランド	投資信託	337.77	103.28	34,885,356.51	119.67	40,419,781.69	3.60
10	AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	ルクセンブルグ	投資信託	128.29	239.85	30,770,629.90	313.53	40,222,763.70	3.58
11	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3.93	1,759.07	6,916,671.51	2,091.20	8,222,598.40	0.73

(グローバル・ボンド（米ドル）)

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	アイルランド	投資信託	816.93	112.33	91,767,530.40	122.45	100,032,547.76	13.30
2	UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	6,634.53	13.86	91,944,673.03	15.05	99,876,244.73	13.28
3	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2(DIST)USD	ルクセンブルグ	投資信託	1,063.28	93.49	99,405,839.21	91.29	97,066,466.04	12.91
4	FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	8,120.45	11.51	93,443,057.01	11.94	96,958,196.88	12.89
5	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	530.17	156.34	82,886,534.63	160.77	85,234,948.59	11.33
6	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	881.06	107.54	94,751,622.09	96.44	84,969,329.96	11.30
7	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2(DIST)USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	613.53	82.55	50,646,611.05	82.03	50,327,619.81	6.69
8	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	6,000.32	8.10	48,607,163.09	8.36	50,162,666.84	6.67
9	MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-II-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	263.09	175.21	46,094,530.48	183.91	48,384,697.99	6.43
10	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2.00	1,859.78	3,719,564.47	2,091.20	4,182,400.00	0.56

(コーポレート・ボンド)

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTICREDIT SUST USD-HEDGED F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	677.63	184.39	124,947,717.45	212.66	144,105,433.78	18.09
2	BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	アイルランド	投資信託	647.45	197.48	127,861,418.72	218.70	141,601,143.62	17.77
3	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	616.80	208.60	128,663,449.07	228.95	141,215,444.20	17.72
4	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTICREDIT SUST USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	852.95	145.90	124,445,267.30	165.43	141,103,353.07	17.71
5	AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	ルクセンブルグ	投資信託	366.31	201.41	73,780,068.78	227.23	83,237,530.22	10.45
6	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	250.99	175.46	44,037,947.67	204.03	51,208,589.37	6.43
7	FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	357.62	115.15	41,179,300.84	134.13	47,967,570.60	6.02
8	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1.43	1,749.27	2,496,202.63	2,091.20	2,984,142.40	0.37

(グローバル・エクイティ)

(2024年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額 (ユーロ)		時価 (ユーロ)		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	—	3.40	10,747.76	36,553,141.11	10,797.20	36,721,277.20	6.59
2	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピューター・ハードウェア／ネットワーク装置	115.30	51.79	5,971,627.91	208.09	23,992,468.11	4.30
3	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	電子機器・半導体	194.74	7.82	1,522,003.28	122.29	23,813,400.82	4.27
4	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	55.75	112.91	6,294,137.01	374.29	20,865,650.49	3.74
5	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	74.20	71.67	5,318,118.98	171.69	12,740,066.14	2.29
6	META PLATFORMS INC	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	17.33	155.37	2,692,282.69	522.80	9,059,113.20	1.63
7	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	46.28	52.07	2,409,732.42	157.61	7,294,220.79	1.31
8	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	40.08	50.29	2,015,240.28	159.07	6,374,728.91	1.14
9	BROADCOM CORP COM USD1.00	米国	株式	コンピューター・ハードウェア／ネットワーク装置	35.47	22.58	800,768.85	156.38	5,546,669.65	0.99
10	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輛	22.72	86.47	1,964,705.69	230.14	5,229,209.87	0.94
11	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	6.35	102.68	652,229.10	764.28	4,854,703.16	0.87
12	JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	22.47	86.11	1,934,785.79	204.41	4,592,935.55	0.82
13	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融・持株会社	10.41	171.92	1,790,013.21	415.35	4,324,578.86	0.78
14	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	35.23	62.33	2,195,797.60	107.57	3,789,474.16	0.68
15	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	7.20	196.26	1,413,855.63	519.96	3,745,827.85	0.67
16	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	金融・持株会社	12.35	115.78	1,429,873.90	266.98	3,297,238.98	0.59
17	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	6.52	162.67	1,060,473.64	460.18	2,999,886.90	0.54
18	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	18.70	95.38	1,783,199.93	152.15	2,844,568.03	0.51
19	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	7.75	165.04	1,278,549.11	362.69	2,809,728.04	0.50
20	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	3.49	201.76	703,743.27	805.21	2,808,584.57	0.50
21	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	18.74	115.43	2,162,931.97	147.25	2,759,136.63	0.49
22	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	デンマーク	株式	医薬品・化粧品・医療用品	25.54	28.15	718,807.21	102.31	2,612,708.21	0.47
23	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	34.58	28.50	985,583.39	75.48	2,610,262.06	0.47

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
24	ABBVIE INC COM USD0.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	13.81	79.23	1,093,730.68	187.79	2,592,387.37	0.47
25	NETFLIX INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	3.40	209.82	713,791.08	696.38	2,369,100.59	0.42
26	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	米国	株式	銀行・他の金融機関	55.43	21.05	1,167,094.91	38.52	2,135,241.03	0.38
27	ORACLE CORP COM USD0.01	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	13.21	44.92	593,133.28	154.60	2,041,474.88	0.37
28	SALESFORCE, INC.	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	7.56	125.28	947,618.29	268.38	2,030,048.98	0.36
29	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	3.19	223.50	712,742.19	621.20	1,981,006.80	0.36
30	COCA-COLA CO COM USD0.25	米国	株式	食品・清涼飲料	31.73	43.04	1,365,614.89	60.16	1,908,737.61	0.34

（グローバル・エクイティⅡ）

（2024年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	－	10.30	10,747.22	110,707,135.11	10,797.20	111,221,957.20	6.58
2	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピュータ・ハードウェア／ネットワーク装置	350.13	71.64	25,081,745.91	208.09	72,856,781.34	4.31
3	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	電子機器・半導体	591.23	18.80	11,112,266.25	122.29	72,298,773.79	4.28
4	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	169.75	142.99	24,271,985.84	374.29	63,534,552.67	3.76
5	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	225.54	82.66	18,643,559.21	171.69	38,724,121.41	2.29
6	META PLATFORMS INC	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	52.86	180.53	9,542,376.48	522.80	27,633,745.74	1.63
7	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	141.92	66.34	9,415,256.65	157.61	22,367,472.72	1.32
8	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	122.27	62.13	7,596,105.64	159.07	19,448,681.36	1.15
9	BROADCOM CORP COM USD1.00	米国	株式	コンピュータ・ハードウェア／ネットワーク装置	107.04	42.02	4,498,018.15	156.38	16,738,682.42	0.99
10	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輛	69.49	114.81	7,977,863.36	230.14	15,991,412.61	0.95
11	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	19.56	217.77	4,260,532.96	764.28	14,952,363.43	0.88
12	JP MORGAN CHASE & COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	69.62	100.38	6,988,431.92	204.41	14,231,170.64	0.84
13	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融・持株会社	32.13	211.79	6,804,939.59	415.35	13,345,470.94	0.79
14	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	106.56	74.26	7,912,876.58	107.57	11,462,435.94	0.68
15	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	21.94	245.49	5,386,763.21	519.96	11,409,591.95	0.67
16	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	金融・持株会社	38.33	131.66	5,047,019.23	266.98	10,234,523.01	0.61
17	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	20.24	198.88	4,025,301.61	460.18	9,313,960.85	0.55
18	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	24.06	181.22	4,359,671.59	362.69	8,725,135.86	0.52
19	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	58.75	121.01	7,109,145.47	147.25	8,650,242.31	0.51
20	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	56.70	96.33	5,461,825.08	152.15	8,626,514.66	0.51
21	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	10.60	294.32	3,118,352.44	805.21	8,531,236.68	0.50
22	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	107.53	33.75	3,629,341.62	75.48	8,117,175.24	0.48
23	ABBVIE INC COM USD0.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	42.96	91.21	3,918,587.06	187.79	8,067,291.67	0.48
24	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	デンマーク	株式	医薬品・化粧品・医療用品	77.27	38.07	2,942,073.68	102.31	7,906,266.23	0.47
25	NETFLIX INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	10.18	254.30	2,588,217.65	696.38	7,087,803.01	0.42

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
26	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	米国	株式	銀行・他の金融機関	166.49	22.84	3,802,555.83	38.52	6,413,157.57	0.38
27	SALESFORCE, INC.	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	23.82	145.24	3,460,283.74	268.38	6,393,956.51	0.38
28	ORACLE CORP COM USD0.01	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	38.72	53.72	2,079,857.60	154.60	5,985,595.06	0.35
29	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	9.62	287.96	2,769,006.71	621.20	5,973,459.20	0.35
30	CHEVRON CORP COM USD0.75	米国	株式	石油	43.10	106.59	4,594,612.87	137.08	5,908,660.51	0.35

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2024年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	55.73	110.30	6,146,924.25	132.12	7,362,902.40	12.86
2	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	ルクセンブルグ	投資信託	22.80	187.29	4,270,436.92	290.17	6,616,079.12	11.56
3	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	50.96	100.08	5,100,342.07	115.98	5,910,637.71	10.33
4	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	ルクセンブルグ	投資信託	25.19	131.19	3,304,900.80	206.24	5,195,421.79	9.08
5	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	アイルランド	投資信託	48.82	102.41	5,000,042.73	104.30	5,092,309.41	8.90
6	LUMY-MWTOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	34.90	133.01	4,641,315.18	124.52	4,345,084.00	7.59
7	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	ルクセンブルグ	投資信託	156.40	24.97	3,905,384.44	27.47	4,296,304.35	7.51
8	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	アイルランド	投資信託	26.32	113.98	3,000,097.87	138.65	3,649,431.93	6.38
9	LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	15.81	134.38	2,124,646.18	159.54	2,522,456.79	4.41
10	AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND- PTG.SHS -I- EUR	アイルランド	投資信託	17.37	110.67	1,922,217.75	123.69	2,148,227.30	3.75
11	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	アイルランド	投資信託	19.67	102.76	2,021,435.64	106.97	2,104,271.80	3.68
12	LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	15.26	104.39	1,592,585.97	122.46	1,868,349.69	3.26

（サステナブル・ボンド）

（2024年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,095.44	205.81	225,454,064.58	212.66	232,957,121.04	18.39
2	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,381.35	107.27	148,177,545.90	111.06	153,413,064.18	12.11
3	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	1,389.06	100.79	140,007,455.03	109.70	152,381,278.18	12.03
4	UBS(LUX)FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	ルクセンブルグ	投資信託	11,778.86	11.52	135,649,740.97	11.73	138,112,976.03	10.90
5	HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	アイルランド	投資信託	44,341.06	2.20	97,644,897.68	2.45	108,706,537.79	8.58
6	BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	10,755.43	9.18	98,768,897.28	9.47	101,891,585.05	8.04
7	UBS IRL ETF PLC-MSCI USA SOC RES UCITS ETF AC SHS-A-USD CUM	アイルランド	投資信託	5,169.73	19.93	103,039,758.00	19.42	100,396,098.34	7.93
8	MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	772.64	97.62	75,423,944.78	101.33	78,291,104.55	6.18
9	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	465.88	159.05	74,098,208.53	165.43	77,070,362.97	6.08
10	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14- USD	アイルランド	投資信託	4,044.64	9.97	40,335,711.68	11.58	46,836,931.20	3.70

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
11	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	281.44	111.71	31,440,874.86	108.47	30,527,796.80	2.41

（サステナブル・エクイティ）

（2024年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A(USD)- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	1,231.08	101.96	125,521,880.22	131.05	161,332,771.90	12.14
2	CAPITAL INTERNATIONAL FUND-CAP GROUP SUS GLOBAL-SHS-USD-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	12,573.23	10.82	136,042,369.94	11.04	138,808,459.20	10.45
3	CT LUX SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY-SHS-XP-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	11,571.95	12.09	139,904,897.82	11.80	136,549,010.00	10.28
4	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBCO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	1,156.30	99.29	114,810,140.82	117.66	136,049,787.36	10.24
5	ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	アイルランド	投資信託	662.84	134.13	88,905,031.20	179.43	118,933,201.77	8.95
6	FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	アイルランド	投資信託	38,119.79	2.42	92,132,554.78	3.11	118,590,651.14	8.93
7	UBS(LUX)EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	512.47	167.63	85,903,724.48	210.81	108,034,643.94	8.13
8	COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	ルクセンブルグ	投資信託	6,194.90	13.86	85,868,888.25	17.16	106,304,415.36	8.00
9	UBS(LUX)EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	ルクセンブルグ	投資信託	463.59	111.17	51,535,697.97	127.41	59,066,001.90	4.45
10	UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	2,631.33	16.66	43,848,466.42	20.13	52,968,632.64	3.99
11	ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	アイルランド	投資信託	3,840.95	13.71	52,678,164.03	13.36	51,311,979.16	3.86
12	BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	アイルランド	投資信託	3,039.95	11.35	34,500,043.76	13.78	41,890,511.00	3.15
13	WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	アイルランド	投資信託	2,567.08	11.70	30,023,939.28	14.12	36,251,547.76	2.73
14	S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	ルクセンブルグ	従来型 オプション	0.19	14,222.27	2,759,120.00	6,815.00	1,322,110.00	0.10

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2024年10月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	130,640	19,693	129,974	19,592	98.21	14,804	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	377,919	56,968	372,691	56,179	102.19	15,404	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	589,004	88,786	587,846	88,612	109.34	16,482	10,386
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,467	111,919	741,833	111,824	109.33	16,480	10,182
2019年7月末日に 終了する会計年度末	754,105	113,674	753,057	113,516	116.83	17,611	10,585
2020年7月末日に 終了する会計年度末	879,147	132,523	866,102	130,556	118.17	17,813	10,448
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,010,407	152,309	1,009,082	152,109	126.04	18,999	11,087
2022年7月末日に 終了する会計年度末	819,487	123,529	817,033	123,160	106.29	16,022	9,276
2023年7月末日に 終了する会計年度末	957,217	144,291	956,097	144,122	111.65	16,830	9,308
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,059,447	159,701	1,058,628	159,578	122.64	18,487	9,662
2023年11月末日	946,966	142,746	945,178	142,476	113.47	17,104	9,275
12月末日	989,396	149,142	986,872	148,761	117.69	17,741	9,570
2024年1月末日	982,782	148,145	975,043	146,978	117.53	17,716	9,511
2月末日	983,239	148,213	982,206	148,058	118.14	17,808	9,521
3月末日	1,000,004	150,741	996,626	150,231	119.73	18,048	9,608
4月末日	982,913	148,164	982,160	148,051	118.61	17,879	9,471
5月末日	1,010,604	152,338	1,007,937	151,936	119.86	18,068	9,527
6月末日	1,024,181	154,385	1,022,319	154,104	120.89	18,223	9,571
7月末日	1,059,447	159,701	1,058,628	159,578	122.64	18,487	9,662
8月末日	1,125,811	169,705	1,102,138	166,136	124.77	18,808	9,785
9月末日	1,140,052	171,851	1,137,929	171,531	126.43	19,058	9,875
10月末日	1,124,293	169,476	1,123,233	169,316	125.55	18,925	9,763

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

（グローバル・ボンド（米ドル））

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	23,038	3,473	23,016	3,469	99.07	14,934	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	128,720	19,403	111,662	16,832	101.93	15,365	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	268,057	40,407	266,945	40,239	103.48	15,599	10,249
2018年7月末日に 終了する会計年度末	419,491	63,234	419,089	63,173	101.18	15,252	9,823
2019年7月末日に 終了する会計年度末	424,726	64,023	424,053	63,922	106.79	16,098	10,082
2020年7月末日に 終了する会計年度末	446,418	67,293	445,484	67,152	115.42	17,398	10,627
2021年7月末日に 終了する会計年度末	584,208	88,064	583,339	87,933	116.99	17,635	10,710
2022年7月末日に 終了する会計年度末	556,206	83,842	555,281	83,703	109.29	16,474	9,904
2023年7月末日に 終了する会計年度末	598,930	90,283	597,882	90,125	103.21	15,558	8,884
2024年7月末日に 終了する会計年度末	710,048	107,033	708,956	106,868	105.40	15,888	8,530
2023年11月末日	586,510	88,411	585,233	88,218	101.18	15,252	8,528
12月末日	609,075	91,812	606,069	91,359	104.61	15,769	8,768
2024年1月末日	607,331	91,549	603,801	91,017	103.88	15,659	8,659
2月末日	609,259	91,840	608,676	91,752	102.18	15,403	8,478
3月末日	633,772	95,535	630,640	95,063	102.98	15,523	8,503
4月末日	628,243	94,701	627,892	94,648	100.65	15,172	8,266
5月末日	658,886	99,320	651,684	98,235	101.90	15,360	8,329
6月末日	671,070	101,157	668,979	100,842	102.74	15,487	8,362
7月末日	710,048	107,033	708,956	106,868	105.40	15,888	8,530
8月末日	733,945	110,635	733,193	110,522	107.79	16,248	8,673
9月末日	769,972	116,066	767,315	115,665	109.28	16,473	8,755
10月末日	752,054	113,365	751,486	113,279	105.50	15,903	8,412

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

（コーポレート・ボンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	55,222	8,324	55,182	8,318	97.69	14,726	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	250,949	37,828	237,444	35,792	102.27	15,416	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	452,925	68,274	451,916	68,122	103.61	15,618	10,147
2018年7月末日に 終了する会計年度末	611,517	92,180	610,932	92,092	103.48	15,599	9,930
2019年7月末日に 終了する会計年度末	640,615	96,566	639,613	96,415	111.37	16,788	10,388
2020年7月末日に 終了する会計年度末	596,813	89,964	596,414	89,903	117.59	17,726	10,719
2021年7月末日に 終了する会計年度末	703,214	106,002	701,944	105,811	120.45	18,157	10,927
2022年7月末日に 終了する会計年度末	622,866	93,891	621,827	93,734	109.78	16,548	9,863
2023年7月末日に 終了する会計年度末	683,071	102,966	681,780	102,772	109.51	16,508	9,378
2024年7月末日に 終了する会計年度末	754,710	113,765	754,067	113,668	117.66	17,736	9,513
2023年11月末日	679,977	102,500	679,070	102,363	111.42	16,795	9,358
12月末日	702,889	105,953	701,455	105,737	114.35	17,237	9,553
2024年1月末日	702,142	105,841	697,420	105,129	114.62	17,278	9,527
2月末日	691,780	104,279	691,099	104,176	113.80	17,154	9,417
3月末日	703,731	106,080	700,494	105,592	114.98	17,332	9,473
4月末日	693,459	104,532	692,947	104,455	113.78	17,151	9,329
5月末日	713,161	107,502	712,400	107,387	114.82	17,308	9,371
6月末日	727,198	109,618	725,854	109,415	115.73	17,445	9,405
7月末日	754,710	113,765	754,067	113,668	117.66	17,736	9,513
8月末日	780,813	117,700	779,979	117,574	118.93	17,928	9,571
9月末日	805,976	121,493	803,725	121,154	120.32	18,137	9,640
10月末日	796,742	120,101	796,025	119,993	119.04	17,944	9,494

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

（グローバル・エクイティ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	84,411	13,438	84,082	13,386	99.41	14,985	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	240,041	38,215	239,249	38,088	92.21	13,900	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	357,962	56,988	357,328	56,887	110.01	16,583	10,988
2018年7月末日に 終了する会計年度末	439,273	69,932	438,838	69,863	124.36	18,746	12,235
2019年7月末日に 終了する会計年度末	410,434	65,341	409,885	65,254	124.34	18,743	11,929
2020年7月末日に 終了する会計年度末	512,077	81,523	510,539	81,278	115.86	17,465	10,875
2021年7月末日に 終了する会計年度末	569,262	90,627	552,766	88,000	159.53	24,048	14,910
2022年7月末日に 終了する会計年度末	527,544	83,985	516,291	82,194	164.13	24,741	15,305
2023年7月末日に 終了する会計年度末	517,780	82,431	516,570	82,238	174.23	26,263	15,490
2024年7月末日に 終了する会計年度末	544,795	86,731	543,313	86,495	209.13	31,524	17,561
2023年11月末日	507,245	80,753	493,089	78,500	173.25	26,116	15,111
12月末日	518,807	82,594	509,378	81,093	180.68	27,236	15,677
2024年1月末日	519,915	82,770	517,982	82,463	183.38	27,643	15,822
2月末日	546,710	87,036	538,362	85,707	192.41	29,004	16,532
3月末日	545,934	86,913	544,559	86,694	198.02	29,850	16,939
4月末日	526,888	83,881	526,055	83,748	191.70	28,897	16,313
5月末日	539,314	85,859	534,819	85,143	199.45	30,065	16,902
6月末日	551,199	87,751	549,036	87,407	206.34	31,104	17,410
7月末日	544,795	86,731	543,313	86,495	209.13	31,524	17,561
8月末日	550,785	87,685	549,387	87,462	212.33	32,007	17,757
9月末日	573,965	91,375	554,576	88,288	215.13	32,429	17,929
10月末日	557,479	88,751	553,696	88,148	212.48	32,029	17,634

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

（グローバル・エクイティⅡ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	113,952	18,141	113,518	18,072	98.54	14,854	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	293,094	46,661	287,176	45,718	94.87	14,301	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	478,649	76,201	476,870	75,918	111.12	16,750	10,853
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,351	118,182	731,913	116,521	124.96	18,836	12,017
2019年7月末日に 終了する会計年度末	816,772	130,030	815,540	129,834	128.97	19,441	12,093
2020年7月末日に 終了する会計年度末	750,798	119,527	749,170	119,268	126.85	19,121	11,683
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,062,462	169,144	1,038,166	165,276	170.83	25,751	15,662
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,209,642	192,575	1,196,077	190,415	169.18	25,502	15,451
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,343,449	213,877	1,331,146	211,918	183.80	27,706	16,014
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,572,539	250,348	1,571,588	250,197	219.14	33,033	18,027
2023年11月末日	1,312,119	208,889	1,309,695	208,503	182.77	27,551	15,619
12月末日	1,367,850	217,762	1,350,791	215,046	190.29	28,684	16,176
2024年1月末日	1,377,429	219,287	1,373,945	218,732	193.01	29,094	16,318
2月末日	1,437,169	228,797	1,420,282	226,109	202.27	30,490	17,030
3月末日	1,450,980	230,996	1,448,357	230,578	208.66	31,453	17,492
4月末日	1,414,394	225,172	1,412,100	224,806	202.42	30,513	16,880
5月末日	1,467,005	233,547	1,457,984	232,111	210.31	31,702	17,460
6月末日	1,542,060	245,496	1,535,629	244,472	216.53	32,640	17,901
7月末日	1,572,539	250,348	1,571,588	250,197	219.14	33,033	18,027
8月末日	1,618,017	257,588	1,604,118	255,376	222.43	33,529	18,224
9月末日	1,727,537	275,024	1,670,342	265,918	225.88	34,049	18,440
10月末日	1,691,019	269,210	1,686,594	268,506	223.49	33,689	18,171

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

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	675,357	107,517	632,151	100,638	103.27	15,567	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	936,147	149,035	928,870	147,876	96.50	14,546	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	87,038	13,856	84,625	13,472	102.00	15,375	10,414
2018年7月末日に 終了する会計年度末	134,518	21,415	134,356	21,389	106.13	15,998	10,616
2019年7月末日に 終了する会計年度末	123,392	19,644	122,833	19,555	108.85	16,408	10,593
2020年7月末日に 終了する会計年度末	70,773	11,267	70,690	11,254	110.05	16,589	10,516
2021年7月末日に 終了する会計年度末	72,237	11,500	71,583	11,396	117.56	17,721	11,182
2022年7月末日に 終了する会計年度末	62,721	9,985	62,116	9,889	113.85	17,162	10,764
2023年7月末日に 終了する会計年度末	52,414	8,344	52,295	8,325	116.24	17,522	10,515
2024年7月末日に 終了する会計年度末	51,553	8,207	51,507	8,200	127.97	19,290	10,930
2023年11月末日	52,527	8,362	51,429	8,187	119.36	17,992	10,587
12月末日	51,568	8,210	51,450	8,191	120.45	18,157	10,627
2024年1月末日	52,077	8,291	51,865	8,257	121.87	18,371	10,702
2月末日	52,977	8,434	52,896	8,421	124.00	18,692	10,841
3月末日	53,367	8,496	53,253	8,478	125.83	18,968	10,952
4月末日	52,281	8,323	52,236	8,316	125.15	18,865	10,836
5月末日	52,360	8,336	52,160	8,304	126.12	19,011	10,869
6月末日	53,320	8,489	52,928	8,426	127.72	19,253	10,958
7月末日	51,553	8,207	51,507	8,200	127.97	19,290	10,930
8月末日	53,456	8,510	53,375	8,497	128.93	19,435	10,961
9月末日	53,918	8,584	53,799	8,565	129.58	19,533	10,968
10月末日	57,232	9,111	54,180	8,625	129.14	19,467	10,887

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

（サステナブル・ボンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年7月末日に 終了する会計年度末	42,783	6,449	41,884	6,314	101.64	15,321	—
2020年7月末日に 終了する会計年度末	218,812	32,984	215,326	32,458	103.23	15,561	—
2021年7月末日に 終了する会計年度末	948,131	142,921	943,208	142,179	107.49	16,203	—
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,236,600	186,405	1,234,909	186,150	99.24	14,959	9,042
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,264,762	190,650	1,261,671	190,184	97.90	14,757	8,496
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,284,545	193,632	1,281,631	193,193	102.75	15,489	8,411
2023年11月末日	1,221,879	184,186	1,219,074	183,763	97.92	14,760	8,328
12月末日	1,279,591	192,886	1,272,115	191,759	100.56	15,158	8,506
2024年1月末日	1,270,904	191,576	1,259,891	189,916	100.42	15,137	8,450
2月末日	1,244,690	187,625	1,239,542	186,849	99.43	14,988	8,328
3月末日	1,261,590	190,172	1,258,843	189,758	100.58	15,161	8,388
4月末日	1,217,610	183,543	1,214,873	183,130	99.17	14,949	8,229
5月末日	1,245,376	187,728	1,242,375	187,276	100.24	15,110	8,281
6月末日	1,249,379	188,331	1,244,167	187,546	100.93	15,214	8,305
7月末日	1,284,545	193,632	1,281,631	193,193	102.75	15,489	8,411
8月末日	1,323,808	199,551	1,320,330	199,027	104.11	15,694	8,477
9月末日	1,338,607	201,782	1,335,535	201,319	105.31	15,874	8,537
10月末日	1,266,666	190,937	1,263,242	190,421	103.16	15,550	8,319

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

（サステナブル・エクイティ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年7月末日に 終了する会計年度末	43,480	6,554	42,507	6,408	104.74	15,789	—
2020年7月末日に 終了する会計年度末	225,307	33,963	223,896	33,750	112.03	16,887	—
2021年7月末日に 終了する会計年度末	997,411	150,350	989,534	149,162	148.69	22,414	—
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,206,862	181,922	1,205,281	181,684	132.93	20,038	8,663
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,353,057	203,960	1,348,617	203,291	144.10	21,722	8,983
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,329,508	200,410	1,327,652	200,130	163.38	24,628	9,597
2023年11月末日	1,272,722	191,850	1,271,085	191,603	141.39	21,313	8,639
12月末日	1,345,708	202,852	1,343,384	202,502	148.90	22,445	9,045
2024年1月末日	1,342,085	202,306	1,330,254	200,522	150.04	22,617	9,062
2月末日	1,335,055	201,246	1,328,729	200,293	154.56	23,298	9,295
3月末日	1,344,471	202,666	1,341,308	202,189	159.35	24,020	9,536
4月末日	1,300,396	196,022	1,275,676	192,295	155.26	23,404	9,242
5月末日	1,313,933	198,062	1,310,682	197,572	158.78	23,934	9,412
6月末日	1,331,510	200,712	1,328,460	200,252	162.91	24,557	9,617
7月末日	1,329,508	200,410	1,327,652	200,130	163.38	24,628	9,597
8月末日	1,381,964	208,317	1,378,313	207,767	166.61	25,115	9,748
9月末日	1,399,903	211,021	1,395,831	210,408	169.02	25,478	9,851
10月末日	1,328,526	200,262	1,318,776	198,792	166.47	25,094	9,661

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

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

②【分配の推移】

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

会計年度	収益率（％）	
	(クラスF-acc投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ投資証券)
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.79	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	7.00	3.86
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.01	－1.96
2019年7月末日に終了する会計年度末	6.86	3.96
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.15	－1.29
2021年7月末日に終了する会計年度末	6.66	6.12
2022年7月末日に終了する会計年度末	－15.67	－16.33
2023年7月末日に終了する会計年度末	5.04	0.34
2024年7月末日に終了する会計年度末	9.84	3.80

(注) 収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

(グローバル・ボンド（米ドル）)

会計年度	収益率（％）	
	(クラスF-acc投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ投資証券)
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.93	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	2.89	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.52	2.49
2018年7月末日に終了する会計年度末	－2.22	－4.16
2019年7月末日に終了する会計年度末	5.54	2.64
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.08	5.41
2021年7月末日に終了する会計年度末	1.36	0.78
2022年7月末日に終了する会計年度末	－6.58	－7.53
2023年7月末日に終了する会計年度末	－5.56	－10.30
2024年7月末日に終了する会計年度末	2.12	－3.98

(注) 収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（コーポレート・ボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－2.31	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.69	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.31	1.47
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.13	－2.14
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.62	4.61
2020年7月末日に終了する会計年度末	5.58	3.19
2021年7月末日に終了する会計年度末	2.43	1.94
2022年7月末日に終了する会計年度末	－8.86	－9.74
2023年7月末日に終了する会計年度末	－0.25	－4.92
2024年7月末日に終了する会計年度末	7.44	1.44

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（グローバル・エクイティ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.59	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－7.24	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	19.30	9.88
2018年7月末日に終了する会計年度末	13.04	11.35
2019年7月末日に終了する会計年度末	－0.02	－2.50
2020年7月末日に終了する会計年度末	－6.82	－8.84
2021年7月末日に終了する会計年度末	37.69	37.10
2022年7月末日に終了する会計年度末	2.88	2.65
2023年7月末日に終了する会計年度末	6.15	1.21
2024年7月末日に終了する会計年度末	20.03	13.37

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（グローバル・エクイティⅡ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.46	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－3.72	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	17.13	8.53
2018年7月末日に終了する会計年度末	12.46	10.73
2019年7月末日に終了する会計年度末	3.21	0.63
2020年7月末日に終了する会計年度末	－1.64	－3.39
2021年7月末日に終了する会計年度末	34.67	34.06
2022年7月末日に終了する会計年度末	－0.97	－1.35
2023年7月末日に終了する会計年度末	8.64	3.64
2024年7月末日に終了する会計年度末	19.23	12.57

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	3.30	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－6.56	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	5.70	4.14
2018年7月末日に終了する会計年度末	4.05	1.94
2019年7月末日に終了する会計年度末	2.56	－0.22
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.10	－0.73
2021年7月末日に終了する会計年度末	6.82	6.33
2022年7月末日に終了する会計年度末	－3.16	－3.74
2023年7月末日に終了する会計年度末	2.10	－2.31
2024年7月末日に終了する会計年度末	10.09	3.95

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（サステナブル・ボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2019年7月末日に終了する会計年度末	1.64	—
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.56	—
2021年7月末日に終了する会計年度末	4.13	—
2022年7月末日に終了する会計年度末	－7.68	－9.58
2023年7月末日に終了する会計年度末	－1.35	－6.04
2024年7月末日に終了する会計年度末	4.95	－1.00

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

（サステナブル・エクイティ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2019年7月末日に終了する会計年度末	4.74	—
2020年7月末日に終了する会計年度末	6.96	—
2021年7月末日に終了する会計年度末	32.72	—
2022年7月末日に終了する会計年度末	－10.60	－13.37
2023年7月末日に終了する会計年度末	8.40	3.69
2024年7月末日に終了する会計年度末	13.38	6.84

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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

第2【外国投資証券事務の概要】

（1）投資証券の名義書換

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

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

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

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

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

（2）投資主総会

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

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

2【役員の状況】

(2024年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレアス・エバーソルド (Andreas Aebersold)	チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	ディレクター、スイス	該当なし
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 マネージング・ディレクター	該当なし
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	インディペンデント・ディレクター、ルクセンブルグ	該当なし
クリスティアン・マウラー (Christian Maurer)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、 マネージング・ディレクター	該当なし

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

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

b. 準拠法の内容

2010年法

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

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

パートⅢー 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣー 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

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

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

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

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

A、公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。

B、投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消

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

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

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

b. 事業譲渡または事業譲受

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

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

投資証券の発行

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

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

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

以下のサブ・ファンドについて、支払いは遅くともファンド取引日のルクセンブルグにおける3営業日後の日（「決済日」）までに保管受託銀行により受領されなければならない。

- －ハイ・イールド・アンド・EMボンド
- －グローバル・ボンド（米ドル）
- －コーポレート・ボンド
- －キー・マルチ・マネジャー・ヘッジ・ファンド
- －サステナブル・ボンド
- －サステナブル・エクイティ

以下のサブ・ファンドについて、支払いは遅くともファンド取引日のルクセンブルグにおける2営業日後の日（「決済日」）までに保管受託銀行により受領されなければならない。

- －グローバル・エクイティ
- －グローバル・エクイティII

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

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

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

日本における販売手続等

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、ファンド払込日（申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目）までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

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

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

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

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

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資証券の買戻し

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

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

以下のサブ・ファンドについて、買戻代金の支払いは、通常、該当するファンド取引日の3営業日後の日（「決済日」）までに行われる。

- －ハイ・イールド・アンド・EMボンド
- －グローバル・ボンド（米ドル）
- －コーポレート・ボンド
- －サステナブル・ボンド
- －サステナブル・エクイティ

以下のサブ・ファンドについて、買戻代金の支払いは、通常、該当するファンド取引日の2営業日後の日（「決済日」）までに行われる。

- －グローバル・エクイティ
- －グローバル・エクイティII

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

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

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

本投資法人は、投資主の承認により、その裁量により、投資者に対し一部またはすべての現物による買戻しを受け付けることができる。投資者は現物による買戻しを自由に拒絶することができ、関連するサブ・ファンドまたは投資証券クラスの表示通貨建ての現金による買戻代金の支払いを要求することが

できる。投資者が現物による買戻しに応じることに同意する場合、投資者は、可能な場合、サブ・ファンドの主要な保有証券、現金およびその他の資産の組み合わせを、買い戻す投資証券口数に対して比例按分ベースで受領する。さらに、本投資法人が選任する監査人がこのような買戻しを監査する。投資主が関連するコストを負担する。

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

日本における買戻し手続等

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

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

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

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

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

- ・ 一定の投資証券クラスの乗換えは、追加の購入申込みを受け付けるクラスかまたはサブ・ファンドの投資証券を乗換え先とする場合のみ可能とする。関連する投資証券の乗換え先サブ・ファンドの投資証券が発行停止の場合、乗換えはできない。

- ・ 乗換えは、乗換え先の投資証券クラスまたはサブ・ファンドに適用されるあらゆる条件を遵守しなければならない。
- ・ 規定口数の投資証券のみが乗換可能である。

乗換申込みの提出には、投資証券の発行および買戻しと同じ手続が適用される、

乗換え先の投資証券の数は以下の式に従って計算する。

$$\alpha = \frac{\beta \times \chi \times \delta}{\varepsilon}$$

α = 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

β = 乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

χ = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

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

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

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

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

日本における乗換え

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

4【その他】

投資証券の発行および買戻し条件

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

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

下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（ii）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」の項に従い本投資法人が純資産価額の計算を行わないことを決定した日には、発行または買戻しは行われない。さらに、本投資法人はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

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

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

つまり、決済のための純資産価額は、注文する時点では分からない（先渡し価格）。純資産価額はファンド取引日に、評価時点で入手可能な直近価格に基づいて計算される。管理事務代行会社への時間通りの申込みを確保するために、ルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の販売代理店に提出される申込書の提出に対して前述の特定の時刻より早い締切時間を適用することがある。これらに関する情報は該当する販売代理店から入手することができる。適用される個々の評価原則は下記に記載される。

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

データ保護

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

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

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

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

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

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

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

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

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

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

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

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

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

- ・ データポータビリティ(すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利)
また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L-4361エシュ＝シュル＝アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他のEU加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有する。

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

マーケット・タイミングおよび時間外取引

投資主は、本投資法人の取締役が本投資法人の投資に関連して「マーケット・タイミング」として知られる慣行を防ぐために適切な措置を講ずる権利を有していることに留意すべきである。本投資法人の取締役会は、「時間外取引」として知られる慣行を防ぐために申込み、買戻しおよび乗換えの注文のために該当する締切時間を遵守することを徹底する。本投資法人の取締役会は、販売会社に依頼する場合、一切の販売会社が該当する締切時間を遵守することを徹底する。

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

マネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止

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

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

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

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

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

(i) 純資産価格の計算

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

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で算出される。

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

h) 定期預金および信託預金は、その額面に経過利息を加えて評価する。

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

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

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

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

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

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

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

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。

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

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

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

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

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

(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

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

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国の関係当局すべてに遅滞なく連絡するとともに、下記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等、（1）投資主・外国投資法人債権者の権利、（f）報告書を受領する権利」の項で規定される要領で投資主に通知する。

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

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

(2) 【保管】

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

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

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

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

（３）【存続期間】

本投資法人は、期間を無期限として設立されている。

（４）【計算期間】

本投資法人の計算期間は、毎年８月１日から翌年の７月31日までである。

（５）【その他】

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

本投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスの清算

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドと他の投資信託（「UCI」）の合併

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

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

投資主総会

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

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

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

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

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

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

投資運用契約

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

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

保管受託契約

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

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

管理事務代行契約

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

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

投資証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) ベンチマーク規則

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

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

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

参考指標のディスクレーマー

HFR

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

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

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

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

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

FTSE Russell

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

MSCI

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

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

2【利害関係人との取引制限】

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

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

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

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

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

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

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

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

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

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

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

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

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

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

(b) 買戻請求権

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

(c) 残余財産分配請求権

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

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

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

(f) 報告書を受領する権利

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

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

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

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

(2) 【為替管理上の取扱い】

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

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

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

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

(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アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（「管理会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在の株主資本総額は、13,742,000ユーロ（約22億円）

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン（約17億円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2024年11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＝170.98円）による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円金額表示はすべてこれによるものとする。

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン（約8,549万円）

b. 事業の内容

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

(2)【運用体制】

A. 管理会社

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. 投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャー

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

投資運用

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

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

為替運用

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

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

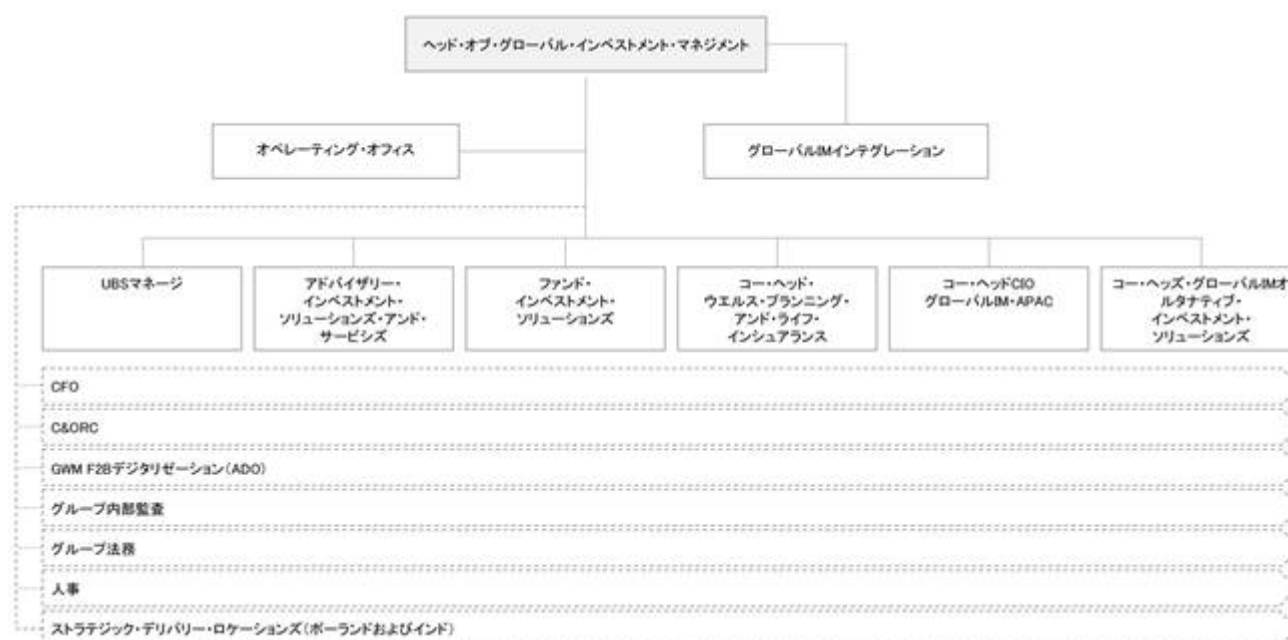
ポートフォリオ・マネージャー

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

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

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



（2024年7月末日現在）

2024年11月末日現在、グローバル投資運用は、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。この人数はグローバル投資運用の様々な部門を考慮した上で概算したものである。

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

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

ポートフォリオ・マネージャーの目的は、リスク調整ベースの長期的なパフォーマンスの計上を続けることである。ポートフォリオ・マネージャーは、統制された、厳格なプロセスを設けている。ポートフォリオ・マネージャーのビジネスの成功は、このような成果を繰り返し上げることがベースとしている。

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

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

ハイ・イールド・アンド・EMボンド

グローバル・ボンド（米ドル）

コーポレート・ボンド

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

キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

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

キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関し、ポートフォリオ・マネージャーは、単一の運用会社による投資信託のスクリーニング、身元確認およびデュー・ディリジェンスを含む、非投資一任の投資助言業務、ならびに外国為替ヘッジおよびサイドレター契約に限定して一定の投資一任業務を提供する、UBSアセット・マネジメント（アメリカス）LLCの業務を取得した。ポートフォリオ・マネージャーが任命する委託先の報酬およびUBSによる業務取得のための個別の契約は、サブ・ファンドではなくポートフォリオ・マネージャーの責任の下で行われるものとする。

サステナブル・ボンド

サステナブル・エクイティ

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

リスク管理／リスク統制

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

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

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

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

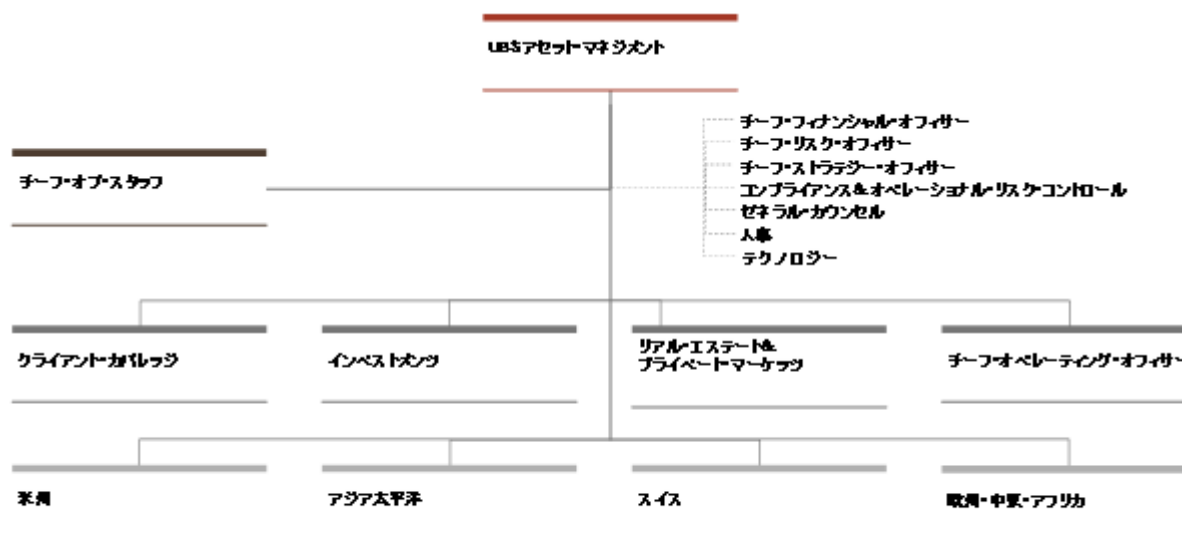
ポートフォリオ・マネージャーのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。

法務／コンプライアンス

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

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



2024年5月現在

2024年6月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約760名の運用プロフェッショナルを配している

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

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

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

ポートフォリオ・マネージャーは、2段階のリサーチに注力している。ファンダメンタルリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定され、業界リサーチにより、資産運用業務に影響する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまることができる。

- － ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、ポートフォリオ・マネージャーは、経験からの実践的な洞察力を評価していることから、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の付加価値を与えている。
- － 業界リサーチ ポートフォリオ・マネージャーの投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。ポートフォリオ・マネージャーの一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。

グローバル・エクイティ

グローバル・エクイティII

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

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

リスク管理／リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、UBSアセット・マネジメントのポートフォリオ・マネージャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。ポートフォリオ・マネージャーは、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入している。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネージャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネージャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム（GERS）は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネージャーに対しリスクに関する代替的／補完的見解を示す。

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

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

法務／コンプライアンス

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

本投資法人の管理体制

管理会社

UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ
投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャー
ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）
ポートフォリオ・マネージャー
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

(3) 【大株主の状況】

① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

(2024年11月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス	6,871	100

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

(2024年11月末日現在)

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2024年11月末日現在）

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

（４）【役員の状況】

① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

（2024年11月末日現在）

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マイケル・ケール (Michael Kehl)	チェアマン、 ディレクター／ ボード・メンバー	2022年1月1日	UBSアセット・マネジ メント・スイス・エイ・ ジー、チューリッヒ、ス イス ヘッド・オブ・プロダク ト	該当なし
フランチェスカ・ジ リ・プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年12月5日	UBSアセット・マネジ メント（ヨーロッパ）エ ス・エイ、ルクセンブル グ、チーフ・エグゼク ティブ・オフィサー	該当なし
ウジェーヌ・デル・シ オッポ (Eugène del Cioppo)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年9月2日	UBSファンド・マネジ メント（スイス）エイ・ ジー、バーゼル、スイス チーフ・エグゼクティ ブ・オフィサー	該当なし
アン－シャルロット・ ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年1月1日	ルクセンブルグ大公国、 インディペンデント・ ディレクター	該当なし

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2024年11月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ロジャー・フォン・メントレ ン (Roger von Mentlen)	チェアマン	2023年11月1日就任	非公開
バーバラ・ランバート (Barbara Lambert)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年4月5日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリティ ン (Daniel J. Crittin)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開

ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開
クリストフ・ブルーナー (Christoph Brunner)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ピーター・ディレンディン ガー (Peter Derendinger)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
クラウディア・ディル (Claudia Dill)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開
ダミアン・フォーゲル (Damian Vogel)	ディレクター／ ボード・メンバー	2023年11月1日就任	非公開

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

(2024年11月末日現在)

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

（５）【事業の内容及び営業の概況】

① UBSアセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

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

2024年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、466本の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	466	575,559,292.02オーストラリア・ドル
			2,821,732,213.06カナダ・ドル
			17,732,814,692.46スイス・フラン
			2,882,274,541.31中国元
			4,271,375,707.34デンマーク・クローネ
			67,013,020,848.84ユーロ
			3,546,282,496.52英ポンド
			208,236,075.17香港ドル
			960,721,514,016.03日本円
			53,083,216.33シンガポール・ドル
			138,131,978,322.59米ドル

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

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

2024年10月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は57本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 （ユーロ）
1	Multi Manager Access II - Emerging Markets Debt	変動資本を有する 投資法人	2013年12月2日	5,388,915,378
2	Multi Manager Access II - US Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年11月27日	5,169,849,478
3	Multi Manager Access II - European Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年8月21日	3,977,839,860
4	UBS(Lux)Equity Sicav - Long Term Themes (USD)	変動資本を有する 投資法人	2016年1月28日	3,906,119,155
5	Multi Manager Access II - High Yield	変動資本を有する 投資法人	2016年4月13日	3,204,682,754
6	Multi Manager Access - Green, Social and Sustainable Bonds	変動資本を有する 投資法人	2022年3月10日	2,112,092,388
7	UBS(Lux)Strategy Fund - Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,958,149,826
8	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,730,798,187
9	Multi Manager Access - EMU Equities Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2014年2月7日	1,538,478,414

10	Global Opportunities Access - Sustainable Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,214,734,124

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

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

2024年10月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は173本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	Multi Manager Access II - Emerging Markets Debt	変動資本を有する 投資法人	2013年12月2日	5,388,915,378
2	Multi Manager Access II - US Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年11月27日	5,169,849,478
3	UBS(Lux)Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月18日	4,241,139,332
4	Multi Manager Access II - European Multi Credit Sustainable	変動資本を有する 投資法人	2007年8月21日	3,977,839,860
5	Credit Suisse Index Fund (Lux) - CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue	変動資本を有する 投資法人	2017年5月26日	3,893,665,322
6	UBS(Lux)Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月25日	3,627,339,116
7	UBS(Lux)Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月9日	3,271,406,788
8	Multi Manager Access II - High Yield	変動資本を有する 投資法人	2016年4月13日	3,204,682,754
9	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月26日	3,037,024,542
10	UBS(Lux)Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II	契約型投資信託	2020年5月13日	2,203,096,558

(注) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在 446,001,000ユーロ（約710億円）

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在、393,067,791ユーロ（約626億円）である。

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金の額

2024年11月末日現在、500,000スイスフラン（約8,549万円）

b. 事業の内容

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

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

a. 資本金（株主資本）の額

2024年11月末日現在、5,165百万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

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

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

委託および利益相反

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

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

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

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

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

債務

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

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

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

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

終了

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

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

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

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE

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

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

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

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

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

d. 原文の財務書類は、米ドルおよびユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年11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＝150.74円、1ユーロ＝159.20円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【2024年7月31日終了年度】

① 【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	644,788,722.71	97,195,452
投資有価証券、未実現評価（損）益	77,625,192.62	11,701,222
投資有価証券合計（注1）	722,413,915.33	108,896,674
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,231,857.86	3,501,970
発行未収金	3,252,788.80	490,325
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	5,811,178.59	875,977
資産合計	754,709,740.58	113,764,946
負 債		
買戻未払金	(321,450.38)	(48,455)
定率報酬引当金（注2）	(301,415.30)	(45,435)
年次税引当金（注3）	(1,406.18)	(212)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(18,784.93)	(2,832)
引当金合計	(321,606.41)	(48,479)
負債合計	(643,056.79)	(96,934)
期末現在純資産	754,066,683.79	113,668,012

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	656,788,717.47	99,004,331
投資有価証券、未実現評価（損）益	14,210,504.22	2,142,091
投資有価証券合計（注1）	670,999,221.69	101,146,423
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,523,562.90 *	3,545,942
発行未収金	3,711,059.30	559,405
金融先物に係る未実現利益（注1）	3,196,813.30	481,888
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	8,617,040.58	1,298,933
資産合計	710,047,697.77	107,032,590
負 債		
その他の短期負債（マージン）	(740,084.56)	(111,560)
買戻未払金	(62,993.79)	(9,496)
定率報酬引当金（注2）	(280,876.80)	(42,339)
年次税引当金（注3）	(4,059.32)	(612)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(3,234.79)	(488)
引当金合計	(288,170.91)	(43,439)
負債合計	(1,091,249.26)	(164,495)
期末現在純資産	708,956,448.51	106,868,095

* 2024年7月31日現在、当該現金額は取引相手方であるUBSヨーロッパSEに対して2,191,515.95米ドルの担保に供されている。

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	268,745,779.17	42,784,328
投資有価証券、未実現評価（損）益	225,041,574.74	35,826,619
投資有価証券合計（注1）	493,787,353.91	78,610,947
現金預金、要求払預金および預託金勘定	41,095,524.26	6,542,407
その他の流動資産（マージン）	6,724,008.72	1,070,462
有価証券売却未収金（注1）	2,144.53	341
発行未収金	1,345,517.06	214,206
配当金に係る未収金	263,774.80	41,993
その他の未収金	261,818.98	41,682
金融先物に係る未実現利益（注1）	1,315,156.29	209,373
資産合計	544,795,298.55	86,731,412
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(959,998.47)	(152,832)
当座借越	(977.74)	(156)
買戻未払金	(229,265.56)	(36,499)
定率報酬引当金（注2）	(271,324.64)	(43,195)
年次税引当金（注3）	(4,601.84)	(733)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(15,885.82)	(2,529)
引当金合計	(291,812.30)	(46,457)
負債合計	(1,482,054.07)	(235,943)
期末現在純資産	543,313,244.48	86,495,469

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	815,505,393.17	129,828,459
投資有価証券、未実現評価（損）益	599,682,225.39	95,469,410
投資有価証券合計（注1）	1,415,187,618.56	225,297,869
現金預金、要求払預金および預託金勘定	137,659,083.36	21,915,326
その他の流動資産（マージン）	10,506,124.66	1,672,575
有価証券売却未収金（注1）	8,587.53	1,367
発行未収金	1,975,763.81	314,542
配当金に係る未収金	736,551.29	117,259
その他の未収金	559,320.50	89,044
金融先物に係る未実現利益（注1）	2,908,890.69	463,095
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	2,996,924.81	477,110
資産合計	1,572,538,865.21	250,348,187
負 債		
買戻未払金	(153,424.16)	(24,425)
定率報酬引当金（注2）	(770,250.26)	(122,624)
年次税引当金（注3）	(13,311.27)	(2,119)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(13,718.92)	(2,184)
引当金合計	(797,280.45)	(126,927)
負債合計	(950,704.61)	(151,352)
期末現在純資産	1,571,588,160.60	250,196,835

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

純資産計算書

	2024年 7 月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,004,078,044.04	151,354,724
投資有価証券、未実現評価（損）益	(4,943,718.14)	(745,216)
投資有価証券合計（注1）	999,134,325.90	150,609,508
現金預金、要求払預金および預託金勘定	52,205,682.12	7,869,485
発行未収金	3,170,782.32	477,964
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	4,936,178.78	744,080
資産合計	1,059,446,969.12	159,701,036
負 債		
買戻未払金	(355,832.66)	(53,638)
定率報酬引当金（注2）	(436,826.35)	(65,847)
年次税引当金（注3）	(3,913.61)	(590)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(22,669.00)	(3,417)
引当金合計	(463,408.96)	(69,854)
負債合計	(819,241.62)	(123,492)
期末現在純資産	1,058,627,727.50	159,577,544

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	38,950,423.22	6,200,907
投資有価証券、未実現評価（損）益	8,247,141.21	1,312,945
投資有価証券合計（注1）	47,197,564.43	7,513,852
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,139,628.12	499,829
有価証券売却未収金（注1）	999,888.74	159,182
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	215,506.47	34,309
資産合計	51,552,587.76	8,207,172
負 債		
当座借越	(134.97)	(21)
定率報酬引当金（注2）	(41,864.24)	(6,665)
年次税引当金（注3）	(159.73)	(25)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(3,896.75)	(620)
引当金合計	(45,920.72)	(7,311)
負債合計	(46,055.69)	(7,332)
期末現在純資産	51,506,532.07	8,199,840

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,154,332,959.67	174,004,150
投資有価証券、未実現評価（損）益	42,026,934.88	6,335,140
投資有価証券合計（注1）	1,196,359,894.55	180,339,291
現金預金、要求払預金および預託金勘定	74,943,762.13	11,297,023
発行未収金	561,650.81	84,663
その他の資産	43,564.53	6,567
金融先物に係る未実現利益（注1）	3,985,547.35	600,781
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	8,650,256.44	1,303,940
資産合計	1,284,544,675.81	193,632,264
負 債		
その他の短期負債（マージン）	(1,268,554.00)	(191,222)
買戻未払金	(1,059,823.51)	(159,758)
定率報酬引当金（注2）	(544,241.84)	(82,039)
年次税引当金（注3）	(3,248.39)	(490)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(37,392.20)	(5,637)
引当金合計	(584,882.43)	(88,165)
負債合計	(2,913,259.94)	(439,145)
期末現在純資産	1,281,631,415.87	193,193,120

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

純資産計算書

	2024年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,072,859,567.71	161,722,851
投資有価証券、未実現評価（損）益	206,906,203.05	31,189,041
投資有価証券合計（注1）	1,279,765,770.76	192,911,892
現金預金、要求払預金および預託金勘定	36,730,437.06	5,536,746
発行未収金	638,740.29	96,284
その他の資産	40,477.86	6,102
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	12,332,191.42	1,858,955
資産合計	1,329,507,617.39	200,409,978
負 債		
買戻未払金	(1,236,896.72)	(186,450)
定率報酬引当金（注2）	(574,741.00)	(86,636)
年次税引当金（注3）	(4,969.10)	(749)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(38,805.95)	(5,850)
引当金合計	(618,516.05)	(93,235)
負債合計	(1,855,412.77)	(279,685)
期末現在純資産	1,327,652,204.62	200,130,293

注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	757,361.92	114,165
収益合計	757,361.92	114,165
費 用		
定率報酬（注2）	(3,348,172.36)	(504,704)
年次税（注3）	(15,210.50)	(2,293)
その他の手数料および報酬（注2）	(59,035.77)	(8,899)
当座借越に係る利息	(1,010.09)	(152)
費用合計	(3,423,428.72)	(516,048)
投資純（損）益	(2,666,066.80)	(401,883)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	527,718.69	79,548
先渡為替契約に係る実現（損）益	(16,338,514.15)	(2,462,868)
為替差（損）益	(1,293,617.90)	(195,000)
実現（損）益合計	(17,104,413.36)	(2,578,319)
当期実現純（損）益	(19,770,480.16)	(2,980,202)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	52,138,442.61	7,859,349
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	1,221,967.02	184,199
未実現評価（損）益の変動合計	53,360,409.63	8,043,548
運用の結果による純資産の純増（減）	33,589,929.47	5,063,346

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,282,663.84	193,349
配当金	4,982,066.06	750,997
収益合計	6,264,729.90	944,345
費 用		
定率報酬（注2）	(2,953,248.77)	(445,173)
年次税（注3）	(18,960.17)	(2,858)
その他の手数料および報酬（注2）	(46,634.55)	(7,030)
当座借越に係る利息	(8,345.95)	(1,258)
費用合計	(3,027,189.44)	(456,319)
投資純（損）益	3,237,540.46	488,027
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(5,889,168.31)	(887,733)
金融先物に係る実現（損）益	(1,733,608.03)	(261,324)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(31,698,656.64)	(4,778,256)
為替差（損）益	(574,669.04)	(86,626)
実現（損）益合計	(39,896,102.02)	(6,013,938)
当期実現純（損）益	(36,658,561.56)	(5,525,912)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	30,338,833.77	4,573,276
金融先物に係る未実現評価（損）益	3,385,317.22	510,303
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	8,592,744.37	1,295,270
未実現評価（損）益の変動合計	42,316,895.36	6,378,849
運用の結果による純資産の純増（減）	5,658,333.80	852,937

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,763,705.13	280,782
配当金	7,555,813.22	1,202,885
貸付証券に係る純収益（注14）	64,281.02	10,234
収益合計	9,383,799.37	1,493,901
費 用		
定率報酬（注2）	(3,085,703.00)	(491,244)
年次税（注3）	(52,690.87)	(8,388)
その他の手数料および報酬（注2）	(81,609.17)	(12,992)
当座借越に係る利息	(344,041.26)	(54,771)
費用合計	(3,564,044.30)	(567,396)
投資純（損）益	5,819,755.07	926,505
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	27,339,904.20	4,352,513
オプションに係る実現（損）益	5,624,274.60	895,385
金融先物に係る実現（損）益	(7,666,148.49)	(1,220,451)
先渡為替契約に係る実現（損）益	4,461,295.93	710,238
為替差（損）益	949,565.66	151,171
実現（損）益合計	30,708,891.90	4,888,856
当期実現純（損）益	36,528,646.97	5,815,361
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	54,872,856.33	8,735,759
オプションに係る未実現評価（損）益	788,225.28	125,485
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,740,403.87	277,072
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(2,193,068.18)	(349,136)
未実現評価（損）益の変動合計	55,208,417.30	8,789,180
運用の結果による純資産の純増（減）	91,737,064.27	14,604,541

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	4,700,610.60	748,337
配当金	19,998,191.28	3,183,712
貸付証券に係る純収益（注14）	168,871.64	26,884
収益合計	24,867,673.52	3,958,934
費 用		
定率報酬（注2）	(8,144,063.52)	(1,296,535)
年次税（注3）	(142,791.15)	(22,732)
その他の手数料および報酬（注2）	(135,219.06)	(21,527)
当座借越に係る利息	(38,381.13)	(6,110)
費用合計	(8,460,454.86)	(1,346,904)
投資純（損）益	16,407,218.66	2,612,029
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	23,492,899.84	3,740,070
オプションに係る実現（損）益	7,791,895.60	1,240,470
金融先物に係る実現（損）益	(8,303,749.48)	(1,321,957)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(16,423,386.50)	(2,614,603)
為替差（損）益	5,104,579.81	812,649
実現（損）益合計	11,662,239.27	1,856,628
当期実現純（損）益	28,069,457.93	4,468,658
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	196,706,996.03	31,315,754
オプションに係る未実現評価（損）益	1,146,444.74	182,514
金融先物に係る未実現評価（損）益	855,844.13	136,250
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	2,476,113.38	394,197
未実現評価（損）益の変動合計	201,185,398.28	32,028,715
運用の結果による純資産の純増（減）	229,254,856.21	36,497,373

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,549,667.02	233,597
配当金	20,909,053.31	3,151,831
その他の収益	150.55	23
収益合計	22,458,870.88	3,385,450
費 用		
定率報酬（注2）	(4,821,645.88)	(726,815)
年次税（注3）	(8,355.95)	(1,260)
その他の手数料および報酬（注2）	(78,967.87)	(11,904)
当座借越に係る利息	(862.30)	(130)
費用合計	(4,909,832.00)	(740,108)
投資純（損）益	17,549,038.88	2,645,342
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	384,353.42	57,937
先渡為替契約に係る実現（損）益	(25,410,861.82)	(3,830,433)
為替差（損）益	(1,442,708.40)	(217,474)
実現（損）益合計	(26,469,216.80)	(3,989,970)
当期実現純（損）益	(8,920,177.92)	(1,344,628)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	73,860,209.04	11,133,688
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(1,143,234.75)	(172,331)
未実現評価（損）益の変動合計	72,716,974.29	10,961,357
運用の結果による純資産の純増（減）	63,796,796.37	9,616,729

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	59,133.76	9,414
収益合計	59,133.76	9,414
費 用		
定率報酬（注2）	(477,270.48)	(75,981)
年次税（注3）	(1,160.01)	(185)
その他の手数料および報酬（注2）	(23,954.96)	(3,814)
当座借越に係る利息	(120.52)	(19)
費用合計	(502,505.97)	(79,999)
投資純（損）益	(443,372.21)	(70,585)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	1,941,162.74	309,033
先渡為替契約に係る実現（損）益	1,075,105.48	171,157
為替差（損）益	(62,594.57)	(9,965)
実現（損）益合計	2,953,673.65	470,225
当期実現純（損）益	2,510,301.44	399,640
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	2,778,446.20	442,329
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(517,851.24)	(82,442)
未実現評価（損）益の変動合計	2,260,594.96	359,887
運用の結果による純資産の純増（減）	4,770,896.40	759,527

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

運用計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,458,933.12	370,660
収益合計	2,458,933.12	370,660
費 用		
定率報酬（注2）	(6,283,230.95)	(947,134)
年次税（注3）	(100,800.32)	(15,195)
その他の手数料および報酬（注2）	(74,477.06)	(11,227)
当座借越に係る利息	(10,218.86)	(1,540)
費用合計	(6,468,727.19)	(975,096)
投資純（損）益	(4,009,794.07)	(604,436)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(5,757,058.76)	(867,819)
金融先物に係る実現（損）益	(3,766,050.05)	(567,694)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(58,198,393.79)	(8,772,826)
為替差（損）益	(2,005,288.58)	(302,277)
実現（損）益合計	(69,726,791.18)	(10,510,617)
当期実現純（損）益	(73,736,585.25)	(11,115,053)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	79,398,245.81	11,968,492
金融先物に係る未実現評価（損）益	5,597,539.05	843,773
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,676,398.22)	(704,920)
未実現評価（損）益の変動合計	80,319,386.64	12,107,344
運用の結果による純資産の純増（減）	6,582,801.39	992,291

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

運用計算書

自2023年8月1日 至2024年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,477,796.36	373,503
収益合計	2,477,796.36	373,503
費 用		
定率報酬（注2）	(6,599,739.75)	(994,845)
年次税（注3）	(116,815.79)	(17,609)
その他の手数料および報酬（注2）	(78,021.32)	(11,761)
当座借越に係る利息	(2,295.38)	(346)
費用合計	(6,796,872.24)	(1,024,561)
投資純（損）益	(4,319,075.88)	(651,057)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	18,344,445.59	2,765,242
オプションに係る実現（損）益	3,262,719.66	491,822
先渡為替契約に係る実現（損）益	(49,832,462.15)	(7,511,745)
為替差（損）益	(1,951,190.95)	(294,123)
実現（損）益合計	(30,176,487.85)	(4,548,804)
当期実現純（損）益	(34,495,563.73)	(5,199,861)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	144,860,472.60	21,836,268
オプションに係る未実現評価（損）益	942,576.55	142,084
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(5,397,803.34)	(813,665)
未実現評価（損）益の変動合計	140,405,245.81	21,164,687
運用の結果による純資産の純増（減）	105,909,682.08	15,964,825

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	681,780,398.12	102,771,577
発行額	132,286,027.91	19,940,796
買戻額	(93,004,737.45)	(14,019,534)
純発行（買戻）合計	39,281,290.46	5,921,262
支払配当金	(584,934.26)	(88,173)
投資純（損）益	(2,666,066.80)	(401,883)
実現（損）益合計	(17,104,413.36)	(2,578,319)
未実現評価（損）益の変動合計	53,360,409.63	8,043,548
運用の結果による純資産の純増（減）	33,589,929.47	5,063,346
期末現在純資産	754,066,683.79	113,668,012

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	3,465,256.7010
期中発行投資証券数	675,697.0010
期中買戻投資証券数	(450,369.0340)
期末現在発行済投資証券数	3,690,584.6680
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	820,674.0000
期中発行投資証券数	125,642.0000
期中買戻投資証券数	(220,322.0000)
期末現在発行済投資証券数	725,994.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーコーポレート・ボンド

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（米ドル）		754 066 683.79	681 780 398.12	621 827 051.16
クラスF-acc	LU1116894822			
発行済投資証券数（口）		3 690 584.6680	3 465 256.7010	3 183 226.1300
1 口当たり純資産価格（米ドル）		117.66	109.51	109.78
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		117.66	109.51	109.78
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153027			
発行済投資証券数（口）		725 994.0000	820 674.0000	717 786.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		9 513	9 378	9 863
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 513	9 378	9 863

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc	米ドル	7.4%	-0.2%	-8.9%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	1.4%	-4.9%	-9.7%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	77.98	投資信託	95.80
アイルランド	17.82	合計	95.80
合計	95.80		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	597,882,073.81	90,124,744
発行額	186,630,772.33	28,132,723
買戻額	(80,732,263.91)	(12,169,581)
純発行（買戻）合計	105,898,508.42	15,963,141
支払配当金	(482,467.52)	(72,727)
投資純（損）益	3,237,540.46	488,027
実現（損）益合計	(39,896,102.02)	(6,013,938)
未実現評価（損）益の変動合計	42,316,895.36	6,378,849
運用の結果による純資産の純増（減）	5,658,333.80	852,937
期末現在純資産	708,956,448.51	106,868,095

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	4,737,577.1960
期中発行投資証券数	1,527,903.5160
期中買戻投資証券数	(589,745.9760)
期末現在発行済投資証券数	5,675,734.7360
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,445,170.0000
期中発行投資証券数	442,723.0000
期中買戻投資証券数	(339,882.0000)
期末現在発行済投資証券数	1,548,011.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（米ドル）		708 956 448.51	597 882 073.81	555 281 483.82
クラスF-acc	LU1116894582			
発行済投資証券数（口）		5 675 734.7360	4 737 577.1960	4 173 012.1590
1 口当たり純資産価格（米ドル）		105.40	103.21	109.29
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		105.40	103.21	109.29
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153290			
発行済投資証券数（口）		1 548 011.0000	1 445 170.0000	1 087 554.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		8 530	8 884	9 904
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		8 530	8 884	9 904

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc	米ドル	2.1%	-5.6%	-6.6%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-4.0%	-10.3%	-7.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。
実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。
実績データは、監査の対象ではなかった。
本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	81.49	投資信託	94.65
アイルランド	13.16	合計	94.65
合計	94.65		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	516,570,152.79	82,237,968
発行額	58,974,770.78	9,388,784
買戻額	(123,677,176.77)	(19,689,407)
純発行（買戻）合計	(64,702,405.99)	(10,300,623)
支払配当金	(291,566.59)	(46,417)
投資純（損）益	5,819,755.07	926,505
実現（損）益合計	30,708,891.90	4,888,856
未実現評価（損）益の変動合計	55,208,417.30	8,789,180
運用の結果による純資産の純増（減）	91,737,064.27	14,604,541
期末現在純資産	543,313,244.48	86,495,469

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	174,180.0000
期中発行投資証券数	21,130.0000
期中買戻投資証券数	(57,835.0000)
期末現在発行済投資証券数	137,475.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,150,969.9990
期中発行投資証券数	130,211.4710
期中買戻投資証券数	(247,906.1360)
期末現在発行済投資証券数	1,033,275.3340

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーグローバル・エクイティ

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（ユーロ）		543 313 244.48	516 570 152.79	516 291 367.42
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153373			
発行済投資証券数（口）		137 475.0000	174 180.0000	158 354.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		17 561	15 490	15 305
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		17 561	15 490	15 305
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806620			
発行済投資証券数（口）		1 033 275.3340	1 150 969.9990	1 117 754.9760
1 口当たり純資産価格（米ドル）		209.13	174.23	164.13
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		209.13	174.23	164.13

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	13.4%	1.2%	2.6%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	20.0%	6.2%	2.9%
ベンチマーク： ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	日本円	12.9%	9.0%	-6.3%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	米ドル	18.8%	13.2%	-7.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

組入証券の構造

		(純資産に対する)	
地域別分布表	百分率 (%)	地域別分布表	百分率 (%)
アメリカ合衆国	63.39	香港	0.42
日本	5.32	シンガポール	0.31
イギリス	3.38	フィンランド	0.24
スイス	3.10	ベルギー	0.19
カナダ	2.71	イスラエル	0.17
フランス	2.48	ノルウェー	0.13
ドイツ	1.95	ウルグアイ	0.10
オーストラリア	1.64	バミューダ	0.08
オランダ	1.38	ニュージーランド	0.06
アイルランド	1.06	オーストリア	0.05
デンマーク	0.85	ポルトガル	0.04
スウェーデン	0.71	ルクセンブルグ	0.04
スペイン	0.59	マン島	0.01
イタリア	0.48	合計	90.88

		(純資産に対する)	
業種別分布表	百分率 (%)	業種別分布表	百分率 (%)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	13.75	ヘルスケア・社会福祉	1.07
電子機器・半導体	8.46	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.97
金融・持株会社	8.03	その他の消費財	0.96
銀行・金融機関	6.97	たばこ・アルコール	0.93
医薬品・化粧品・医療品	6.39	宿泊・仕出し・レジャー	0.90
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	6.18	鉱業・石炭・鉄鋼	0.51
小売り・百貨店	5.15	繊維・衣服・革製品	0.51
石油	3.28	各種貿易会社	0.48
エネルギー・水道	2.46	貴金属・宝石	0.35
保険	2.31	非鉄金属	0.29
機械工学・産業機器	2.25	環境サービス・リサイクル	0.29
自動車	2.15	林業・紙・パルプ製品	0.19
食品・清涼飲料	2.14	各種資本財	0.18
バイオテクノロジー	2.07	時計・宝飾品	0.11
通信	1.79	包装業	0.10
不動産	1.72	投資信託	0.09
航空宇宙産業	1.45	ゴム・タイヤ	0.09
交通・運輸	1.44	農業・漁業	0.08
建築業・資材	1.23	その他の非分類会社	0.07
電子部品・デバイス	1.18	写真・光学	0.02
その他のサービス業	1.15	合計	90.88
化学	1.14		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーグローバル・エクイティⅡ

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	1,331,145,545.03	211,918,371
発行額	285,776,301.39	45,495,587
買戻額	(273,545,519.95)	(43,548,447)
純発行（買戻）合計	12,230,781.44	1,947,140
支払配当金	(1,043,022.08)	(166,049)
投資純（損）益	16,407,218.66	2,612,029
実現（損）益合計	11,662,239.27	1,856,628
未実現評価（損）益の変動合計	201,185,398.28	32,028,715
運用の結果による純資産の純増（減）	229,254,856.21	36,497,373
期末現在純資産	1,571,588,160.60	250,196,835

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,131,572.0000
期中発行投資証券数	212,718.0000
期中買戻投資証券数	(331,981.0000)
期末現在発行済投資証券数	1,012,309.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,735,468.4910
期中発行投資証券数	652,969.7740
期中買戻投資証券数	(511,107.6330)
期末現在発行済投資証券数	2,877,330.6320

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

3年度比較数値

	ISIN	2024年7月31日	2023年7月31日	2022年7月31日
純資産額（ユーロ）		1 571 588 160.60	1 331 145 545.03	1 196 076 744.05
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153456			
発行済投資証券数（口）		1 012 309.0000	1 131 572.0000	880 517.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		18 027	16 014	15 451
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		18 027	16 014	15 451
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806976			
発行済投資証券数（口）		2 877 330.6320	2 735 468.4910	2 485 007.6810
1口当たり純資産価格（米ドル）		219.14	183.80	169.18
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		219.14	183.80	169.18

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	12.6%	3.6%	-1.3%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	19.2%	8.6%	-1.0%
ベンチマーク： ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	日本円	12.9%	9.0%	-7.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	米ドル	18.8%	13.2%	-7.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
アメリカ合衆国	62.90
日本	5.33
イギリス	3.33
スイス	2.87
カナダ	2.72
フランス	2.39
ドイツ	1.97
オーストラリア	1.64
オランダ	1.40
アイルランド	1.03
デンマーク	0.84
スウェーデン	0.75
スペイン	0.57
イタリア	0.48
香港	0.37

地域別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
シンガポール	0.30
フィンランド	0.25
ベルギー	0.19
イスラエル	0.18
ノルウェー	0.14
ウルグアイ	0.10
バミューダ	0.09
ニュージーランド	0.05
ポルトガル	0.05
オーストリア	0.05
ルクセンブルグ	0.04
マン島	0.01
マカオ	0.01
合計	90.05

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	13.67
電子機器・半導体	8.40
金融・持株会社	7.65
銀行・金融機関	6.89
医薬品・化粧品・医療品	6.36
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	6.16
小売り・百貨店	5.12
石油	3.23
エネルギー・水道	2.46
保険	2.32
機械工学・産業機器	2.20
自動車	2.13
食品・清涼飲料	2.12
バイオテクノロジー	2.07
通信	1.76
不動産	1.71
交通・運輸	1.45
航空宇宙産業	1.44
建築業・資材	1.24
電子部品・デバイス	1.19
その他のサービス業	1.17
化学	1.09

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
ヘルスケア・社会福祉	1.06
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.98
その他の消費財	0.98
宿泊・仕出し・レジャー	0.92
たばこ・アルコール	0.90
繊維・衣服・革製品	0.49
鉱業・石炭・鉄鋼	0.49
各種貿易会社	0.47
貴金属・宝石	0.36
環境サービス・リサイクル	0.32
非鉄金属	0.29
林業・紙・パルプ製品	0.21
各種資本財	0.19
時計・宝飾品	0.12
投資信託	0.10
ゴム・タイヤ	0.10
農業・漁業	0.08
包装業	0.08
その他の非分類会社	0.05
写真・光学	0.03
合計	90.05

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

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	956,096,916.31	144,122,049
発行額	169,692,911.90	25,579,510
買戻額	(128,491,803.75)	(19,368,854)
純発行（買戻）合計	41,201,108.15	6,210,655
支払配当金	(2,467,093.33)	(371,890)
投資純（損）益	17,549,038.88	2,645,342
実現（損）益合計	(26,469,216.80)	(3,989,970)
未実現評価（損）益の変動合計	72,716,974.29	10,961,357
運用の結果による純資産の純増（減）	63,796,796.37	9,616,729
期末現在純資産	1,058,627,727.50	159,577,544

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,962,653.4430
期中発行投資証券数	572,460.1780
期中買戻投資証券数	(381,356.2730)
期末現在発行済投資証券数	3,153,757.3480
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	835,176.0000
期中発行投資証券数	132,345.0000
期中買戻投資証券数	(213,286.0000)
期末現在発行済投資証券数	754,235.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（米ドル）		1 058 627 727.50	956 096 916.31	817 032 731.45
クラスF-acc	LU1116896017			
発行済投資証券数（口）		3 153 757.3480	2 962 653.4430	2 647 638.7310
1 口当たり純資産価格（米ドル）		122.64	111.65	106.29
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		122.64	111.65	106.29
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490152995			
発行済投資証券数（口）		754 235.0000	835 176.0000	668 498.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		9 662	9 308	9 276
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 662	9 308	9 276

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc	米ドル	9.8%	5.0%	-15.7%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	3.8%	0.3%	-16.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。
実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。
実績データは、監査の対象ではなかった。
本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	90.83	投資信託	94.38
アイルランド	3.55	合計	94.38
合計	94.38		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産変動計算書

	自2023年 8 月 1 日 至2024年 7 月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	52,294,824.41	8,325,336
発行額	3,385,149.82	538,916
買戻額	(8,944,338.56)	(1,423,939)
純発行（買戻）合計	(5,559,188.74)	(885,023)
投資純（損）益	(443,372.21)	(70,585)
実現（損）益合計	2,953,673.65	470,225
未実現評価（損）益の変動合計	2,260,594.96	359,887
運用の結果による純資産の純増（減）	4,770,896.40	759,527
期末現在純資産	51,506,532.07	8,199,840

発行済投資証券数の変動表

	自2023年 8 月 1 日 至2024年 7 月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	168,850.0000
期中発行投資証券数	5,299.0000
期中買戻投資証券数	(20,428.0000)
期末現在発行済投資証券数	153,721.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	382,287.4900
期中発行投資証券数	26,660.0950
期中買戻投資証券数	(65,221.8360)
期末現在発行済投資証券数	343,725.7490

注記は当財務書類と不可分のものである。

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

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（ユーロ）		51 506 532.07	52 294 824.41	62 115 996.95
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153530			
発行済投資証券数（口）		153 721.0000	168 850.0000	170 686.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		10 930	10 515	10 764
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 930	10 515	10 764
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1028380761			
発行済投資証券数（口）		343 725.7490	382 287.4900	421 746.8880
1 口当たり純資産価格（米ドル）		127.97	116.24	113.85
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		127.97	116.24	113.85

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	3.9%	-2.3%	-3.7%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	10.1%	2.1%	-3.2%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。
実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。
実績データは、監査の対象ではなかった。
本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	63.38	投資信託	91.63
アイルランド	28.25	合計	91.63
合計	91.63		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーサステナブル・ボンド

純資産変動計算書

	自2023年 8 月 1 日 至2024年 7 月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,261,670,885.98	190,184,269
発行額	188,380,408.89	28,396,463
買戻額	(175,002,680.39)	(26,379,904)
純発行（買戻）合計	13,377,728.50	2,016,559
投資純（損）益	(4,009,794.07)	(604,436)
実現（損）益合計	(69,726,791.18)	(10,510,617)
未実現評価（損）益の変動合計	80,319,386.64	12,107,344
運用の結果による純資産の純増（減）	6,582,801.39	992,291
期末現在純資産	1,281,631,415.87	193,193,120

発行済投資証券数の変動表

	自2023年 8 月 1 日 至2024年 7 月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,602,443.6470
期中発行投資証券数	343,926.9940
期中買戻投資証券数	(442,214.1870)
期末現在発行済投資証券数	2,504,156.4540
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	838,423.0000
期中発行投資証券数	62,888.0000
期中買戻投資証券数	(120,499.0000)
期末現在発行済投資証券数	780,812.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーサステナブル・ボンド

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（米ドル）		1 281 631 415.87	1 261 670 885.98	1 234 908 982.37
クラスF-acc	LU1946743330			
発行済投資証券数（口）		2 504 156.4540	2 602 443.6470	3 017 433.7500
1 口当たり純資産価格（米ドル）		102.75	97.90	99.24
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		102.75	97.90	99.24
クラスF-acc円ヘッジ	LU1951069910			
発行済投資証券数（口）		780 812.0000	838 423.0000	904 839.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		8 411	8 496	9 042
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		8 411	8 496	9 042

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc	米ドル	5.0%	-1.4%	-7.7%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-1.0%	-6.0%	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	70.08	投資信託	93.35
アイルランド	23.27	合計	93.35
合計	93.35		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーサステナブル・エクイティ

純資産変動計算書

	自2023年8月1日 至2024年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,348,616,566.38	203,290,461
発行額	125,480,127.74	18,914,874
買戻額	(252,354,171.58)	(38,039,868)
純発行（買戻）合計	(126,874,043.84)	(19,124,993)
投資純（損）益	(4,319,075.88)	(651,057)
実現（損）益合計	(30,176,487.85)	(4,548,804)
未実現評価（損）益の変動合計	140,405,245.81	21,164,687
運用の結果による純資産の純増（減）	105,909,682.08	15,964,825
期末現在純資産	1,327,652,204.62	200,130,293

発行済投資証券数の変動表

	自2023年8月1日 至2024年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,892,942.8150
期中発行投資証券数	144,605.4400
期中買戻投資証券数	(402,847.6130)
期末現在発行済投資証券数	1,634,700.6420
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	838,326.0000
期中発行投資証券数	10,150.0000
期中買戻投資証券数	(154,296.0000)
期末現在発行済投資証券数	694,180.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーサステナブル・エクイティ

3 年度比較数値

	ISIN	2024年 7 月31日	2023年 7 月31日	2022年 7 月31日
純資産額（米ドル）		1 327 652 204.62	1 348 616 566.38	1 205 280 680.93
クラスF-acc	LU1946742878			
発行済投資証券数（口）		1 634 700.6420	1 892 942.8150	2 181 139.2940
1 口当たり純資産価格（米ドル）		163.38	144.10	132.93
1 口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		163.38	144.10	132.93
クラスF-acc円ヘッジ	LU1951069670			
発行済投資証券数（口）		694 180.0000	838 326.0000	903 212.0000
1 口当たり純資産価格（日本円）		9 597	8 983	8 663
1 口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 597	8 983	8 663

¹ 注記 1 を参照

パフォーマンス

	通貨	2023年／2024年	2022年／2023年	2021年／2022年
クラスF-acc	米ドル	13.4%	8.4%	-10.6%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	6.8%	3.7%	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	55.81	投資信託	95.96
アイルランド	40.15	金融・持株会社	0.43
スイス	0.22	合計	96.39
アメリカ合衆国	0.21		
合計	96.39		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

2024年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されている。

重要な会計方針は以下のとおりである。

a) 純資産額の計算

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

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

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

b) 評価原則

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

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

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

ー 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。

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

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

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

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その評価日に限り行うことができる。この場合、直近の評価のみ考慮される。

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

投資証券は通常、単一の価格である投資証券1口当たり純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記

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

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

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

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

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

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

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

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) 外貨換算

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

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

g) オプションの評価

規制市場で取引されている未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な最新の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されていないオプション（OTCオプション）は、ブルームバークのオプション価格決定機能から取得した日々の価格に基づいて時価評価され、第三者の価格決定機関と照合される。

オプションの実現損益およびオプションの未実現評価損益の変動は、オプションの実現（損）益およびオプションの未実現評価（損）益に基づき、運用計算書および純資産変動計算書においてそれぞれ開示される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。2024年7月31日現在の連結純資産計算書、連結運用計算書および連結純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2024年7月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	0.952519 スイスフラン
1 ユーロ	=	0.842462 英ポンド
1 ユーロ	=	1.082100 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

注2 一定率報酬

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	上限定率報酬	実効定率報酬
ーコーポレート・ボンドF-acc	0.60%	0.46%
ーコーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.49%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.60%	0.47%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
ーグローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.65%	0.59%
ーグローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.59%
ーグローバル・エクイティIF-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
ーグローバル・エクイティIF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	0.60%	0.47%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	1.20%	0.89%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	1.20%	0.89%
ーサステナブル・ボンドF-acc	0.60%	0.48%
ーサステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーサステナブル・エクイティF-acc	0.60%	0.48%
ーサステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%

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

- ー 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- ー 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- ー 管理会社の報酬、コストおよび費用
- ー 投資運用会社の報酬、コストおよび費用
- ー ポートフォリオ・マネージャーおよびポートフォリオ・マネージャーの委託先すべての報酬、コストおよび費用
- ー 本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用（外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む）

本投資法人の運営費用および管理事務費用

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

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

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該投資証券クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その投資方針の条項に従ってその他のUCIまたはUCITSに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの経費（または継続手数料）の詳細は、KIDSで参照することができる。

新たなサブ・ファンドの設立に伴う費用は、当該サブ・ファンドにおいてのみ、最大5年にわたり償却される。

管理会社により受領され販売会社に支払われる販売業務に関連する報酬、コストおよび費用ならびに販売会社により受領され副販売会社および本投資法人の投資証券の販売業務に関わる仲介業者に支払われる報酬、コストおよび費用は、かかる報酬の受領および保持に適用されるあらゆる法律上および規制上の制限ならびに条件を満たすものになる。適用される法律上および規制上の制限ならびに条件に従い、販売会社は本投資法人の販売業務をカバーするために代金を支払うことがある。

注3－年次税

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における純資産の総額に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%の割合で徴収される。クラスFおよびクラスK投資証券等の機関投資家向けのクラスについての料率が0.01%に引き下げられる。0.01%の軽減税率の恩恵を受ける条件が満たされなくなった場合には、すべてのクラスFおよびクラスK投資証券は、年率0.05%で課税される可能性がある。

「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグの投資信託内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

注4－金融先物契約

2024年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

金融先物

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・ボンド（米ドル）	185 356 093.75 米ドル	ー 米ドル
ーサステナブル・ボンド	204 992 187.50 米ドル	ー 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係る金融先物	

	(購入)	(売却)
ーグローバル・エクイティ	179 471 813.20 ユーロ	123 020 086.59 ユーロ
ーグローバル・エクイティII	323 951 197.61 ユーロ	174 147 920.45 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

注5－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限る。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6－ソフト・コミッションの取決め

2023年8月1日から2024年7月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注7－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2024年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	取引費用
ーコーポレート・ボンド	133.81 米ドル
ーグローバル・ボンド（米ドル）	47 807.65 米ドル
ーグローバル・エクイティ	294 447.01 ユーロ
ーグローバル・エクイティII	368 502.78 ユーロ
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	235.03 米ドル
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	758.36 ユーロ
ーサステナブル・ボンド	102 258.10 米ドル
ーサステナブル・エクイティ	135 110.43 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注8－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中の平均純資産

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	PTR
－コーポレート・ボンド	-26.19%
－グローバル・ボンド（米ドル）	65.05%
－グローバル・エクイティ	-18.10%
－グローバル・エクイティⅡ	-28.52%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	-18.90%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	3.37%
－サステナブル・ボンド	1.38%
－サステナブル・エクイティ	22.13%

注9－総費用比率（TER）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	総費用比率（TER）
－コーポレート・ボンドF-acc	0.87%
－コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.90%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.76%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.79%
－グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.62%
－グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.62%
－グローバル・エクイティⅡF-acc円ヘッジ	0.61%
－グローバル・エクイティⅡF-acc米ドルヘッジ	0.61%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	1.11%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	1.14%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	2.42%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	2.41%
－サステナブル・ボンドF-acc	0.91%
－サステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.94%
－サステナブル・エクイティF-acc	1.06%
－サステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	1.09%

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E Rは、年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、T E Rに含まれていない。

注10—その他のU C I T Sおよび／またはU C I sへの投資

2024年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスは、他のU C I T Sおよび／またはU C I s（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。

投資信託	管理報酬
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	1.00%
AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND- PTG.SHS -I- EUR	0.50%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2- CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2- CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD- ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	1.00%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.55%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -B- EUR INDEX DUR	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -C- CHF INDEX DUR	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-SHS ORDINARY -B- EUR INDEX DURATION	0.25%
BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	0.16%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.65%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FD-SHS -I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.20%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%

投資信託	管理報酬
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F- UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FTGF-WESTERN ASSET MACRO OPP BD FD-ACCUM SHS-P2- HEDGED EUR	0.60%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - SHS -IS (ACC.)(CHF-HEDGED)-CAP	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS- DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)- DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)- DIS	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	0.40%
ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS ETF-SHS GBP	0.20%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E- DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	0.85%
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	1.50%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D- ACC	1.00%

投資信託	管理報酬
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-II-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-II-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-SI/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PGIM BM US HYHIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
PIMCO GIS EURO BOND FUND- ACCUM.SHS INSTITUTIONAL CLASS EUR	0.46%
PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBCO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%

投資信託	管理報酬
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1.50%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF FLEXIBLE F-ACC	0.19%
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A- CAP	0.18%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWIZ 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED- A-A	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI UK UCITS ETF HEDGED TO EUR A-ACC-CAP	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV- TIPS 1-10 UCITS ETF HDG CHF-A- CAPT	0.13%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC- CAP	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC- CAP	0.15%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.15%
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS	0.20%
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	0.19%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.23%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD- ETF-ACC	0.28%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED- CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR- CAP	0.12%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A- ACC-CAP	0.10%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A- CAP	0.13%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT- CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT- USD-ACC	0.09%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US- HEDGED USD	0.40%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY- ACCUM SHS-1C-USD	1.10%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF-SHS -1C- CAPITALISATION	0.20%

注11ーデフォルト証券

債券がデフォルト（英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない）に陥っているが、相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待されるため、債券はポートフォリオに組み込まれている。

さらに、過去にデフォルトに陥った有価証券で、価格決定相場が存在しないものがある。これらの有価証券はファンドにより全額償却されている。それらは管理会社によって監視され、発生する可能性のあるリターン（配当など）はサブ・ファンドに配分される。それらはポートフォリオには含まれておらず、この注記において個別に表示される。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	2 873.00

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	2 193.00

注12ー後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

注13ー適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および／または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らが拘束されるものと認めることができる。

注14ー店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

本投資法人は、第三者にその組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付は、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付証券から構成される。UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、貸付証券機関として行為する。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーコーポレート・ボンド		
UBSヨーロッパSE	5 811 178.59 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・ボンド（米ドル）		
ユービーエス・エイ・ジー	-2 196 702.83 米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	10 813 743.41 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ		
バンク・オブ・アメリカ	7 896.88 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	984 753.63 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	192 260.19 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	300.23 ユーロ	0.00 ユーロ
HSBC	-809 176.73 ユーロ	0.00 ユーロ
J Pモルガン	-11 585.48 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	-56 718.47 ユーロ	0.00 ユーロ
S & P500指数	2 179 208.02 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-1 260 724.42 ユーロ	0.00 ユーロ
スイス株価指数	2 286 495.16 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	-7 004.30 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ		
バンク・オブ・アメリカ	21 288.11 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	5 158 791.66 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	472 955.10 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-63 193.28 ユーロ	0.00 ユーロ
HSBC	1 040 851.87 ユーロ	0.00 ユーロ
J Pモルガン	-80 279.28 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	-77 708.37 ユーロ	0.00 ユーロ
S & P500指数	3 262 127.34 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-3 503 613.48 ユーロ	0.00 ユーロ
スイス株価指数	3 318 570.63 ユーロ	0.00 ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	27 832.48 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーハイ・イールド・アンド・EMボンド		
UBSヨーロッパSE	4 936 178.78 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		

サブ・ファンド			
取引相手方	未実現利益（損失）		受領担保
UBSヨーロッパSE	215 506.47	ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・ボンド			
ユービーエス・エイ・ジー	-2 667 424.87	米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	11 317 681.31	米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・エクイティ			
S＆P500指数	2 806 598.00	米ドル	0.00 米ドル
スイス株価指数	2 858 456.12	米ドル	0.00 米ドル
UBSヨーロッパSE	12 332 191.42	米ドル	0.00 米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

貸付証券

	2024年7月31日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー*		2024年7月31日現在の 担保内訳（％）		
	貸付証券 の時価	担保（ユービー エス・スイス ・エイ・ジー）	株式	債券	現金
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス					
－グローバル・エクイティ	17 639 725.60 ユーロ	20 087 784.84 ユーロ	24.46	75.54	0.00
－グローバル・エクイティⅡ	68 147 360.63 ユーロ	73 726 405.23 ユーロ	21.14	78.86	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2024年7月31日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2024年7月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	
	－グローバル・エクイティ	－グローバル・エクイティⅡ
貸付証券収益	107 135.03 ユーロ	281 452.73 ユーロ
貸付証券コスト*		
ユービーエス・スイス・エイ・ジー	32 140.51 ユーロ	84 435.82 ユーロ
UBSヨーロッパSE、ルクセンブルグ支店	10 713.50 ユーロ	28 145.27 ユーロ
純貸付証券収益	64 281.02 ユーロ	168 871.64 ユーロ

* 総収入の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を貸付証券機関であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	623 641.00	134 366 446.93	17.82
アイルランド合計		134 366 446.93	17.82
ルクセンブルグ			
USD AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	353 113.00	79 072 594.09	10.49
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	595 473.00	134 916 317.61	17.89
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	341 511.00	45 082 867.11	5.98
USD MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	646 375.00	135 312 142.50	17.94
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	822 857.00	134 907 405.15	17.89
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	239 766.00	48 081 139.14	6.38
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	5 173.00	10 675 002.80	1.41
ルクセンブルグ合計		588 047 468.40	77.98
投資信託、オープン・エンド型合計		722 413 915.33	95.80
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		722 413 915.33	95.80
投資有価証券合計		722 413 915.33	95.80

先渡為替契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）

CHF	182 471 422.30	USD	204 700 000.00	16.8.2024	2 940 032.99	0.39
GBP	22 083 369.40	USD	28 320 000.00	16.8.2024	48 842.53	0.01
JPY	6 734 066 772.00	USD	42 060 000.00	16.8.2024	2 791 319.68	0.37
JPY	109 114 390.00	USD	700 000.00	16.8.2024	26 741.29	0.00
GBP	354 321.76	USD	460 000.00	16.8.2024	-4 829.50	0.00
CHF	2 995 848.80	USD	3 400 000.00	16.8.2024	9 071.60	0.00
先渡為替契約合計					5 811 178.59	0.77
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産					23 231 857.86	3.08
その他の資産および負債					2 609 732.01	0.35
純資産総額					754 066 683.79	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	770 423.00	93 283 356.14	13.16
アイルランド合計		93 283 356.14	13.16
ルクセンブルグ			
USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	7 647 204.00	91 154 671.68	12.86
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	499 434.00	79 569 824.88	11.22
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	829 682.00	80 147 281.20	11.31
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	5 706 011.00	46 503 989.65	6.56
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	967 990.00	91 029 779.60	12.84
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	557 988.00	46 525 039.44	6.56
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	248 301.00	45 170 917.92	6.37
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	2 000.00	4 127 200.00	0.58
USD UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	6 270 098.00	93 487 161.18	13.19
ルクセンブルグ合計		577 715 865.55	81.49
投資信託、オープン・エンド型合計		670 999 221.69	94.65
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		670 999 221.69	94.65
投資有価証券合計		670 999 221.69	94.65

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 718.00	3 196 813.30	0.45
債券に係る金融先物合計		3 196 813.30	0.45
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		3 196 813.30	0.45
派生商品合計		3 196 813.30	0.45

先渡為替契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）

BRL	210 000 000.00	USD	40 494 807.99	16.8.2024	-3 399 584.83	-0.48
USD	38 298 105.16	BRL	210 000 000.00	16.8.2024	1 202 882.00	0.17
JPY	14 487 000 000.00	USD	90 538 317.70	16.8.2024	5 950 340.68	0.84
JPY	12 561 932 452.00	USD	78 460 000.00	16.8.2024	5 207 012.42	0.74
USD	92 376 467.10	CNH	672 000 000.00	16.8.2024	-719 761.87	-0.10
CHF	41 000 000.00	USD	46 279 051.39	16.8.2024	376 152.18	0.05
先渡為替契約合計					8 617 040.58	1.22
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産					23 523 562.90*	3.32
当座借越およびその他の短期負債					-740 084.56	-0.10
その他の資産および負債					3 359 894.60	0.46
純資産総額					708 956 448.51	100.00

* 2024年7月31日現在、当該現金額は取引相手方であるUBSヨーロッパSEに対して2,191,515.95米ドルの担保に供されている。

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	2 760.00	55 745.60	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	23 527.00	412 437.81	0.08
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	62 105.91	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 526.00	115 368.60	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	57 241.57	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	31 131.00	69 884.65	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	40 333.00	1 029 548.19	0.19
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	60 470.85	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	10 849.00	101 869.71	0.02
AUD CAR GROUP LTD NPV	3 759.00	79 053.46	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	12 904.00	1 070 634.54	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	589.00	122 628.88	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	7 678.00	83 863.40	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 516.00	92 037.58	0.02
AUD CSL NPV	3 659.00	683 876.13	0.12
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	10 047.00	42 561.73	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	12 482.00	41 352.55	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	13 474.00	153 431.39	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	12 090.00	256 082.09	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	21 566.00	60 255.46	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	117 167.79	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 592.00	328 160.47	0.06
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	47 537.95	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	395.00	12 938.46	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	26 539.00	34 272.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	24 824.00	577 936.03	0.11
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	11 049.00	93 879.64	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	2 951.00	31 983.16	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	94 086.59	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	20 175.00	35 671.96	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	593.00	51 444.45	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	15 180.09	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	13 304.00	145 153.14	0.03
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	44 205.56	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 611.00	185 104.34	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.00	114 947.31	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	52 302.00	109 520.03	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3 787.00	50 207.79	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	2 014.00	47 617.84	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	61 925.83	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 538.00	54 370.80	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	97 697.42	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	55 659.55	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 546.00	91 848.61	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	31 637.00	75 220.69	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	72 835.03	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	202 547.06	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	9 365.00	69 794.39	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	21 360.76	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	8 499.00	377 734.25	0.07
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	27 037.00	486 206.26	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 107.00	63 502.56	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	10 525.00	175 298.00	0.03
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 703.00	61 536.32	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	7 353.00	153 083.87	0.03
オーストラリア合計			8 908 086.47	1.64
オーストリア				
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	150 250.00	0.03
EUR	OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	46 943.10	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS 'A' NPV	497.00	36 778.00	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	29 480.36	0.00
オーストリア合計			263 451.46	0.05
ベルギー				
EUR	AGEAS NPV	1 326.00	58 529.64	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 389.00	406 099.44	0.08
EUR	D' IETEREN GROUP NPV	305.00	64 782.00	0.01
EUR	ELIA GROUP NPV	222.00	21 289.80	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	611.00	42 159.00	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	2 067.00	148 079.88	0.03
EUR	SOFINA NPV	98.00	21 403.20	0.00
EUR	SYENSQO SA NPV	631.00	51 571.63	0.01
EUR	UCB NPV	859.00	132 844.35	0.02
EUR	UMICORE NPV	2 400.00	30 456.00	0.01
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 419.00	35 588.52	0.01
ベルギー合計			1 012 803.46	0.19
バミューダ				
EUR	AEGON LIMITED EURO.12	8 868.00	52 941.96	0.01
USD	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 022.00	267 486.52	0.05
USD	EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	332.00	120 536.77	0.02
バミューダ合計			440 965.25	0.08
カナダ				
CAD	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	4 486.00	50 715.81	0.01
CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 110.00	292 894.48	0.05
CAD	AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	897.00	9 546.85	0.00
CAD	ALIMENTATION COUCH COM NPV	5 835.00	332 214.73	0.06
CAD	ALTAGAS LTD COM NPV	2 244.00	49 417.42	0.01
CAD	ARC RESOURCES COM NPV	4 865.00	77 749.29	0.01
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	9 285.00	400 439.59	0.07
CAD	BANK OF MONTREAL COM NPV	5 806.00	452 286.85	0.08
CAD	BARRICK GOLD CORP COM NPV	12 364.00	211 571.40	0.04
CAD	BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 752.00	70 625.36	0.01
CAD	BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	10 442.00	470 315.98	0.09
CAD	BRP INC SUB VTG NPV	240.00	16 059.76	0.00
CAD	CAE INC COM NPV	2 085.00	35 036.69	0.01
CAD	CAMECO CORP COM	3 805.00	159 951.48	0.03
CAD	CANADIAN NAT RES LTD COM	17 454.00	572 355.30	0.11
CAD	CANADIAN NATL RY CO COM	4 116.00	440 079.46	0.08
CAD	CANADIAN PAC KANS COM NPV	6 645.00	514 666.57	0.10
USD	CANADIAN PAC KANS COM NPV	673.00	52 130.91	0.01
CAD	CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	55 768.60	0.01
CAD	CANADIAN UTILS LTD CL A	1 892.00	40 918.93	0.01
CAD	CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	1 483.00	74 513.74	0.01
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	6 605.00	315 477.55	0.06
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 073.00	187 462.06	0.03
CAD	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 569.00	165 237.22	0.03
CAD	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	171.00	498 322.30	0.09
CAD	DESCARTES SYSTEMS COM NPV	1 030.00	96 752.82	0.02
CAD	DOLLARAMA INC COM NPV	1 972.00	170 741.58	0.03
CAD	ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 723.00	30 440.45	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD	EMERA INC COM	2 560.00	85 352.34	0.02
CAD	EMPIRE LTD CL A	1 342.00	32 767.46	0.01
CAD	ENBRIDGE INC COM NPV	16 598.00	573 708.99	0.11
CAD	FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	213.00	232 002.57	0.04
CAD	FIRSTSERVICE CORP COM NPV	600.00	96 622.64	0.02
CAD	FORTIS INC COM NPV	3 567.00	137 729.47	0.03
CAD	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	200 430.72	0.04
CAD	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	2 100.00	75 255.52	0.01
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	479.00	18 014.57	0.00
CAD	GREAT WEST LIFECO INC COM	1 438.00	39 892.42	0.01
CAD	HYDRO ONE INC COM NPV	3 097.00	89 644.89	0.02
CAD	IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	74 944.46	0.01
CAD	IGM FINANCIAL INC COM	600.00	15 701.73	0.00
CAD	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 094.00	72 386.06	0.01
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	1 522.00	255 454.02	0.05
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	3 447.00	41 621.33	0.01
CAD	KEYERA CORPORATION COM NPV	1 842.00	47 994.84	0.01
CAD	KINROSS GOLD CORP COM NPV	11 354.00	95 321.32	0.02
CAD	LOBLAW COS LTD COM	1 118.00	127 328.72	0.02
CAD	LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	62 479.14	0.01
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	1 190.00	48 774.44	0.01
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	13 313.00	327 555.65	0.06
CAD	MEG ENERGY CORP COM NPV	1 250.00	23 923.53	0.00
CAD	METRO INC CL A SUB	1 783.00	98 067.76	0.02
CAD	NATL BK OF CANADA COM NPV	2 414.00	186 483.96	0.03
CAD	NORTHLAND POWER IN COM NPV	3 070.00	47 419.80	0.01
CAD	NUTRIEN LTD NPV	3 289.00	155 795.86	0.03
CAD	ONEX CORP SUB VTG	600.00	37 973.95	0.01
CAD	OPEN TEXT CO COM NPV	2 549.00	74 208.93	0.01
CAD	PAN AMER SILVER COM NPV	2 645.00	56 160.38	0.01
CAD	PARKLAND CORP. COM NPV	1 200.00	31 090.39	0.01
CAD	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 205.00	150 521.45	0.03
CAD	POWER CORP CDA COM	4 372.00	116 870.01	0.02
CAD	QUEBECOR INC CL B	1 246.00	25 422.33	0.00
CAD	RB GLOBAL INC COM NPV	1 732.00	127 437.88	0.02
CAD	RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	147 636.95	0.03
CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 815.00	100 539.28	0.02
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 169.00	1 152 713.43	0.21
CAD	SAPUTO INC COM	2 337.00	49 605.09	0.01
CAD	SHOPIFY INC COM NPV CL A	9 620.00	544 173.61	0.10
CAD	STANTEC INC COM NPV	756.00	61 436.15	0.01
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	4 533.00	207 839.10	0.04
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	10 498.00	387 231.57	0.07
CAD	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	7 501.00	294 145.64	0.05
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	3 755.00	170 007.36	0.03
CAD	TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	63 282.39	0.01
CAD	TFI INTERNATIONAL COM NPV	710.00	102 073.36	0.02
CAD	THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	1 276.00	190 990.23	0.04
CAD	TMX GROUP LTD COM NPV	3 690.00	103 576.03	0.02
CAD	TOROMONT INDS LTD COM	400.00	34 357.57	0.01
CAD	TORONTO-DOMINION COM NPV	13 364.00	728 872.13	0.13
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 078.00	125 087.05	0.02
CAD	WEST FRASER TIMBER COM NPV	655.00	53 644.67	0.01
CAD	WESTON GEORGE LTD COM	626.00	89 540.62	0.02
CAD	WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 006.00	221 220.54	0.04
CAD	WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	157 407.20	0.03
カナダ合計			14 711 432.68	2.71
デンマーク				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	55.00	84 246.25	0.02
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	25.00	37 523.18	0.01
DKK	CARLSBERG SER 'B' DKK20	552.00	61 650.16	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
DKK	COLOPLAST DKK1 B	795.00	95 522.90	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	4 747.00	134 228.07	0.02
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	1 151.00	40 721.23	0.01
DKK	DSV A/S DKK1	1 310.00	221 901.39	0.04
DKK	GENMAB AS DKK1	534.00	139 903.85	0.03
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	25 536.00	3 120 968.29	0.57
DKK	NOVONESIS B SER ' B ' DKK2	3 069.50	180 581.96	0.03
DKK	ORSTED A/S DKK10	1 495.00	82 222.41	0.02
DKK	PANDORA A/S DKK1	812.00	117 631.43	0.02
DKK	ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10	113.00	46 156.73	0.01
DKK	TRYG A/S DKK5	3 011.00	60 929.74	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	8 012.00	182 797.27	0.03
デンマーク合計			4 606 984.86	0.85
フィンランド				
EUR	ELISA OYJ NPV	1 581.00	68 014.62	0.01
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	4 804.00	68 168.76	0.01
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	3 341.00	55 794.70	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	2 563.00	120 871.08	0.02
EUR	METSO CORPORATION RG	4 731.00	44 367.32	0.01
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	2 777.00	51 818.82	0.01
EUR	NOKIA OYJ NPV	48 146.00	174 336.67	0.03
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	28 599.00	309 601.19	0.06
EUR	ORION CORP SER ' B ' NPV	1 033.00	43 871.51	0.01
EUR	SAMPO PLC NPV A	2 410.00	97 532.70	0.02
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	4 530.00	52 276.20	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	3 656.00	111 617.68	0.02
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	4 503.00	85 804.67	0.02
フィンランド合計			1 284 075.92	0.24
フランス				
EUR	ACCOR EUR3	2 022.00	71 922.54	0.01
EUR	ADP EUR3	178.00	21 627.00	0.00
EUR	AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	4 417.00	745 501.26	0.14
EUR	AIRBUS EUR1	4 601.00	643 955.96	0.12
EUR	ALSTOM EUR7.00	3 397.00	61 553.64	0.01
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	122.00	8 241.10	0.00
EUR	ARKEMA EUR10	288.00	24 076.80	0.00
EUR	AXA EUR2.29	14 585.00	473 866.65	0.09
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	264.00	25 792.80	0.00
EUR	BNP PARIBAS EUR2	8 113.00	514 850.98	0.09
EUR	BOLLORE EURO.16	7 167.00	41 281.92	0.01
EUR	BOUYGUES EUR1	1 787.00	57 076.78	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	2 082.00	60 378.00	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	1 179.00	216 464.40	0.04
EUR	CARREFOUR EUR2.50	5 124.00	70 711.20	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 219.00	255 717.36	0.05
EUR	COVIVIO EUR3	788.00	37 619.12	0.01
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 641.00	135 263.23	0.03
EUR	DANONE EURO.25	4 989.00	300 138.24	0.06
EUR	DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	240.00	44 664.00	0.01
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 415.00	189 741.60	0.04
EUR	EDENRED EUR2	2 200.00	84 722.00	0.02
EUR	EIFFFAGE EUR4	766.00	70 548.60	0.01
EUR	ENGIE EUR1	16 463.00	239 372.02	0.04
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 236.00	473 361.20	0.09
EUR	EURAZEO NPV	288.00	20 966.40	0.00
EUR	GECINA EUR7.50	139.00	12 746.30	0.00
EUR	GETLINK SE EURO.40	2 982.00	49 128.45	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	268.00	542 164.00	0.10
EUR	IPSEN EUR1	263.00	27 352.00	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR KERING EUR4	619.00	176 105.50	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 949.00	51 609.52	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	1 863.00	746 410.95	0.14
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	328.00	11 775.20	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 779.00	177 686.52	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 133.00	1 392 849.00	0.26
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	5 355.00	195 993.00	0.04
EUR ORANGE EUR4	15 325.00	157 081.25	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 485.00	184 140.00	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 080.00	200 969.60	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	187.00	13 669.70	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	71 788.84	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2 846.00	578 022.60	0.11
EUR SANOFI EUR2	8 772.00	836 234.76	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	266.00	49 196.70	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4 216.00	939 535.60	0.17
EUR SEB SA EUR1	238.00	22 026.90	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	6 215.00	149 035.70	0.03
EUR SODEXO EUR4	511.00	44 738.05	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	69 612.80	0.01
EUR THALES EUR3	713.00	104 775.35	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	17 004.00	1 062 409.92	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS)	535.00	37 075.50	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	6 627.00	192 448.08	0.04
EUR VINCI EUR2.50	4 247.00	448 483.20	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 567.00	25 341.42	0.00
フランス合計		13 459 821.21	2.48

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 192.00	275 709.60	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 190.00	831 952.00	0.15
EUR BASF SE NPV	6 825.00	294 157.50	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 362.00	229 913.19	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 701.00	231 799.82	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	43 007.70	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	807.00	32 990.16	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 072.00	143 862.40	0.03
EUR BRENNTAG AG	1 283.00	84 447.06	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	279.00	17 674.65	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 897.00	119 165.73	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 145.00	64 921.50	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 806.00	98 354.76	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 136.00	147 820.64	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	30 708.90	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	13 632.00	196 791.55	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 385.00	262 319.00	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 854.00	28 143.49	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	8 128.00	335 280.00	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	25 636.00	619 622.12	0.11
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	966.00	67 388.16	0.01
EUR E.ON SE NPV	17 383.00	225 370.60	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	7 581.06	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 794.00	64 368.72	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	3 484.00	115 633.96	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	56 481.72	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	591.00	135 752.70	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	764.00	73 710.72	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	65 344.80	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 086.00	85 902.60	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	9 438.00	302 487.90	0.06
EUR KNORR BREMSE AG NPV	690.00	51 370.50	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	658.00	53 205.88	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	6 269.00	383 412.04	0.07
EUR	MERCK KGAA NPV	897.00	148 722.60	0.03
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	537.00	140 532.90	0.03
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 086.00	494 781.60	0.09
EUR	NEMETSCHEK SE ORD NPV	277.00	24 472.95	0.00
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 428.00	59 019.24	0.01
EUR	PUMA SE NPV	796.00	36 536.40	0.01
EUR	RATIONAL AG NPV	35.00	28 332.50	0.01
EUR	RHEINMETALL AG NPV	301.00	151 643.80	0.03
EUR	RWE AG (NEU) NPV	5 328.00	183 762.72	0.03
EUR	SAP AG ORD NPV	8 133.00	1 586 097.66	0.29
EUR	SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	257.00	67 513.90	0.01
EUR	SCOUT24 SE NPV	387.00	28 328.40	0.01
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	5 781.00	979 417.02	0.18
EUR	SIEMENS ENERGY AG NPV	5 046.00	135 787.86	0.02
EUR	SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 211.00	109 731.93	0.02
EUR	SYMRISE AG NPV (BR)	1 311.00	153 059.25	0.03
EUR	TALANX AG NPV	666.00	46 786.50	0.01
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 764.00	182 044.80	0.03
EUR	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	275.00	30 002.50	0.01
EUR	VONOVIA SE NPV	6 352.00	180 460.32	0.03
EUR	ZALANDO SE NPV	1 997.00	47 348.87	0.01
ドイツ合計			10 591 036.85	1.95
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	86 800.00	539 075.25	0.10
HKD	BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	96 884.49	0.02
HKD	CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	65 435.48	0.01
HKD	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	24 500.00	118 828.42	0.02
HKD	CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 522.27	0.01
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	19 500.00	154 669.17	0.03
HKD	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	22 000.00	85 492.58	0.02
HKD	HANG SENG BANK HKD5	8 500.00	96 378.78	0.02
HKD	HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	45 463.85	0.01
HKD	HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	43 644.16	0.01
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 807.00	241 497.03	0.04
USD	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	12 400.00	37 013.22	0.01
HKD	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	109 002.00	82 138.03	0.01
USD	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 300.00	42 288.14	0.01
HKD	MTR CORP HKD1	17 083.00	51 127.56	0.01
HKD	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	88 367.17	0.02
HKD	SINO LAND CO HKD1	29 212.00	27 921.77	0.00
HKD	SITC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	28 816.93	0.00
HKD	SUN HUNG KAI PROP NPV	11 500.00	92 303.48	0.02
HKD	SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	500.00	3 983.62	0.00
HKD	SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 400.00	7 895.55	0.00
HKD	TECHTRONIC INDUSTR NPV	10 000.00	118 414.38	0.02
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22 064.00	86 132.80	0.02
HKD	WH GROUP LTD USD0.0001	101 097.00	60 753.65	0.01
HKD	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20 000.00	45 473.01	0.01
香港合計			2 315 520.79	0.43
アイルランド				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	4 905.00	1 498 651.79	0.28
USD	ALLEGION PLC CIM USD0.01	873.00	110 373.47	0.02
USD	APTIV PLC COM USD0.01	2 268.00	145 436.21	0.03
EUR	BANK OF IRELAND GR EUR1	2 961.00	31 016.48	0.00
USD	CRH ORD EURO.32	5 000.00	395 989.28	0.07
GBP	DCC ORD EURO.25	826.00	52 552.65	0.01
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	3 254.00	916 538.82	0.17
GBP	EXPERIAN ORD USD0.10	6 474.00	282 179.31	0.05

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 383.00	252 398.70	0.05
AUD	JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	3 135.00	103 426.64	0.02
EUR	KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	132 710.40	0.02
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	74 995.20	0.01
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 353.00	768 462.21	0.14
USD	PENTAIR PLC COM USD0.01	1 154.00	93 708.51	0.02
USD	SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	3 619.00	149 963.92	0.03
USD	STERIS PLC ORD USD0.001	889.00	196 153.44	0.04
USD	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	1 838.00	567 791.00	0.10
アイルランド合計			5 772 348.03	1.06
マン島				
GBP	ENTAIN PLC ORD EURO.01	4 858.00	32 926.34	0.01
マン島合計			32 926.34	0.01
イスラエル				
ILS	AZRIELI GROUP ILS0.01	571.00	32 562.04	0.01
ILS	BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11 256.00	96 075.86	0.02
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10 946.00	87 782.11	0.02
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	731.00	123 927.50	0.02
USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	94 771.28	0.02
ILS	ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	209.00	34 697.69	0.01
USD	GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	500.00	15 858.05	0.00
ILS	ICL GROUP LTD ILS1	4 111.00	16 029.68	0.00
ILS	ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	0.48	1.55	0.00
ILS	MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	10 243.00	48 647.38	0.01
ILS	MONDAY COM LTD COM NPV	507.00	17 016.06	0.00
USD	NICE LTD ILS1	300.00	63 712.23	0.01
ILS	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	398.00	67 082.25	0.01
USD	WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 120.00	146 901.03	0.03
USD		600.00	86 456.89	0.01
イスラエル合計			931 521.60	0.17
イタリア				
EUR	AMPLIFON EURO.02	696.00	20 462.40	0.00
EUR	BANCO BPM NPV	6 762.00	43 276.80	0.01
EUR	DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4 596.00	38 330.64	0.01
EUR	DIASORIN SPA EUR1	292.00	29 492.00	0.00
EUR	ENEL EUR1	61 103.00	402 913.18	0.07
EUR	ENI SPA EUR1	17 663.00	261 377.07	0.05
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	5 736.00	90 055.20	0.02
EUR	GENERALI SPA NPV EUR1	7 859.00	188 065.87	0.03
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 986.00	51 256.08	0.01
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	111 877.00	419 594.69	0.08
EUR	LEONARDO SPA EUR4.40	1 819.00	40 036.19	0.01
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	3 615.00	54 206.93	0.01
EUR	MONCLER SPA NPV	1 571.00	86 530.68	0.02
EUR	NEXI SPA NPV	5 304.00	30 105.50	0.01
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	5 017.00	62 787.76	0.01
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	1 945.00	123 585.30	0.02
EUR	RECORDATI EURO.125	904.00	45 516.40	0.01
EUR	SNAM EUR1	14 624.00	64 594.21	0.01
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	47 531.00	10 775.28	0.00
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	9 135.00	70 248.15	0.01
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	12 311.00	467 264.01	0.09
イタリア合計			2 600 474.34	0.48
日本				
JPY	アドバンテスト	6 200.00	229 587.65	0.04
JPY	イオン	4 600.00	97 050.13	0.02
JPY	A G C	2 000.00	66 321.58	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY	アイシン	1 600.00	50 610.28	0.01
JPY	味の素	4 100.00	156 910.91	0.03
JPY	A N Aホールディングス	1 400.00	24 734.55	0.00
JPY	アサヒグループホールディングス	4 300.00	146 711.47	0.03
JPY	旭化成	8 300.00	55 770.81	0.01
JPY	アシックス	4 000.00	60 806.04	0.01
JPY	アステラス製薬	12 900.00	138 458.12	0.03
JPY	バンダイナムコホールディングス	4 500.00	88 610.99	0.02
JPY	ブリヂストン	4 500.00	170 947.90	0.03
JPY	ブラザー工業	2 800.00	53 536.34	0.01
JPY	キャノン	8 800.00	256 304.23	0.05
JPY	カプコン	2 400.00	47 200.23	0.01
JPY	東海旅客鉄道	7 000.00	152 414.33	0.03
JPY	千葉銀行	5 000.00	43 869.41	0.01
JPY	中部電力	3 700.00	43 030.72	0.01
JPY	中外製薬	5 700.00	231 378.05	0.04
JPY	コンコルディア・フィナンシャルグループ	4 400.00	25 943.91	0.00
JPY	大日本印刷	700.00	21 368.10	0.00
JPY	第一生命ホールディングス	6 900.00	196 982.10	0.04
JPY	ダイフク	900.00	15 151.76	0.00
JPY	第一三共	14 700.00	555 089.15	0.10
JPY	ダイキン工業	1 900.00	255 627.99	0.05
JPY	大東建託	500.00	55 692.81	0.01
JPY	大和ハウス工業	4 700.00	123 928.24	0.02
JPY	大和証券グループ本社	10 000.00	77 235.96	0.01
JPY	デンソー	14 000.00	216 174.69	0.04
JPY	電通グループ	2 100.00	51 631.70	0.01
JPY	ディスコ	700.00	212 649.17	0.04
JPY	東日本旅客鉄道	6 900.00	119 723.41	0.02
JPY	エーザイ	2 300.00	81 369.54	0.01
JPY	E N E O Sホールディングス	17 800.00	86 609.67	0.02
JPY	ファナック	8 000.00	221 604.24	0.04
JPY	ファーストリテイリング	1 300.00	332 559.92	0.06
JPY	富士電機	1 200.00	62 884.50	0.01
JPY	富士フイルムホールディングス	8 700.00	191 299.50	0.04
JPY	富士通	14 000.00	234 963.15	0.04
JPY	浜松ホトニクス	1 400.00	37 396.33	0.01
JPY	阪急阪神ホールディングス	2 200.00	58 171.11	0.01
JPY	光通信	300.00	51 979.95	0.01
JPY	日立建機	1 000.00	23 290.56	0.00
JPY	日立製作所	37 000.00	747 214.13	0.14
JPY	本田技研工業	33 600.00	339 894.72	0.06
JPY	ホンザキ	1 200.00	34 987.43	0.01
JPY	HOYA	2 600.00	302 457.85	0.06
JPY	ヒューリック	4 300.00	38 863.35	0.01
JPY	イビデン	700.00	25 121.49	0.00
JPY	出光興産	10 715.00	66 075.04	0.01
JPY	I N P E X	6 900.00	98 575.81	0.02
JPY	いすゞ自動車	2 800.00	35 556.18	0.01
JPY	伊藤忠商事	9 700.00	463 692.75	0.09
JPY	日本取引所グループ	4 700.00	102 450.81	0.02
JPY	ゆうちょ銀行	12 166.00	117 727.46	0.02
JPY	日本郵政	15 400.00	151 717.83	0.03
JPY	かんぽ生命保険	2 300.00	44 258.81	0.01
JPY	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.00	15 969.26	0.00
JPY	日本たばこ産業	10 700.00	291 400.98	0.05
JPY	J F Eホールディングス	3 300.00	44 793.78	0.01
JPY	鹿島建設	1 900.00	34 075.95	0.01
JPY	関西電力	4 500.00	71 101.61	0.01
JPY	花王	3 200.00	129 798.18	0.02
JPY	川崎汽船	1 500.00	21 558.51	0.00
JPY	K D D I	12 600.00	349 800.58	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額	純資産 比率 (%)
			先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	
JPY	京成電鉄	1 500.00	41 449.45	0.01
JPY	キーエンス	1 500.00	607 046.99	0.11
JPY	キッコーマン	6 000.00	69 650.56	0.01
JPY	近鉄グループホールディングス	1 900.00	40 681.09	0.01
JPY	麒麟ホールディングス	5 800.00	75 896.38	0.01
JPY	小糸製作所	1 000.00	13 791.92	0.00
JPY	小松製作所	6 600.00	176 621.28	0.03
JPY	コナミグループ	700.00	49 056.35	0.01
JPY	クボタ	5 500.00	73 642.87	0.01
JPY	京セラ	12 000.00	140 111.86	0.03
JPY	協和キリン	2 500.00	48 813.74	0.01
JPY	レーザーテック	600.00	98 874.31	0.02
JPY	L I N Eヤフー	22 200.00	50 859.65	0.01
JPY	エムスリー	3 300.00	28 487.63	0.01
JPY	マキタ	2 300.00	69 757.43	0.01
JPY	丸紅	12 300.00	216 101.91	0.04
JPY	マツキヨココカラ&カンパニー	2 700.00	40 637.78	0.01
JPY	マツダ	4 400.00	37 078.17	0.01
JPY	日本マクドナルドホールディングス	300.00	11 442.59	0.00
JPY	明治ホールディングス	2 600.00	60 667.23	0.01
JPY	ミネベアミツミ	1 700.00	37 881.55	0.01
JPY	三菱ケミカルグループ	5 900.00	32 403.97	0.01
JPY	三菱商事	25 600.00	494 349.44	0.09
JPY	三菱電機	13 900.00	222 058.14	0.04
JPY	三菱地所	7 400.00	117 013.55	0.02
JPY	三菱HCキャピタル	8 600.00	57 601.75	0.01
JPY	三菱重工業	26 900.00	302 353.44	0.06
JPY	三菱UFJフィナンシャル・グループ	89 200.00	958 770.02	0.18
JPY	三井物産	20 400.00	442 299.47	0.08
JPY	三井化学	2 000.00	53 767.28	0.01
JPY	三井不動産	21 600.00	208 752.67	0.04
JPY	商船三井	2 400.00	70 933.01	0.01
JPY	みずほフィナンシャルグループ	18 700.00	396 023.00	0.07
JPY	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	10 500.00	231 007.68	0.04
JPY	村田製作所	14 400.00	296 379.71	0.05
JPY	日本電気	2 100.00	167 677.27	0.03
JPY	ネクソン	2 900.00	58 333.88	0.01
JPY	ニデック	3 300.00	135 759.62	0.02
JPY	任天堂	7 800.00	401 850.55	0.07
JPY	日本ビルファンド投資法人	12.00	42 674.79	0.01
JPY	N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	200.00	9 163.90	0.00
JPY	日本ペイントホールディングス	8 000.00	47 062.65	0.01
JPY	日本プロロジスリート投資法人	19.00	28 836.19	0.01
JPY	日本酸素ホールディングス	1 800.00	54 946.55	0.01
JPY	日本製鉄	8 200.00	165 195.89	0.03
JPY	日本電信電話	229 600.00	226 197.50	0.04
JPY	日本郵船	4 500.00	135 404.00	0.02
JPY	日産化学	1 400.00	41 910.72	0.01
JPY	日産自動車	17 400.00	51 960.79	0.01
JPY	日清食品ホールディングス	2 400.00	65 935.86	0.01
JPY	ニトリホールディングス	500.00	54 863.63	0.01
JPY	日東電工	900.00	72 635.58	0.01
JPY	野村ホールディングス	21 000.00	121 256.46	0.02
JPY	野村不動産マスターファンド投資法人	46.00	41 730.14	0.01
JPY	野村不動産ホールディングス	200.00	5 209.67	0.00
JPY	野村総合研究所	2 970.00	85 189.27	0.02
JPY	N T Tデータグループ	4 700.00	68 112.90	0.01
JPY	大林組	4 800.00	58 535.95	0.01
JPY	オービック	600.00	84 022.90	0.02
JPY	オリンパス	7 500.00	119 953.74	0.02
JPY	オムロン	1 300.00	44 482.38	0.01
JPY	小野薬品工業	1 100.00	15 117.06	0.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)		純資産 比率 (%)
銘柄	数量／ 額面			
JPY 日本オラクル	400.00	30	046.78	0.01
JPY オリエンタルランド	9 500.00	249	851.41	0.05
JPY オリックス	10 000.00	225	043.78	0.04
JPY 大阪瓦斯	3 600.00	75	333.16	0.01
JPY 大塚商会	2 000.00	40	918.17	0.01
JPY 大塚ホールディングス	3 800.00	181	186.04	0.03
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	4 000.00	96	822.87	0.02
JPY パナソニック ホールディングス	19 400.00	148	467.47	0.03
JPY 楽天グループ	9 400.00	50	945.39	0.01
JPY リクルートホールディングス	12 100.00	643	449.54	0.12
JPY ルネサスエレクトロニクス	11 800.00	186	842.84	0.03
JPY りそなホールディングス	15 500.00	103	959.91	0.02
JPY リコー	2 200.00	19	072.83	0.00
JPY ローム	2 800.00	35	238.02	0.01
JPY SBIホールディングス	2 000.00	48	436.01	0.01
JPY SCREENホールディングス	600.00	47	520.84	0.01
JPY SCSK	1 500.00	27	210.70	0.01
JPY セコム	1 900.00	112	287.26	0.02
JPY セイコーエプソン	3 600.00	58	163.74	0.01
JPY 積水化学工業	1 600.00	22	342.23	0.00
JPY 積水ハウス	3 900.00	90	545.73	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	18 600.00	206	834.52	0.04
JPY SGホールディングス	3 700.00	34	622.29	0.01
JPY 島津製作所	1 900.00	52	024.18	0.01
JPY シマノ	600.00	98	505.79	0.02
JPY 信越化学工業	14 300.00	592	683.25	0.11
JPY 塩野義製薬	1 900.00	76	985.98	0.01
JPY 資生堂	3 400.00	98	567.21	0.02
JPY しずおかフィナンシャルグループ	5 000.00	46	602.61	0.01
JPY SMC	500.00	227	715.56	0.04
JPY ソフトバンク	21 000.00	253	450.64	0.05
JPY ソフトバンクグループ	7 900.00	444	558.50	0.08
JPY SOMPOホールディングス	6 000.00	127	766.39	0.02
JPY ソニーグループ	10 000.00	831	015.91	0.15
JPY SUBARU	5 500.00	100	887.36	0.02
JPY SUMCO	2 300.00	35	224.82	0.01
JPY 住友商事	9 200.00	213	482.03	0.04
JPY 住友電気工業	4 400.00	62	427.54	0.01
JPY 住友金属鉱山	2 000.00	56	629.47	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	10 200.00	683	810.01	0.13
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	4 400.00	103	802.67	0.02
JPY 住友不動産	2 800.00	86	039.94	0.02
JPY サントリー食品インターナショナル	800.00	26	641.65	0.00
JPY スズキ	13 200.00	142	650.98	0.03
JPY シスメックス	4 200.00	63	781.85	0.01
JPY T&Dホールディングス	3 600.00	62	995.06	0.01
JPY 大成建設	800.00	31	570.01	0.01
JPY 武田薬品工業	11 563.00	305	529.03	0.06
JPY TDK	2 800.00	181	177.44	0.03
JPY テルモ	8 900.00	147	920.83	0.03
JPY TIS	2 400.00	47	612.97	0.01
JPY 東宝	600.00	19	966.49	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	15 400.00	569	603.98	0.10
JPY 東京電力ホールディングス	15 200.00	69	813.69	0.01
JPY 東京エレクトロン	3 600.00	685	892.16	0.13
JPY 東京瓦斯	3 000.00	60	842.89	0.01
JPY 東急	3 300.00	36	919.40	0.01
JPY TOPPANホールディングス	2 500.00	65	642.89	0.01
JPY 東レ	9 800.00	47	268.65	0.01
JPY TOTO	1 100.00	27	896.46	0.01
JPY 豊田自動織機	1 500.00	118	203.26	0.02
JPY トヨタ自動車	82 960.00	1 502	640.40	0.28

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY	豊田通商	3 300.00	61 474.91	0.01
JPY	トレンドマイクロ	700.00	31 166.47	0.01
JPY	ユニ・チャーム	2 600.00	80 133.77	0.01
JPY	西日本旅客鉄道	3 200.00	58 098.64	0.01
JPY	ヤクルト本社	2 400.00	45 490.29	0.01
JPY	ヤマハ発動機	6 900.00	59 967.66	0.01
JPY	ヤマトホールディングス	2 400.00	26 931.55	0.00
JPY	安川電機	2 000.00	64 589.53	0.01
JPY	横河電機	700.00	16 428.07	0.00
JPY	ゼンショーホールディングス	1 100.00	41 260.28	0.01
JPY	Z O Z O	1 482.00	39 923.48	0.01
日本合計			28 894 313.55	5.32
ルクセンブルグ				
EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 855.00	59 783.70	0.01
EUR	EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 300.00	71 292.00	0.02
EUR	TENARIS S.A. USD1	4 791.00	70 140.24	0.01
ルクセンブルグ合計			201 215.94	0.04
マカオ				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	9 200.00	15 954.83	0.00
マカオ合計			15 954.83	0.00
オランダ				
EUR	ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 872.00	62 397.28	0.01
EUR	ADYEN NV EURO.01	150.00	169 590.00	0.03
USD	AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 636.00	142 040.66	0.03
EUR	AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 233.00	70 428.96	0.01
EUR	ARGEN X NV EURO.10	403.00	189 853.30	0.04
EUR	ASM INTL NV EURO.04	317.00	200 851.20	0.04
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	3 123.00	2 656 111.50	0.49
EUR	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	1 343.00	62 274.91	0.01
EUR	BE SEMICONDUCTOR EURO.01	714.00	85 073.10	0.02
USD	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 875.00	87 347.52	0.02
EUR	EURONEXT EUR1.60	279.00	26 086.50	0.00
EUR	EXOR NV EURO.01	641.00	60 638.60	0.01
EUR	FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 000.00	380 400.00	0.07
EUR	FERROVIAL SE EURO.01	4 467.00	164 117.58	0.03
EUR	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 246.00	84 852.60	0.02
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	2 384.00	195 535.68	0.04
EUR	IMCD NV EURO.16	604.00	80 332.00	0.01
EUR	ING GROEP N.V. EURO.01	26 171.00	438 364.25	0.08
EUR	KON KPN NV EURO.04	21 698.00	78 893.93	0.01
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	8 411.00	250 479.58	0.05
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	5 764.00	150 325.12	0.03
EUR	NN GROUP N.V. EURO.12	2 605.80	120 752.63	0.02
USD	NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 178.00	529 676.07	0.10
EUR	OCI N.V. EURO.02	818.00	18 200.50	0.00
EUR	PROSUS N.V. EURO.05	10 622.00	341 125.53	0.06
EUR	QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	1 471.00	60 767.01	0.01
EUR	RANDSTAD N.V. EURO.10	473.00	21 266.08	0.00
EUR	STELLANTIS N V COM EURO.01	18 314.00	282 108.86	0.05
EUR	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	7 508.00	165 100.92	0.03
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	1 985.00	307 873.50	0.06
オランダ合計			7 482 865.37	1.38
ニュージーランド				
NZD	AUCKLAND INTL NPV	16 164.00	66 364.06	0.01
NZD	FISHER & PAYKEL HE NPV	4 658.00	82 709.66	0.01
NZD	MERIDIAN ENERGY LT NPV	12 453.00	44 429.34	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21 689.00	51 428.73	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1 275.00	106 316.62	0.02
ニュージーランド合計		351 248.41	0.06
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	3 079.00	68 932.71	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	7 802.00	148 691.51	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	7 802.00	191 221.90	0.03
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	2 509.00	39 144.07	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	408.00	37 792.39	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 329.00	67 392.39	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	9 099.00	46 447.71	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 185.00	17 007.67	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	663.00	35 188.99	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	4 500.00	49 441.26	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 005.00	26 415.58	0.00
ノルウェー合計		727 676.18	0.13
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	24 258.00	92 180.40	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	3 999.00	77 800.55	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	43 185.10	0.01
ポルトガル合計		213 166.05	0.04
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	19 928.00	37 173.53	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	16 947.00	428 411.96	0.08
SGD GENTING SING LTD NPV	36 000.00	21 141.11	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	9 600.00	29 276.41	0.01
SGD KEPPEL LTD	12 200.00	55 967.29	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	31 977.00	328 073.02	0.06
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	2 500.00	151 788.19	0.03
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	2 800.00	9 227.47	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	59 471.11	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	6 400.00	43 553.45	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 200.00	18 933.04	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	161 509.78	0.03
SGD UTD O/S BANK SGD1	9 675.00	216 237.79	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	16 697.33	0.00
シンガポール合計		1 577 461.48	0.29
スペイン			
EUR ACCIONA SA EUR1	248.00	29 636.00	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 495.00	61 683.70	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	479.00	83 872.90	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 482.00	211 496.68	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	132 028.00	588 184.74	0.11
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	46 982.00	455 913.33	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	42 390.00	82 745.28	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	30 477.00	164 149.12	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 344.00	107 609.92	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 548.00	36 538.32	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 498.00	26 814.20	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 126.00	29 065.55	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	46 718.00	569 025.24	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	8 909.00	399 657.74	0.07
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 857.00	46 769.09	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	9 207.00	121 302.23	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	40 799.00	170 499.02	0.03
スペイン合計		3 184 963.06	0.58

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 740.00	70 965.20	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 820.00	219 748.63	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	21 433.00	352 241.82	0.07
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	13 431.00	194 038.47	0.04
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 506.00	22 075.42	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	68 009.31	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	4 321.00	74 515.96	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	4 762.00	73 867.88	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	81 479.14	0.02
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	22 447.00	141 794.79	0.03
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	4 286.00	111 349.01	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	1 288.00	115 222.96	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 078.00	20 918.96	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	2 291.00	41 266.59	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	5 362.00	76 864.10	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	17 707.00	166 420.39	0.03
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	344.00	12 481.57	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	5 371.00	33 511.11	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	414.00	12 954.55	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	1 669.00	52 815.02	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	29 684.64	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	12 903.00	337 997.53	0.06
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 690.00	45 800.07	0.01
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 006.00	27 549.49	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV	922.00	43 009.39	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	10 722.00	43 461.14	0.01
SEK SAAB AB NPV B	1 470.00	31 320.24	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	1 940.00	44 228.10	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	7 383.00	139 543.14	0.03
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	2 461.00	24 424.29	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	14 844.00	211 188.35	0.04
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	3 576.00	64 474.29	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	1 863.00	31 958.90	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	4 402.00	55 264.53	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	9 803.00	91 457.92	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	6 212.00	122 124.09	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	2 585.00	62 365.34	0.01
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	48 992.50	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 684.00	25 993.75	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER ' B ' NPV	2 190.00	75 117.99	0.01
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	993.00	23 819.98	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	13 741.00	323 812.07	0.06
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV	3 590.00	9 388.62	0.00
スウェーデン合計		3 855 517.24	0.71
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	12 372.00	633 589.95	0.12
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 685.00	52 999.07	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	3 631.00	317 844.51	0.06
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	1 137.00	39 630.10	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	301.00	49 770.69	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	44.00	65 363.56	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	1 413.00	137 408.73	0.03
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	3 269.00	832 762.72	0.15
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	1 654.00	22 695.39	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 670.00	56 296.92	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	1 544.00	182 269.20	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	89.00	68 535.67	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 149.00	181 837.40	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	265.00	155 908.78	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	78.00	352 692.35	0.07

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP GLENORE PLC ORD USD0.01	84 309.00	430 120.51	0.08
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	172.00	23 691.30	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	4 401.00	379 980.26	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 348.00	68 000.15	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	286.00	81 819.93	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	114 013.53	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	9.00	104 029.47	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 346.00	111 888.93	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	548.00	337 941.14	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	21 515.00	2 013 448.61	0.37
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	15 991.00	1 654 973.36	0.31
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	188.00	233 786.53	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	4 180.00	588 041.06	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	161.00	52 364.13	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	5 646.00	1 694 063.43	0.31
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	3 702.00	148 349.18	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	96.00	23 231.04	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	228.00	56 250.87	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	1 172.00	118 243.58	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 935.00	37 480.37	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 285.00	359 927.91	0.07
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	434.00	122 702.29	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	5 296.00	162 057.60	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 050.00	125 060.56	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	151.00	28 669.63	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	185.00	130 866.75	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	464.00	42 891.76	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 135.00	243 082.67	0.05
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	199.00	112 398.86	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	2 293.00	327 029.56	0.06
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	647.00	41 366.44	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	26 530.00	742 547.03	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	170.00	78 582.20	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 210.00	613 816.93	0.11
スイス合計		14 552 322.61	2.68

イギリス

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	8 021.00	297 813.97	0.06
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 455.00	47 563.82	0.01
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	566.00	5 529.80	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	13 518.00	131 544.72	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	9 584.00	267 340.33	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	3 000.00	71 932.05	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	3 824.00	254 279.18	0.05
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	2 304.00	67 878.78	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	12 145.00	1 782 981.36	0.33
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 621.00	44 736.61	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	21 735.00	129 048.55	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	22 673.00	349 058.94	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	116 753.00	324 012.94	0.06
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 055.00	62 851.08	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	521.00	31 416.03	0.01
GBP BP ORD USD0.25	133 784.00	728 659.64	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	15 915.00	518 559.74	0.10
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	62 467.00	104 437.70	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 342.00	129 243.09	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 073.00	37 468.47	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	46 052.00	72 456.62	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 835.00	125 097.45	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	13 610.00	387 074.66	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	921.00	44 188.14	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	16 912.00	485 602.20	0.09

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP	GSK PLC ORD GBP0.3125	32 451.00	582 411.15	0.11
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	46 483.00	192 892.52	0.04
GBP	HALMA ORD GBP0.10	3 789.00	119 724.34	0.02
GBP	HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	434.00	5 692.48	0.00
GBP	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	17 560.54	0.00
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	148 303.00	1 239 288.45	0.23
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	6 843.00	174 149.06	0.03
GBP	INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	8 230.00	84 912.06	0.02
GBP	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 153.00	107 298.88	0.02
GBP	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 677.00	100 525.04	0.02
GBP	JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	20 820.00	32 522.69	0.01
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	53 370.14	0.01
GBP	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	58 589.35	0.01
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	48 878.00	134 427.86	0.03
GBP	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	499 531.00	353 274.87	0.07
GBP	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	3 368.00	378 592.38	0.07
GBP	M&G PLC ORD GBP0.05	25 812.00	65 046.13	0.01
GBP	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	10 233.00	71 518.85	0.01
GBP	MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	2 782.00	50 210.36	0.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	37 144.00	434 725.78	0.08
GBP	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	54 032.00	236 084.06	0.04
GBP	NEXT ORD GBP0.10	804.00	86 597.36	0.02
GBP	PEARSON ORD GBP0.25	3 604.00	45 175.04	0.01
GBP	PERSIMMON ORD GBP0.10	3 406.00	64 221.68	0.01
GBP	PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 954.00	19 179.96	0.00
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	18 801.00	156 038.64	0.03
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	5 165.00	256 146.58	0.05
GBP	RELX PLC GBP0.1444	14 246.00	621 103.07	0.11
GBP	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	19 787.00	111 493.36	0.02
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	9 281.00	553 690.49	0.10
GBP	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	64 253.00	342 901.61	0.06
GBP	SAGE GROUP GBP0.01051948	7 896.00	101 785.70	0.02
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	18 291.00	59 793.11	0.01
GBP	SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	5 830.00	27 182.53	0.01
GBP	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 195.00	66 986.36	0.01
GBP	SHELL PLC ORD EURO.07	49 830.00	1 679 805.63	0.31
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	5 124.00	68 302.83	0.01
GBP	SMITHS GROUP ORD GBP0.375	4 017.00	85 159.50	0.02
GBP	SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	771.00	82 914.86	0.02
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	9 388.00	209 554.13	0.04
GBP	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	18 146.00	165 249.18	0.03
GBP	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	40 247.00	76 126.41	0.01
GBP	TESCO ORD GBP0.0633333	58 879.00	231 752.67	0.04
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	8 396.00	475 977.64	0.09
EUR	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	11 894.00	673 676.16	0.12
GBP	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5 897.00	72 307.15	0.01
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	178 046.00	153 094.81	0.03
GBP	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 035.00	70 292.21	0.01
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	880.00	229 559.56	0.04
GBP	WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	6 031.00	51 292.68	0.01
GBP	WPP PLC ORD GBP0.10	7 424.00	66 144.89	0.01
イギリス合計			17 897 098.66	3.29
アメリカ合衆国				
USD	3M CO COM	4 162.00	490 585.99	0.09
USD	ABBOTT LABS COM	13 437.00	1 315 512.23	0.24
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	13 805.00	2 364 238.61	0.44
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	3 480.00	1 774 089.27	0.33
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	12 666.00	1 691 141.00	0.31
USD	AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	885.00	74 105.77	0.01
USD	AES CORP COM	6 272.00	103 113.28	0.02
USD	AFLAC INC COM USD0.10	3 868.00	340 938.77	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
銘柄	数量／ 額面			
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 396.00	313 089.73	0.06
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 736.00	423 291.38	0.08
USD	AIRBNB INC USD0.0001 A	3 385.00	436 568.34	0.08
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	117 525.48	0.02
USD	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	1 069.00	92 536.02	0.02
USD	ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	2 300.00	42 148.60	0.01
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	158 576.17	0.03
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	613.00	131 357.95	0.02
USD	ALLIANT ENERGY CORP COM	1 134.00	58 329.58	0.01
USD	ALLSTATE CORP COM	2 182.00	345 054.84	0.06
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	2 071.00	86 143.34	0.02
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	231 732.52	0.04
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	40 076.00	6 412 678.50	1.18
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	46 280.00	7 336 541.17	1.35
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	12 792.00	579 369.67	0.11
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	73 592.00	12 716 229.70	2.34
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3 840.00	348 194.07	0.06
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	4 663.00	1 090 403.40	0.20
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	678.00	82 054.23	0.02
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	4 751.00	347 862.24	0.06
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	3 647.00	742 813.79	0.14
USD	AMEREN CORP COM	2 259.00	165 484.64	0.03
USD	AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	2 194.00	73 173.88	0.01
USD	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1 611.00	211 941.56	0.04
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	737.00	292 913.40	0.05
USD	AMETEK INC COM USD0.01	1 746.00	279 915.05	0.05
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	4 235.00	1 301 183.30	0.24
USD	AMPHENOL CORP NEW CL A	9 003.00	534 638.92	0.10
USD	ANALOG DEVICES INC COM	3 777.00	807 616.91	0.15
USD	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	3 455.00	63 569.96	0.01
USD	ANSYS INC COM	789.00	228 679.48	0.04
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	1 473.00	447 181.62	0.08
USD	APA CORPORATION COM USD0.625	2 428.00	69 983.66	0.01
USD	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 978.00	344 860.16	0.06
USD	APPLE INC COM NPV	115 320.00	23 667 189.35	4.36
USD	APPLIED MATLS INC COM	6 621.00	1 298 379.26	0.24
USD	APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	1 205.00	85 856.67	0.02
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	3 401.00	194 895.12	0.04
USD	ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	1 460.00	206 701.78	0.04
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 053.00	657 487.43	0.12
USD	ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	98.00	17 021.62	0.00
USD	ASSURANT INC COM	414.00	66 903.41	0.01
USD	AT&T INC COM USD1	55 388.00	985 323.91	0.18
USD	ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	1 193.00	194 665.94	0.04
USD	ATMOS ENERGY CORP COM	1 156.00	136 613.33	0.03
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	3 224.00	782 447.91	0.14
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	1 675.00	383 140.19	0.07
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	153.00	443 077.88	0.08
USD	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	1 395.00	264 174.66	0.05
USD	AVANTOR INC COM USD0.01	4 977.00	123 033.68	0.02
USD	AVERY DENNISON CORP COM	680.00	136 257.65	0.03
USD	AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	540.00	149 713.89	0.03
USD	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 202.00	257 703.95	0.05
USD	BALL CORP COM NPV	2 878.00	169 765.03	0.03
USD	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	2 115.00	71 829.08	0.01
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	4 365.00	144 491.54	0.03
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	2 278.00	507 471.29	0.09
USD	BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	693.00	31 214.14	0.01
USD	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	3 037.00	154 726.74	0.03
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B ' COM USD0.0033	10 269.00	4 161 312.73	0.77
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 567.00	125 290.49	0.02
USD	BIO RAD LABS INC CL A	223.00	69 729.49	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	1 524.00	114 909.12	0.02
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 230.00	242 339.89	0.04
USD	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	1 581.00	123 210.17	0.02
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	55 431.00	2 064 895.68	0.38
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	5 538.00	333 016.97	0.06
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 195.00	967 948.90	0.18
USD	BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5 634.00	740 110.06	0.14
USD	BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	3 781.00	216 216.87	0.04
USD	BOEING CO COM USD5	4 652.00	819 398.58	0.15
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	272.00	933 816.39	0.17
USD	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS ‘A’	1 179.00	156 143.14	0.03
USD	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	11 173.00	762 832.68	0.14
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	16 104.00	707 796.17	0.13
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	35 470.00	5 266 906.57	0.97
USD	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 136.00	224 659.46	0.04
CAD	BROOKFIELD RENewa. CLASS A SUB VOTING SHARES	600.00	15 577.31	0.00
USD	BROWN & BROWN INC COM	1 792.00	164 659.98	0.03
USD	BROWN FORMAN CORP CL B	1 303.00	54 378.97	0.01
USD	BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	928.00	143 535.13	0.03
USD	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	448.00	107 775.03	0.02
USD	BXP INC USD0.01	1 600.00	105 439.42	0.02
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 151.00	532 054.95	0.10
USD	CAESARS ENT INC COM USD0.00001	1 700.00	62 762.22	0.01
USD	CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	817.00	83 617.73	0.02
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	785.00	33 994.18	0.01
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	3 164.00	442 685.15	0.08
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	2 111.00	196 702.83	0.04
USD	CARLISLE COS INC COM	314.00	121 462.08	0.02
USD	CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	2 326.00	106 917.33	0.02
USD	CARMAX INC COM USD0.50	1 427.00	111 353.74	0.02
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIREd STOCK)	7 158.00	110 204.49	0.02
USD	CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	6 264.00	394 271.36	0.07
USD	CATALENT INC COM USD0.01	1 335.00	73 208.48	0.01
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	3 833.00	1 226 304.96	0.23
USD	CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	141 096.31	0.03
USD	CBRE GROUP INC CLASS ‘A’ USD0.01	1 945.00	202 588.44	0.04
USD	CDW CORP COM USD0.01	1 035.00	208 616.44	0.04
USD	CELANESE CORP COM SERIES ‘A’ USD0.0001	936.00	122 092.60	0.02
USD	CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	1 226.00	53 057.55	0.01
USD	CENCORA INC RG	1 338.00	294 134.96	0.05
USD	CENTENE CORP DEL COM	3 874.00	275 379.43	0.05
USD	CENTERPOINT ENERGY INC COM	4 449.00	114 092.74	0.02
USD	CF INDS HLDGS INC COM	1 691.00	119 374.82	0.02
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	72 829.91	0.01
USD	CHARLES RIV LABS INTL INC COM	477.00	107 601.61	0.02
USD	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ‘A’	843.00	295 817.36	0.05
USD	CHENIERE ENERGY INC COM NEW	1 978.00	333 852.62	0.06
USD	CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	838.00	59 111.49	0.01
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	13 710.00	2 033 124.20	0.37
USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	10 844.00	544 354.57	0.10
USD	CHORD ENERGY CORP	478.00	75 828.00	0.01
USD	CHURCH & DWIGHT INC COM	1 982.00	179 517.44	0.03
USD	CIGNA GROUP/THE USD0.25	2 195.00	707 264.25	0.13
USD	CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	152 577.10	0.03
USD	CINTAS CORP COM	747.00	527 366.40	0.10
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	31 809.00	1 424 217.77	0.26
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	14 757.00	884 792.68	0.16
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 956.00	155 995.31	0.03
USD	CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	3 915.00	55 535.76	0.01
USD	CLOROX CO DEL COM	1 084.00	132 161.65	0.02
USD	CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2 200.00	157 564.00	0.03
USD	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS ‘A’	2 846.00	509 471.08	0.09

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）	
銘柄	数量／ 額面				
USD	CMS ENERGY CORP COM	1	912.00	114 497.37	0.02
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	31	729.00	1 956 929.54	0.36
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	3	361.00	235 061.90	0.04
USD	COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	1	558.00	323 031.96	0.06
USD	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	5	807.00	532 294.92	0.10
USD	COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	31	261.00	1 192 257.16	0.22
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	3	980.00	111 517.97	0.02
USD	CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	1	000.00	23 121.71	0.00
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	9	369.00	962 787.91	0.18
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	2	676.00	241 163.96	0.04
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	1	477.00	334 628.33	0.06
USD	CONSTELLATION ENE. COM NPV	2	611.00	457 968.58	0.08
USD	COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	1	464.00	126 268.48	0.02
USD	COPART INC COM	5	828.00	281 840.16	0.05
USD	COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	1	900.00	51 885.22	0.01
USD	CORNING INC COM USD0.50	5	702.00	210 828.04	0.04
USD	CORPAY INC COM USD0.001		683.00	184 190.98	0.03
USD	CORTEVA INC COM USD0.01	5	201.00	269 638.76	0.05
USD	COSTAR GROUP INC COM	3	366.00	242 690.44	0.04
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	3	488.00	2 649 603.55	0.49
USD	COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	6	215.00	148 181.31	0.03
USD	CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1	739.00	372 773.72	0.07
USD	CROWN CASTLE INC COM USD0.01	3	495.00	355 539.78	0.07
USD	CROWN HOLDINGS INC COM USD5	1	072.00	87 872.10	0.02
USD	CSX CORP COM USD1	14	268.00	462 810.09	0.09
USD	CUMMINS INC COM	1	060.00	285 840.50	0.05
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	9	714.00	541 581.76	0.10
USD	D R HORTON INC COM	2	278.00	378 782.50	0.07
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	5	414.00	1 386 296.20	0.26
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	1	181.00	159 660.37	0.03
USD	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	1	956.00	210 476.52	0.04
USD	DAVITA INC COM USD0.001		622.00	78 530.30	0.01
USD	DAYFORCE INC RG	1	300.00	71 217.08	0.01
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM		208.00	177 346.86	0.03
USD	DEERE & CO COM USD1	2	152.00	739 766.16	0.14
USD	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2	166.00	227 549.10	0.04
USD	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	1	652.00	65 676.96	0.01
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	4	735.00	205 791.56	0.04
USD	DEXCOM INC COM	2	824.00	176 992.59	0.03
USD	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1	417.00	264 923.08	0.05
USD	DICKS SPORTING GOO COM USD0.01		435.00	86 971.86	0.02
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2	582.00	356 698.25	0.07
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	1	880.00	250 162.83	0.05
USD	DOCUSIGN INC COM USD0.0001	1	911.00	97 978.26	0.02
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1	953.00	217 282.76	0.04
USD	DOLLAR TREE INC	1	644.00	158 520.43	0.03
USD	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	7	022.00	346 914.44	0.06
USD	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01		343.00	135 887.72	0.03
USD	DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	2	303.00	235 641.96	0.04
USD	DOVER CORP COM	1	233.00	209 955.25	0.04
USD	DOW INC COM USD0.01	5	026.00	252 995.31	0.05
USD	DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	3	267.00	111 556.83	0.02
USD	DTE ENERGY CO COM	1	862.00	207 399.37	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	6	204.00	626 477.29	0.12
USD	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	3	125.00	241 717.49	0.04
USD	DYNATRACE INC COM USD0.001	1	895.00	76 913.78	0.01
USD	EASTMAN CHEM CO COM	1	401.00	133 781.84	0.02
USD	EBAY INC COM USD0.001	3	743.00	192 355.82	0.04
USD	ECOLAB INC COM	2	139.00	456 007.68	0.08
USD	EDISON INTL COM	2	798.00	206 882.89	0.04
USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	4	749.00	276 706.82	0.05
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	2	048.00	285 671.49	0.05

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 856.00	912 529.05	0.17
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	6 352.00	4 721 119.16	0.87
USD	EMCOR GROUP INC COM	355.00	123 169.02	0.02
USD	EMERSON ELEC CO COM	4 324.00	467 963.81	0.09
USD	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	1 244.00	132 332.35	0.02
USD	ENTEGRIS INC COM	1 029.00	112 485.36	0.02
USD	ENTERGY CORP NEW COM	1 885.00	202 017.79	0.04
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	4 658.00	545 822.38	0.10
USD	EPAM SYS INC COM USD0.001	515.00	102 386.05	0.02
USD	EQT CORPORATION	3 602.00	114 873.87	0.02
USD	EQUIFAX INC COM	911.00	235 196.44	0.04
USD	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	767.00	560 127.60	0.10
USD	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	2 565.00	103 372.75	0.02
USD	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	1 252.00	79 463.41	0.01
USD	ERIE INDY CO CL A	169.00	68 897.84	0.01
USD	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 072.00	77 836.43	0.01
USD	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	652.00	167 720.84	0.03
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	1 909.00	175 728.20	0.03
USD	ETSY INC USD0.001	1 147.00	69 046.83	0.01
USD	EVERGY INC COM NPV	1 984.00	106 341.37	0.02
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2 349.00	140 905.27	0.03
USD	EXACT SCIENCES CORP COM	1 667.00	70 371.09	0.01
USD	EXELON CORP COM NPV	7 317.00	251 540.89	0.05
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	908.00	107 129.06	0.02
USD	EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	1 189.00	137 150.89	0.03
USD	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	1 720.00	253 716.29	0.05
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	35 229.00	3 860 832.74	0.71
USD	F5 INC COM STK NPV	436.00	82 050.68	0.02
USD	FACTSET RESH SYS INC COM	339.00	129 412.73	0.02
USD	FAIR ISAAC CORP COM	200.00	295 721.28	0.05
USD	FASTENAL COM USD0.01	4 445.00	290 623.56	0.05
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	1 817.00	507 520.79	0.09
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	2 285.00	117 005.68	0.02
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	4 648.00	330 011.87	0.06
USD	FIFTH THIRD BANCORP COM	4 869.00	190 512.39	0.04
USD	FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	62.00	119 616.28	0.02
USD	FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	819.00	163 474.55	0.03
USD	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	3 838.00	148 646.69	0.03
USD	FISERV INC COM USD0.01	4 684.00	708 032.42	0.13
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	30 693.00	306 901.64	0.06
USD	FORTINET INC COM USD0.001	4 865.00	260 941.32	0.05
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	2 862.00	190 032.99	0.04
USD	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	833.00	62 207.49	0.01
USD	FOX CORP COM USD0.01 CL A	2 452.00	86 197.28	0.02
USD	FRANKLIN RES INC COM	2 049.00	43 305.27	0.01
USD	FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	11 139.00	467 444.77	0.09
USD	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	1 680.00	440 128.64	0.08
USD	GAMING & LEISURE P COM USD0.01	1 291.00	59 891.14	0.01
USD	GARTNER INC COM	701.00	324 678.12	0.06
USD	GE AEROSPACE COM USD0.01	8 677.00	1 364 777.19	0.25
USD	GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	3 237.00	253 162.66	0.05
USD	GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	2 252.00	370 942.13	0.07
USD	GEN DIGITAL INC COM USD0.01	3 574.00	85 840.74	0.02
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 960.00	541 051.29	0.10
USD	GENERAL MLS INC COM	4 237.00	262 888.99	0.05
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	9 442.00	386 719.75	0.07
USD	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 301.00	176 869.15	0.03
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	9 116.00	640 756.82	0.12
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	2 270.00	213 217.63	0.04
USD	GODADDY INC COM CL A USD0.001	1 049.00	141 000.88	0.03
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	2 602.00	1 224 005.23	0.23
USD	GRACO INC COM	1 089.00	85 592.32	0.02

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)		純資産 比率 (%)
銘柄	数量／ 額面			
USD GRAINGER W W INC COM	371.00	334	901.13	0.06
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	7 699.00	246	743.67	0.05
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	2 096.00	214	849.20	0.04
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	1 627.00	545	866.69	0.10
USD HEALTHPEAK PTYS I COM USD1	5 013.00	101	084.61	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	766.00	134	575.60	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	349.00	77	837.22	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	599.00	94	923.32	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 076.00	196	366.77	0.04
USD HESS CORPORATION COM USD1	2 034.00	288	380.26	0.05
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	9 473.00	174	297.60	0.03
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	1 129.00	53	700.79	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	1 919.00	380	696.54	0.07
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	1 355.00	102	191.62	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	7 747.00	2 635	741.17	0.49
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	5 025.00	950	807.46	0.18
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 829.00	83	947.13	0.02
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	3 790.00	61	327.88	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	3 271.00	289	284.45	0.05
USD HP INC COM USD0.01	7 575.00	252	640.01	0.05
USD HUBBELL INC COM USD0.001	332.00	121	389.71	0.02
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	442.00	203	019.37	0.04
USD HUMANA INC COM USD0.166	940.00	314	123.83	0.06
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	652.00	104	328.44	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 502.00	158	908.51	0.03
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	400.00	103	495.06	0.02
USD IDEX CORP COM	555.00	106	927.64	0.02
USD IDEX LABORATORIES COM USD0.10	720.00	316	797.34	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	2 321.00	530	391.72	0.10
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 378.00	156	124.94	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 379.00	82	923.51	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	295	605.21	0.05
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	126	980.36	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	33 485.00	951	232.70	0.18
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	4 412.00	617	949.10	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	2 158.00	198	390.02	0.04
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 170.00	94	241.66	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	7 248.00	1 286	970.45	0.24
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	2 726.00	117	091.29	0.02
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 175.00	1 301	160.94	0.24
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	2 875.00	1 181	271.37	0.22
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	4 769.00	155	440.93	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 431.00	325	621.60	0.06
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	201	025.56	0.04
USD JABIL INC COM USD0.001	710.00	73	926.35	0.01
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	1 145.00	154	856.99	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	18 738.00	2 733	382.59	0.50
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	5 128.00	339	023.31	0.06
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	22 469.00	4 418	633.40	0.81
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	1 497.00	52	141.14	0.01
USD KELLANOVA COM USD0.25	1 407.00	75	609.51	0.01
USD KENVUE INC COM USD0.01	13 893.00	237	391.71	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	8 058.00	255	270.53	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 102.00	120	770.04	0.02
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’	1 309.00	168	835.72	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 424.00	302	523.98	0.06
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	5 615.00	112	756.63	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	14 888.00	290	715.68	0.05
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	4 653.00	530	831.58	0.10
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 101.00	837	445.77	0.15
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 600.00	80	480.55	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	7 702.00	250	612.16	0.05

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
銘柄	数量／ 額面			
USD KROGER CO COM USD1	4 911.00	247	342.67	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 498.00	314	094.09	0.06
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	796.00	158	479.11	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 057.00	899	871.25	0.17
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	997.00	55	299.82	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 024.00	110	860.44	0.02
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	1 086.00	53	191.02	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 035.00	138	114.78	0.03
USD LENNAR CORP COM CL ' A ' USD0.10	1 819.00	297	417.68	0.05
USD LENNOX INTL INC COM	300.00	161	768.78	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	1 391.00	103	955.43	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	3 828.00	1 604	286.11	0.30
USD LIVE NATION INC COM	1 474.00	131	026.76	0.02
USD LKQ CORP COM	1 035.00	39	693.65	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 686.00	844	355.53	0.16
USD LOEWS CORP COM	1 628.00	120	283.34	0.02
USD LOWE ' S COS INC COM USD0.50	4 311.00	978	092.24	0.18
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	753.00	154	148.93	0.03
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	863.00	206	287.39	0.04
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 202.00	202	394.34	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 475.00	234	683.25	0.04
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	428.00	101	009.74	0.02
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	3 737.00	96	869.84	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	2 669.00	436	619.89	0.08
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	137.00	207	487.71	0.04
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	354.00	73	125.98	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS ' A '	1 885.00	395	952.78	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	3 867.00	795	377.68	0.15
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	569.00	312	000.88	0.06
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	6 951.00	430	254.12	0.08
USD MASCO CORP COM	1 288.00	92	663.15	0.02
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS ' A '	6 519.00	2 793	573.14	0.51
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2 762.00	97	350.23	0.02
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	1 671.00	118	920.35	0.02
USD MCDONALD ' S CORP COM USD0.01	5 628.00	1 380	344.88	0.25
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 094.00	623	805.45	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	19 767.00	2 066	574.91	0.38
USD META PLATFORMS INC	17 224.00	7 557	963.15	1.39
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 548.00	322	995.84	0.06
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	206.00	289	559.36	0.05
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	1 106.00	43	919.06	0.01
USD MICROCHIP TECHNLOGY COM USD0.001	3 981.00	326	617.85	0.06
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 683.00	881	218.98	0.16
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	55 464.00	21 442	902.13	3.95
USD MICROSTRATEGY COM CL ' A ' USD0.001	128.00	190	969.71	0.04
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	115	473.97	0.02
USD MODERNA INC COM USD0.0001	2 639.00	290	750.93	0.05
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	536.00	169	042.34	0.03
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 210.00	59	096.66	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 313.00	651	412.58	0.12
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	586.00	136	662.93	0.03
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	407.00	324	625.85	0.06
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	5 614.00	266	925.70	0.05
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 333.00	562	321.26	0.10
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	9 663.00	921	650.71	0.17
USD MOSAIC CO COM USD0.01	2 395.00	65	889.61	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 427.00	526	068.61	0.10
USD MSCI INC COM STK USS0.01	649.00	324	326.07	0.06
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	2 751.00	172	061.44	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 447.00	169	799.52	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 402.00	1 975	461.33	0.36
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	138	286.19	0.03

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）	
銘柄	数量／ 額面				
AUD	NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	1	832.00	81 422.42	0.02
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2	980.00	135 134.09	0.02
CAD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3	697.00	167 579.26	0.03
USD	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A '	1	867.00	47 585.12	0.01
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16	445.00	1 160 921.86	0.21
USD	NIKE INC CLASS 'B ' COM NPV	8	951.00	619 232.84	0.11
USD	NISOURCE INC COM NPV	2	944.00	85 019.87	0.02
USD	NORDSON CORP COM		675.00	156 152.62	0.03
USD	NORFOLK STHN CORP COM USD1	1	933.00	445 799.35	0.08
USD	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1	642.00	134 519.27	0.02
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1	174.00	525 452.07	0.10
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	1	702.00	118 232.46	0.02
USD	NUCOR CORP COM	1	937.00	291 668.77	0.05
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	196	554.00	21 255 659.44	3.91
USD	NVR INC COM STK USD0.01		33.00	262 495.92	0.05
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	5	279.00	296 708.97	0.05
USD	OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1	152.00	100 008.21	0.02
USD	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	1	490.00	289 407.82	0.05
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1	678.00	152 029.50	0.03
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	3	653.00	264 159.74	0.05
USD	ONEOK INC	4	734.00	364 554.31	0.07
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	12	875.00	1 659 198.55	0.31
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01		497.00	517 319.08	0.10
USD	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	2	833.00	247 406.43	0.05
USD	OVINTIV INC COM USD0.01	1	682.00	72 185.64	0.01
USD	OWENS CORNING COM STK USD0.01		793.00	136 585.66	0.03
USD	PACCAR INC COM STK USD1	4	139.00	377 371.54	0.07
USD	PACKAGING CORP AMER COM		900.00	166 235.10	0.03
USD	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	14	886.00	369 914.56	0.07
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	2	586.00	776 038.98	0.14
USD	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	2	811.00	29 666.04	0.01
USD	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1	047.00	542 957.69	0.10
USD	PAYCHEX INC COM	2	363.00	279 559.43	0.05
USD	PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01		526.00	81 075.26	0.01
USD	PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001		362.00	50 203.62	0.01
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	8	314.00	505 401.46	0.09
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	10	710.00	1 708 987.80	0.31
USD	PFIZER INC COM USD0.05	43	265.00	1 221 063.76	0.22
USD	PG&E CORP COM	16	038.00	270 486.55	0.05
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI '	12	262.00	1 304 955.11	0.24
USD	PHILLIPS 66 COM USD0.01	3	290.00	442 315.13	0.08
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	4	283.00	126 459.52	0.02
USD	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3	325.00	556 471.21	0.10
USD	POOL CORPORATION COM USD0.001		301.00	104 044.03	0.02
USD	PPG INDS INC COM	1	530.00	179 539.23	0.03
USD	PPL CORP COM USD0.01	5	247.00	144 109.45	0.03
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1	985.00	149 521.62	0.03
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	18	377.00	2 730 141.87	0.50
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4	710.00	931 988.91	0.17
USD	PROLOGIS INC COM USD0.01	7	318.00	852 447.93	0.16
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	2	654.00	307 364.64	0.06
USD	PTC INC COM USD0.01	1	062.00	174 546.44	0.03
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1	359.00	371 643.36	0.07
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3	980.00	293 396.73	0.05
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	1	852.00	225 916.27	0.04
USD	PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	2	348.00	130 039.40	0.02
USD	QORVO INC COM USD 0.0001		744.00	82 368.73	0.02
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	8	719.00	1 458 001.16	0.27
USD	QUANTA SVCS INC COM	1	129.00	276 882.01	0.05
USD	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1	012.00	133 081.60	0.02
USD	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1	735.00	185 990.20	0.03
USD	REALTY INCOME CORP	5	783.00	306 919.59	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	REGENCY CENTERS COM USD0.01	1 493.00	92 910.66	0.02
USD	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	861.00	858 684.59	0.16
USD	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	5 788.00	119 653.97	0.02
USD	RELIANCE INC RG	335.00	94 286.66	0.02
USD	REPLIGEN CORP COM	413.00	63 871.68	0.01
USD	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	1 711.00	307 255.82	0.06
USD	RESMED INC COM USD0.004	1 254.00	247 126.42	0.05
USD	REVVITY INC COM USD1.00	1 029.00	119 446.16	0.02
USD	RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	6 179.00	93 704.27	0.02
USD	ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	4 600.00	87 442.94	0.02
USD	ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	3 973.00	152 443.36	0.03
USD	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	872.00	224 547.45	0.04
USD	ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	1 049.00	56 429.43	0.01
USD	ROLLINS INC COM	2 120.00	93 863.04	0.02
USD	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	950.00	478 248.31	0.09
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	2 541.00	336 334.38	0.06
USD	ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	1 951.00	282 562.35	0.05
USD	ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2 700.00	70 288.33	0.01
USD	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1 310.00	147 040.57	0.03
USD	RTX CORPORATION COM USD1.00	10 495.00	1 139 504.25	0.21
USD	S&P GLOBAL INC COM USD1	2 616.00	1 171 845.19	0.22
USD	SALESFORCE, INC.	7 564.00	1 809 040.94	0.33
USD	SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	1 564.00	55 327.53	0.01
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 006.00	204 100.58	0.04
USD	SCHEIN HENRY INC COM	1 018.00	67 678.51	0.01
USD	SCHLUMBERGER COM USD0.01	11 080.00	494 458.18	0.09
USD	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	12 136.00	731 120.82	0.13
USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 486.00	140 305.54	0.03
USD	SEI INVESTMENT COM USD0.01	829.00	51 972.42	0.01
USD	SEMPRA COM NPV	4 710.00	348 472.97	0.06
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	1 647.00	1 239 534.54	0.23
USD	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 796.00	582 235.28	0.11
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	2 477.00	351 234.53	0.06
USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1 220.00	128 099.44	0.02
USD	SMITH A O COM	983.00	77 251.94	0.01
USD	SMUCKER(JM)CO COM NPV	785.00	85 565.80	0.02
USD	SNAP INC COM USD0.00001 CL A	7 397.00	91 052.62	0.02
USD	SNAP-ON INC COM USD1	500.00	132 626.37	0.02
USD	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	2 327.00	280 375.44	0.05
USD	SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI	1 171.00	63 717.29	0.01
USD	SOUTHERN CO COM	8 794.00	678 749.54	0.12
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1 437.00	35 775.60	0.01
USD	SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	1 592.00	107 325.02	0.02
USD	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	1 285.00	125 424.36	0.02
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	8 929.00	643 208.16	0.12
USD	STATE STREET CORP COM STK USD1	2 035.00	159 794.80	0.03
USD	STEEL DYNAMICS INC COM	1 340.00	164 970.71	0.03
USD	STRYKER CORP COM USD0.10	2 678.00	810 378.99	0.15
USD	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	932.00	109 151.06	0.02
USD	SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	443.00	287 247.90	0.05
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	2 384.00	111 896.65	0.02
USD	SYNOPSIS INC COM USD0.01	1 233.00	636 178.32	0.12
USD	SYSCO CORP COM USD1	3 494.00	247 495.70	0.05
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 592.00	168 027.28	0.03
USD	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	4 278.00	720 630.11	0.13
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1 227.00	170 686.91	0.03
USD	TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	1 871.00	233 905.26	0.04
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 636.00	505 397.62	0.09
USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	174 264.32	0.03
USD	TELEFLEX INC COM	539.00	110 041.47	0.02
USD	TERADYNE INC COM USD0.125	1 012.00	122 663.27	0.02
USD	TESLA INC COM USD0.001	22 508.00	4 827 124.62	0.89

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	7 068.00	1 331 234.71	0.25
USD	TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	153.00	119 461.88	0.02
USD	TEXTRON INC COM STK USD0.125	1 368.00	117 444.97	0.02
USD	THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	3 716.00	308 653.62	0.06
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 947.00	1 670 375.18	0.31
USD	TJX COS INC COM USD1	8 806.00	919 743.20	0.17
USD	TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	2 600.00	62 855.56	0.01
USD	TORO CO COM	709.00	62 723.01	0.01
USD	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	841.00	204 650.33	0.04
USD	TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 183.00	122 093.56	0.02
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	474.00	566 916.44	0.10
USD	TRANSUNION COM USD0.01	1 870.00	155 980.22	0.03
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	1 743.00	348 632.22	0.06
USD	TRIMBLE INC COM NPV	2 115.00	106 600.22	0.02
USD	TRUIST FINL CORP COM USD5	10 037.00	414 521.33	0.08
USD	TWILIO INC COM USD0.001 CL A	1 739.00	95 025.48	0.02
USD	TYLER TECHNOLOGIES INC COM	338.00	177 452.34	0.03
USD	TYSON FOODS INC CL A	2 261.00	127 247.85	0.02
USD	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	14 732.00	877 711.89	0.16
USD	UDR INC	1 445.00	53 508.13	0.01
USD	UIPATH INC COM USD0.00001 CL A	3 100.00	34 864.62	0.01
USD	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	407.00	137 242.61	0.03
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	4 873.00	1 111 094.44	0.20
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	5 526.00	665 765.29	0.12
USD	UNITED RENTALS INC COM	557.00	389 709.55	0.07
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	7 204.00	3 835 742.20	0.71
USD	UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	1 800.00	27 213.75	0.01
USD	UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	512.00	101 141.41	0.02
USD	US BANCORP COM USD0.01	11 573.00	479 989.13	0.09
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	273.00	79 039.06	0.01
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 465.00	368 394.60	0.07
USD	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '	1 244.00	220 645.89	0.04
USD	VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	2 021.00	199 018.35	0.04
USD	VERISIGN INC COM	732.00	126 505.24	0.02
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	1 249.00	302 121.57	0.06
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	32 260.00	1 207 998.52	0.22
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	2 063.00	945 079.35	0.17
USD	VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	2 812.00	204 513.82	0.04
USD	VIATRIS INC COM USD0.01	8 264.00	92 102.25	0.02
USD	VICI PPTYS INC COM USD0.01	6 935.00	200 340.17	0.04
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	12 350.00	3 032 089.92	0.56
USD	VISTRA CORP COM USD0.01	3 046.00	222 996.14	0.04
USD	VULCAN MATERIALS COM STK USD1	1 115.00	282 856.16	0.05
USD	WABTEC CORP COM USD0.01	1 537.00	228 895.25	0.04
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7 255.00	79 583.08	0.01
USD	WALMART INC COM USD0.10	34 580.00	2 193 486.00	0.40
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	14 165.00	1 226 429.03	0.23
USD	WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	20 410.00	163 151.74	0.03
USD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	1 905.00	312 958.00	0.06
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	3 034.00	568 219.61	0.10
USD	WATERS CORP COM	467.00	145 127.77	0.03
USD	WATSCO INC COM	234.00	105 850.35	0.02
USD	WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 133.00	169 638.65	0.03
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	27 530.00	1 509 685.06	0.28
USD	WELLTOWER INC COM USD1	4 460.00	458 529.71	0.08
USD	WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	572.00	161 842.01	0.03
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	2 360.00	146 232.33	0.03
USD	WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	5 325.00	156 290.55	0.03
USD	WILLIAMS COS INC COM USD1	8 710.00	345 631.09	0.06
USD	WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	826.00	118 071.97	0.02
USD	WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	1 688.00	354 291.25	0.07
USD	WP CAREY INC COM USD0.001	1 832.00	97 872.58	0.02

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD WYNN RESORTS LTD COM	1 077.00	82 429.66	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	4 534.00	244 193.25	0.04
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	1 778.00	219 354.03	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	2 239.00	274 841.85	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	402.00	130 467.04	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	918.00	41 314.67	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 479.00	152 191.71	0.03
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ‘A’	3 409.00	567 190.06	0.10
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	2 053.00	114 593.11	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	809.00	134 085.71	0.02
アメリカ合衆国合計		341 967 511.69	62.94
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	369.00	569 100.91	0.10
ウルグアイ合計		569 100.91	0.10
株式合計		488 421 865.24	89.90
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200.00	6 421.98	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 916.00	22 917.14	0.01
カナダ合計		29 339.12	0.01
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35 606.00	66 911.15	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	45 482.00	65 359.58	0.01
シンガポール合計		132 270.73	0.02
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	12 202.00	132 642.13	0.02
イギリス合計		132 642.13	0.02
アメリカ合衆国			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	2 046.00	131 654.17	0.03
USD VENTAS INC REIT	2 453.00	123 409.41	0.02
アメリカ合衆国合計		255 063.58	0.05
投資信託、クローズド・エンド型合計		549 315.56	0.10
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		488 971 180.80	90.00
その他の譲渡性のある証券			
株式			
イギリス			
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	1 700.00	349 787.45	0.06
イギリス合計		349 787.45	0.06
株式合計		349 787.45	0.06
新株引受権			
アメリカ合衆国			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	422.00	682.47	0.00
アメリカ合衆国合計		682.47	0.00
新株引受権合計		682.47	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		350 469.92	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係るオプション、従来型			
スイスフラン			
CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	689.00	2 286 495.16	0.42
スイスフラン合計		2 286 495.16	0.42
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	163.00	2 179 208.02	0.40
米ドル合計		2 179 208.02	0.40
指数に係るオプション、従来型合計		4 465 703.18	0.82
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		4 465 703.18	0.82

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品

投資証券に係るワラント

カナダ			
CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	171.00	0.01	0.00
カナダ合計		0.01	0.00
投資証券に係るワラント合計		0.01	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない			
派生商品合計		0.01	0.00
投資有価証券合計		493 787 353.91	90.88

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係る金融先物			
USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.09.24	482.00	-522 088.72	-0.10
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.09.24	-403.00	-510 965.71	-0.09
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	-1 650.00	-41 250.00	-0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	854.00	1 520 543.80	0.28
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	1 087.00	868 916.92	0.16
指数に係る金融先物合計		1 315 156.29	0.24
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		1 315 156.29	0.24
派生商品合計		1 315 156.29	0.24

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄				数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注 1）	純資産 比率 （％）
先渡為替契約						
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）						
EUR	15 411 255.54	CAD	23 050 000.00	22.8.2024	-2 519.98	0.00
CHF	82 777 200.00	EUR	85 889 046.03	22.8.2024	1 138 757.42	0.21
EUR	9 192 077.39	AUD	14 920 000.00	22.8.2024	192 222.56	0.03
EUR	11 740 365.17	CHF	11 315 000.00	22.8.2024	-155 659.29	-0.03
EUR	3 610 005.86	DKK	26 920 000.00	22.8.2024	1 655.50	0.00
GBP	12 568 000.00	EUR	14 928 457.91	22.8.2024	-21 510.40	0.00
EUR	26 167 562.68	GBP	22 030 000.00	22.8.2024	37 704.81	0.01
EUR	3 149 310.94	HKD	26 900 000.00	22.8.2024	-31 765.78	-0.01
EUR	3 481 530.54	SEK	40 210 000.00	22.8.2024	14 128.68	0.00
EUR	986 049.28	SGD	1 445 000.00	22.8.2024	-12 417.76	0.00
JPY	2 461 587 700.00	EUR	14 458 408.43	22.8.2024	692 417.22	0.13
EUR	31 817 937.80	JPY	5 417 100 000.00	22.8.2024	-1 523 769.92	-0.28
USD	223 328 800.00	EUR	203 975 595.50	22.8.2024	2 212 742.21	0.41
EUR	317 765 417.21	USD	347 915 000.00	22.8.2024	-3 447 142.55	-0.64
EUR	215 612.24	JPY	36 745 900.00	22.8.2024	-10 555.09	0.00
EUR	309 661.36	GBP	261 300.00	22.8.2024	-267.46	0.00
EUR	4 249 879.94	USD	4 630 200.00	22.8.2024	-24 952.69	0.00
EUR	164 575.55	GBP	138 500.00	22.8.2024	300.23	0.00
GBP	2 565 000.00	EUR	3 035 939.13	22.8.2024	6 416.09	0.00
EUR	2 533 589.79	CHF	2 424 500.00	22.8.2024	-15 408.12	0.00
EUR	3 518 364.31	USD	3 824 500.00	22.8.2024	-12 605.71	0.00
EUR	434 094.45	JPY	72 347 700.00	22.8.2024	-11 198.39	0.00
EUR	253 166.92	GBP	213 900.00	22.8.2024	-540.60	0.00
GBP	153 700.00	EUR	182 266.46	22.8.2024	37.63	0.00
JPY	28 519 500.00	EUR	171 983.87	22.8.2024	3 550.79	0.00
CHF	1 109 700.00	EUR	1 162 412.38	22.8.2024	4 270.64	0.00
USD	2 988 300.00	EUR	2 761 001.13	22.8.2024	-2 052.85	0.00
USD	9 515 000.00	EUR	8 776 560.39	22.8.2024	8 164.34	0.00
先渡為替契約合計					-959 998.47	-0.17
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産					47 819 532.98	8.80
当座借越およびその他の短期負債					-977.74	0.00
その他の資産および負債					1 352 177.51	0.25
純資産総額					543 313 244.48	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	5 750.00	116 136.66	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	66 838.00	1 171 697.13	0.07
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	126 832.39	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 822.00	452 247.51	0.03
AUD ASX LTD NPV	4 285.00	168 000.08	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	28 022.00	62 905.39	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	111 883.00	2 855 947.73	0.18
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	147 339.20	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	33 032.00	310 163.18	0.02
AUD CAR GROUP LTD NPV	10 456.00	219 894.39	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	38 241.00	3 172 825.13	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	1 539.00	320 417.40	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	22 846.00	249 536.76	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	12 303.00	205 282.51	0.01
AUD CSL NPV	11 102.00	2 074 991.19	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	36 057.00	152 746.93	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	23 887.00	79 137.03	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	36 437.00	414 916.11	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	42 967.00	910 097.52	0.06
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	32 962.00	92 095.91	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	196 628.25	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	8 253.00	1 044 872.05	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	69 158.56	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	4 207.00	137 802.83	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	52 571.45	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	74 018.00	1 723 238.36	0.11
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	24 699.00	209 859.10	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	8 138.00	88 200.25	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	196 491.15	0.01
AUD PILBARA MINERALS L NPV	119 001.00	210 408.86	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	1 645.00	142 708.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	95 419.36	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	35 962.00	392 363.00	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	4 913.00	137 773.35	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	177 316.15	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	122 928.14	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	8 743.00	619 826.59	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	70 491.00	339 880.49	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	211 688.05	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	12 020.00	159 360.36	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	5 992.00	141 671.34	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	7 501.00	125 203.68	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	10 935.00	234 257.18	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	184 027.23	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	114 913.88	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	23 588.00	253 513.34	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	72 665.00	172 769.58	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	29 174.00	87 498.01	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	72 832.00	571 801.53	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	18 670.00	139 141.62	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	78 675.48	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	26 519.00	1 178 625.08	0.07

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	80 367.00	1 445 239.44	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	3 097.00	177 658.01	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	36 905.00	614 667.25	0.04
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	7 441.00	123 654.28	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 832.00	496 164.14	0.03
オーストラリア合計		25 771 186.04	1.64
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	9 126.00	438 778.08	0.03
EUR OMV AG NPV(VAR)	3 284.00	127 090.80	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	2 144.00	158 656.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	34 803.86	0.00
オーストリア合計		759 328.74	0.05
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	164 730.48	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	21 192.00	1 164 712.32	0.07
EUR D' IETEREN GROUP NPV	645.00	136 998.00	0.01
EUR ELIA GROUP NPV	328.00	31 455.20	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 707.00	186 783.00	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	6 098.00	436 860.72	0.03
EUR SOFINA NPV	395.00	86 268.00	0.01
EUR SYENSQO SA NPV	2 366.00	193 373.18	0.01
EUR UCB NPV	3 151.00	487 302.15	0.03
EUR UMICORE NPV	5 633.00	71 482.77	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	3 200.00	80 256.00	0.01
ベルギー合計		3 040 221.82	0.19
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	40 778.00	243 444.66	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	10 089.00	893 008.43	0.06
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	773.00	280 647.36	0.02
バミューダ合計		1 417 100.45	0.09
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	13 062.00	147 670.52	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	12 184.00	868 278.90	0.06
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	2 375.00	25 277.33	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	17 210.00	979 848.41	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	145 829.85	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	205 024.80	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	26 615.00	1 147 840.58	0.07
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	16 830.00	1 311 055.39	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	45 042.00	770 753.74	0.05
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	7 693.00	310 114.66	0.02
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS	30 775.00	1 386 130.46	0.09
CAD BRP INC SUB VTG NPV	542.00	36 268.28	0.00
CAD CAE INC COM NPV	9 866.00	165 789.94	0.01
CAD CAMECO CORP COM	11 183.00	470 101.82	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	47 940.00	1 572 058.74	0.10
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	11 807.00	1 262 395.09	0.08
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	18 770.00	1 453 768.49	0.09
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2 138.00	165 610.54	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 802.00	170 909.89	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	49 742.89	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	3 400.00	170 833.92	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	21 565.00	1 030 018.69	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	38 591.00	718 192.04	0.05
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 731.00	498 239.18	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	452.00	1 317 202.82	0.08
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	2 528.00	237 467.11	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	5 875.00	508 674.84	0.03

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD	ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	11 817.00	208 772.39	0.01
CAD	EMERA INC COM	7 845.00	261 558.24	0.02
CAD	ENBRIDGE INC COM NPV	47 325.00	1 635 786.11	0.10
USD	ENBRIDGE INC COM NPV	2 165.00	74 867.66	0.00
CAD	FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	582 729.45	0.04
CAD	FIRSTSERVICE CORP COM NPV	1 200.00	193 245.28	0.01
CAD	FORTIS INC COM NPV	12 795.00	494 042.20	0.03
CAD	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	4 653.00	553 802.94	0.04
CAD	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	7 200.00	258 018.93	0.02
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	131 630.44	0.01
CAD	GREAT WEST LIFECO INC COM	6 159.00	170 860.50	0.01
CAD	HYDRO ONE INC COM NPV	9 622.00	278 515.70	0.02
CAD	IA FINANCIAL CORP COM NPV	3 493.00	218 150.83	0.01
CAD	IGM FINANCIAL INC COM	4 501.00	117 789.15	0.01
CAD	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	3 913.00	258 909.20	0.02
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	4 493.00	754 109.67	0.05
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	14 100.00	170 252.60	0.01
CAD	KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	89 579.94	0.01
CAD	KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	234 298.70	0.02
CAD	LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	398 614.05	0.03
CAD	LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	76 467.00	0.01
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	237 929.09	0.02
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	42 988.00	1 057 685.13	0.07
CAD	MEG ENERGY CORP COM NPV	3 268.00	62 545.68	0.00
CAD	METRO INC CL A SUB	4 425.00	243 381.85	0.02
CAD	NATL BK OF CANADA COM NPV	8 415.00	650 067.31	0.04
CAD	NORTHLAND POWER IN COM NPV	4 871.00	75 238.39	0.00
CAD	NUTRIEN LTD NPV	11 932.00	565 204.06	0.04
CAD	ONEX CORP SUB VTG	1 300.00	82 276.88	0.01
CAD	OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	177 268.80	0.01
CAD	PAN AMER SILVER COM NPV	10 246.00	217 549.81	0.01
CAD	PARKLAND CORP. COM NPV	1 600.00	41 453.85	0.00
CAD	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	10 595.00	379 256.77	0.02
CAD	POWER CORP CDA COM	11 775.00	314 763.11	0.02
CAD	QUEBECOR INC CL B	3 400.00	69 370.72	0.00
CAD	RB GLOBAL INC COM NPV	4 291.00	315 725.13	0.02
CAD	RESTAURANT BRANDS COM NPV	6 442.00	416 590.99	0.03
CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC	8 553.00	305 475.11	0.02
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	30 837.00	3 182 578.93	0.20
CAD	SAPUTO INC COM	4 804.00	101 969.55	0.01
CAD	SHOPIFY INC COM NPV CL A	28 341.00	1 603 162.61	0.10
CAD	STANTEC INC COM NPV	1 872.00	152 127.62	0.01
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	11 286.00	517 465.71	0.03
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	26 848.00	990 321.33	0.06
CAD	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	24 661.00	967 061.13	0.06
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	10 767.00	487 475.17	0.03
CAD	TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	173 057.36	0.01
CAD	TFI INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	278 042.08	0.02
CAD	THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	3 862.00	578 059.77	0.04
CAD	TMX GROUP LTD COM NPV	6 260.00	175 714.36	0.01
CAD	TOROMONT INDS LTD COM	1 900.00	163 198.46	0.01
CAD	TORONTO-DOMINION COM NPV	38 800.00	2 116 150.74	0.13
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	8 082.00	328 444.93	0.02
CAD	WEST FRASER TIMBER COM NPV	1 216.00	99 590.72	0.01
CAD	WESTON GEORGE LTD COM	1 852.00	264 902.92	0.02
CAD	WHEATON PRECIOUS M COM NPV	9 911.00	547 308.24	0.03
CAD	WSP GLOBAL INC COM NPV	2 415.00	370 505.26	0.02
カナダ合計			42 596 019.47	2.71
中国				
USD	FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	300.00	17 543.67	0.00
中国合計			17 543.67	0.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
デンマーク				
DKK	A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	114.00	174 619.50	0.01
DKK	A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	87.00	130 580.68	0.01
DKK	CARLSBERG SER 'B' DKK20	2 795.00	312 159.79	0.02
DKK	COLOPLAST DKK1 B	2 270.00	272 750.93	0.02
DKK	DANSKE BANK A/S DKK10	14 156.00	400 280.71	0.03
DKK	DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	100 794.78	0.01
DKK	DSV A/S DKK1	4 200.00	711 439.56	0.04
DKK	GENMAB AS DKK1	1 512.00	396 132.25	0.02
DKK	NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	73 058.00	8 929 029.65	0.57
DKK	NOVONESIS B SER 'B' DKK2	7 252.60	426 677.65	0.03
DKK	ORSTED A/S DKK10	3 936.00	216 473.18	0.01
DKK	PANDORA A/S DKK1	1 982.00	287 124.99	0.02
DKK	ROCKWOOL INTL SER 'B' DKK10	246.00	100 482.80	0.01
DKK	TRYG A/S DKK5	10 517.00	212 819.03	0.01
DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	511 955.56	0.03
デンマーク合計			13 183 321.06	0.84
フィンランド				
EUR	ELISA OYJ NPV	4 581.00	197 074.62	0.01
EUR	FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	124 318.59	0.01
EUR	KESKO OYJ EUR2 SER 'B'	5 408.00	90 313.60	0.01
EUR	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	7 860.00	370 677.60	0.02
EUR	METSO CORPORATION RG	23 085.00	216 491.13	0.01
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	15 399.00	287 345.34	0.02
EUR	NOKIA OYJ NPV	136 698.00	494 983.46	0.03
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	72 258.00	782 235.84	0.05
EUR	ORION CORP SER 'B' NPV	1 964.00	83 411.08	0.01
EUR	SAMPO PLC NPV A	13 033.00	527 445.51	0.03
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	12 722.00	146 811.88	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	14 397.00	439 540.41	0.03
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	10 517.00	200 401.44	0.01
フィンランド合計			3 961 050.50	0.25
フランス				
EUR	ACCOR EUR3	3 885.00	138 189.45	0.01
EUR	ADP EUR3	499.00	60 628.50	0.00
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	12 501.00	2 109 918.78	0.13
EUR	AIRBUS EUR1	12 475.00	1 746 001.00	0.11
EUR	ALSTOM EUR7.00	9 043.00	163 859.16	0.01
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	1 059.00	71 535.45	0.00
EUR	ARKEMA EUR10	1 099.00	91 876.40	0.01
EUR	AXA EUR2.29	40 214.00	1 306 552.86	0.08
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 072.00	104 734.40	0.01
EUR	BNP PARIBAS EUR2	22 696.00	1 440 288.16	0.09
EUR	BOLLORE EURO.16	13 681.00	78 802.56	0.01
EUR	BOUYGUES EUR1	3 232.00	103 230.08	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	5 424.00	157 296.00	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	3 119.00	572 648.40	0.04
EUR	CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	155 788.20	0.01
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	11 504.00	913 877.76	0.06
EUR	COVIVIO EUR3	1 053.00	50 270.22	0.00
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	28 459.00	399 279.77	0.03
EUR	DANONE EURO.25	14 271.00	858 543.36	0.05
EUR	DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	53 969.00	0.00
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	13 472.00	472 058.88	0.03
EUR	EDENRED EUR2	4 660.00	179 456.60	0.01
EUR	EIFFAGE EUR4	1 886.00	173 700.60	0.01
EUR	ENGIE EUR1	36 670.00	533 181.80	0.03
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	6 959.00	1 473 220.30	0.09
EUR	EURAZEO NPV	1 062.00	77 313.60	0.00
EUR	GECINA EUR7.50	764.00	70 058.80	0.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR GETLINK SE EURO.40	8 374.00	137 961.65	0.01
EUR HERMES INTL NPV	709.00	1 434 307.00	0.09
EUR IPSEN EUR1	897.00	93 288.00	0.01
EUR KERING EUR4	1 619.00	460 605.50	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	4 761.00	126 071.28	0.01
EUR L' OREAL EURO.20	5 186.00	2 077 770.90	0.13
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	2 163.00	77 651.70	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	6 576.00	656 810.88	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	6 005.00	3 921 265.00	0.25
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	15 635.00	572 241.00	0.04
EUR ORANGE EUR4	38 606.00	395 711.50	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 672.00	579 328.00	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	5 861.00	566 289.82	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	288.00	21 052.80	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	189 224.80	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	8 028.00	1 630 486.80	0.10
EUR SANOFI EUR2	24 132.00	2 300 503.56	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	540.00	99 873.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	11 982.00	2 670 188.70	0.17
EUR SEB SA EUR1	313.00	28 968.15	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	19 909.00	477 417.82	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	136 227.80	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	138 272.00	0.01
EUR THALES EUR3	2 015.00	296 104.25	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	45 827.00	2 863 270.96	0.18
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20:1	1 214.00	4 271.03	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS)	3 399.00	235 550.70	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	15 405.00	447 361.20	0.03
EUR VINCI EUR2.50	11 830.00	1 249 248.00	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	17 207.00	169 867.50	0.01
フランス合計		37 613 471.39	2.39

ドイツ

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	3 418.00	790 583.40	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	8 645.00	2 254 616.00	0.14
EUR BASF SE NPV	20 232.00	871 999.20	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	22 769.00	626 033.66	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	8 053.00	691 108.46	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	50 784.00	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	1 194.00	48 810.72	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 610.00	350 262.00	0.02
EUR BRENNTAG AG	3 602.00	237 083.64	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 018.00	64 490.30	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	379 196.61	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	171 234.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	3 902.00	212 502.92	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	1 708.00	139 202.00	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	11 895.00	425 127.30	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	5 125.00	105 626.25	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	45 271.00	653 532.16	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	4 479.00	848 322.60	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	17 926.00	103 934.95	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	23 767.00	980 388.75	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	79 351.00	1 917 913.67	0.12
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	2 426.00	169 237.76	0.01
EUR E.ON SE NPV	47 392.00	614 437.28	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 062.00	57 458.43	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 945.00	141 546.60	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	12 336.00	409 431.84	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 876.00	117 455.84	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1 893.00	434 822.10	0.03
EUR HEIDELBERG MATER NPV	3 397.00	327 742.56	0.02

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR	HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	152 757.80	0.01
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 894.00	308 015.40	0.02
EUR	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	28 662.00	918 617.10	0.06
EUR	KNORR BREMSE AG NPV	1 152.00	85 766.40	0.01
EUR	LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 729.00	139 806.94	0.01
EUR	MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	19 531.00	1 194 515.96	0.08
EUR	MERCK KGAA NPV	3 240.00	537 192.00	0.04
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	1 508.00	394 643.60	0.03
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	3 129.00	1 425 572.40	0.09
EUR	NEMETSCHEK SE ORD NPV	1 520.00	134 292.00	0.01
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 688.00	111 095.04	0.01
EUR	PUMA SE NPV	2 239.00	102 770.10	0.01
EUR	RATIONAL AG NPV	51.00	41 284.50	0.00
EUR	RHEINMETALL AG NPV	1 036.00	521 936.80	0.03
EUR	RWE AG (NEU) NPV	15 928.00	549 356.72	0.03
EUR	SAP AG ORD NPV	23 493.00	4 581 604.86	0.29
EUR	SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	524.00	137 654.80	0.01
EUR	SCOUT24 SE NPV	1 933.00	141 495.60	0.01
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	17 428.00	2 952 651.76	0.19
EUR	SIEMENS ENERGY AG NPV	14 121.00	379 996.11	0.02
EUR	SIEMENS HEALTHINEE NPV	7 337.00	364 135.31	0.02
EUR	SYMRISE AG NPV (BR)	3 132.00	365 661.00	0.02
EUR	TALANX AG NPV	1 968.00	138 252.00	0.01
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	4 125.00	425 700.00	0.03
EUR	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	62 841.60	0.00
EUR	VONOVIA SE NPV	18 797.00	534 022.77	0.03
EUR	ZALANDO SE NPV	4 689.00	111 176.19	0.01
ドイツ合計			31 007 699.76	1.97
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	254 200.00	1 578 720.39	0.10
HKD	BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	181 658.42	0.01
HKD	CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	160 935.91	0.01
HKD	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	215 831.21	0.01
HKD	CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 860.55	0.01
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	289 508.96	0.02
HKD	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	54 000.00	209 845.42	0.01
HKD	HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	189 355.95	0.01
HKD	HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	63 151.89	0.00
HKD	HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	57 073.13	0.00
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	28 989.00	794 908.30	0.05
USD	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	82 384.25	0.01
HKD	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	212 396.00	160 050.17	0.01
USD	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	4 900.00	159 393.77	0.01
HKD	MTR CORP HKD1	36 514.00	109 282.42	0.01
HKD	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	194 407.78	0.01
HKD	SINO LAND CO HKD1	46 258.00	44 214.89	0.00
HKD	SITC INTERNATIONAL HKD0.10	31 000.00	63 808.91	0.00
HKD	SUN HUNG KAI PROP NPV	35 500.00	284 936.82	0.02
HKD	SWIRE PACIFIC ‘ A ’ HKD0.60	11 000.00	87 639.65	0.01
HKD	SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 600.00	9 650.12	0.00
HKD	TECHTRONIC INDUSTR NPV	36 000.00	426 291.77	0.03
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	48 142.00	187 935.33	0.01
HKD	WH GROUP LTD USD0.0001	195 041.00	117 208.74	0.01
HKD	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	45 000.00	102 314.28	0.01
香港合計			5 838 369.03	0.37
アイルランド				
USD	ACCENTURE PLC SHS CL A ‘ NEW ’	14 252.00	4 354 492.41	0.28
USD	ALLEGION PLC CIM USD0.01	1 726.00	218 218.33	0.01
USD	APTIV PLC COM USD0.01	5 793.00	371 477.93	0.02
EUR	BANK OF IRELAND GR EUR1	6 781.00	71 030.98	0.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	CRH ORD EURO.32	15 100.00	1 195 887.63	0.08
GBP	DCC ORD EURO.25	2 168.00	137 934.81	0.01
USD	EATON CORP PLC COM USD0.01	8 902.00	2 507 384.33	0.16
GBP	EXPERIAN ORD USD0.10	18 770.00	818 119.51	0.05
GBP	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	3 534.00	644 958.06	0.04
AUD	JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	9 795.00	323 146.38	0.02
EUR	KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 550.00	220 320.00	0.01
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	3 059.00	264 297.60	0.02
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	29 640.00	2 200 059.88	0.14
USD	PENTAIR PLC COM USD0.01	3 506.00	284 698.48	0.02
USD	SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	10 624.00	440 236.72	0.03
USD	STERIS PLC ORD USD0.001	2 614.00	576 766.14	0.04
USD	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 210.00	1 609 461.97	0.10
アイルランド合計			16 238 491.16	1.03
マン島				
GBP	ENTAIN PLC ORD EURO.01	14 367.00	97 376.02	0.01
マン島合計			97 376.02	0.01
イスラエル				
ILS	AZRIELI GROUP ILS0.01	616.00	35 128.23	0.00
ILS	BANK HAPOLIM B.M. ILS1	25 032.00	213 661.25	0.01
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	31 236.00	250 498.98	0.02
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	2 752.00	466 550.60	0.03
USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	1 300.00	308 006.65	0.02
ILS	ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	478.00	79 356.45	0.01
USD	GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	3 300.00	104 663.15	0.01
ILS	ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	80 975.03	0.01
ILS	ISRACARD LTD NPV	0.55	1.78	0.00
ILS	ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	23 476.00	111 495.25	0.01
ILS	MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	2 154.00	72 293.09	0.00
USD	MONDAY COM LTD COM NPV	700.00	148 661.86	0.01
ILS	NICE LTD ILS1	1 299.00	218 944.31	0.01
USD	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	30 662.00	493 890.27	0.03
USD	WIX.COM LTD COM ILS0.01	1 200.00	172 913.78	0.01
イスラエル合計			2 757 040.68	0.18
イタリア				
EUR	AMPLIFON EURO.02	3 654.00	107 427.60	0.01
EUR	BANCO BPM NPV	40 438.00	258 803.20	0.02
EUR	DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	12 677.00	105 726.18	0.01
EUR	DIASORIN SPA EUR1	395.00	39 895.00	0.00
EUR	ENEL EUR1	176 787.00	1 165 733.48	0.07
EUR	ENI SPA EUR1	49 739.00	736 037.72	0.05
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	183 376.00	0.01
EUR	GENERALI SPA NPV EUR1	18 449.00	441 484.57	0.03
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	8 907.00	91 563.96	0.01
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	341 599.00	1 281 167.05	0.08
EUR	LEONARDO SPA EUR4.40	4 758.00	104 723.58	0.01
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	13 727.00	205 836.37	0.01
EUR	MONCLER SPA NPV	5 227.00	287 903.16	0.02
EUR	NEXI SPA NPV	9 388.00	53 286.29	0.00
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	108 692.78	0.01
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	4 821.00	306 326.34	0.02
EUR	RECORDATI EURO.125	3 281.00	165 198.35	0.01
EUR	SNAM EUR1	46 729.00	206 401.99	0.01
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	39 684.06	0.00
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	201 085.81	0.01
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	37 148.00	1 409 952.34	0.09
イタリア合計			7 500 305.83	0.48

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)		純資産 比率 (%)
日本				
JPY アドバンテスト	16 800.00	622 108.46		0.04
JPY イオン	18 200.00	383 980.95		0.02
JPY A G C	4 900.00	162 487.87		0.01
JPY アイシン	3 000.00	94 894.28		0.01
JPY 味の素	10 600.00	405 672.12		0.03
JPY A N Aホールディングス	2 800.00	49 469.09		0.00
JPY アサヒグループホールディングス	9 400.00	320 718.09		0.02
JPY 旭化成	26 300.00	176 719.56		0.01
JPY アシックス	10 400.00	158 095.71		0.01
JPY アステラス製薬	35 200.00	377 808.21		0.02
JPY バンダイナムコホールディングス	16 800.00	330 814.35		0.02
JPY ブリヂストン	15 000.00	569 826.32		0.04
JPY ブラザー工業	3 500.00	66 920.43		0.00
JPY キヤノン	25 700.00	748 524.84		0.05
JPY カプコン	7 000.00	137 667.34		0.01
JPY 東海旅客鉄道	14 500.00	315 715.41		0.02
JPY 千葉銀行	9 000.00	78 964.94		0.00
JPY 中部電力	11 800.00	137 233.10		0.01
JPY 中外製薬	14 900.00	604 830.33		0.04
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	18 500.00	109 082.36		0.01
JPY 大日本印刷	5 300.00	161 787.07		0.01
JPY 第一生命ホールディングス	21 300.00	608 075.17		0.04
JPY ダイフク	5 400.00	90 910.56		0.01
JPY 第一三共	43 600.00	1 646 386.86		0.10
JPY ダイキン工業	6 600.00	887 970.91		0.06
JPY 大東建託	1 400.00	155 939.86		0.01
JPY 大和ハウス工業	15 500.00	408 699.52		0.03
JPY 大和証券グループ本社	34 000.00	262 602.26		0.02
JPY デンソー	37 200.00	574 407.04		0.04
JPY 電通グループ	4 400.00	108 180.71		0.01
JPY ディスコ	2 300.00	698 704.42		0.04
JPY 東日本旅客鉄道	18 600.00	322 732.68		0.02
JPY エーザイ	5 700.00	201 654.95		0.01
JPY E N E O Sホールディングス	57 900.00	281 724.71		0.02
JPY ファナック	19 100.00	529 080.13		0.03
JPY ファーストリテイリング	4 200.00	1 074 424.35		0.07
JPY 富士電機	4 200.00	220 095.76		0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	29 400.00	646 460.36		0.04
JPY 富士通	37 000.00	620 974.03		0.04
JPY 浜松ホトニクス	4 500.00	120 202.49		0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	4 000.00	105 765.66		0.01
JPY 光通信	300.00	51 979.95		0.00
JPY 日立建機	900.00	20 961.50		0.00
JPY 日立製作所	102 500.00	2 069 985.10		0.13
JPY 本田技研工業	115 500.00	1 168 388.11		0.07
JPY ホシザキ	2 400.00	69 974.86		0.00
JPY H O Y A	8 300.00	965 538.54		0.06
JPY ヒューリック	7 100.00	64 169.72		0.00
JPY イビデン	2 500.00	89 719.62		0.01
JPY 出光興産	18 310.00	112 910.31		0.01
JPY I N P E X	22 200.00	317 156.95		0.02
JPY いすゞ自動車	11 900.00	151 113.76		0.01
JPY 伊藤忠商事	26 200.00	1 252 448.47		0.08
JPY 日本航空	7 800.00	117 996.89		0.01
JPY 日本取引所グループ	8 600.00	187 463.19		0.01
JPY ゆうちょ銀行	27 787.00	268 888.12		0.02
JPY 日本郵政	50 700.00	499 486.63		0.03
JPY かんぽ生命保険	5 500.00	105 836.30		0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	28.00	89 427.88		0.01
JPY 日本たばこ産業	28 800.00	784 331.62		0.05
JPY J F Eホールディングス	9 000.00	122 164.87		0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY	鹿島建設	11 700.00	209 836.13	0.01
JPY	関西電力	20 500.00	323 907.34	0.02
JPY	花王	10 100.00	409 675.49	0.03
JPY	川崎汽船	13 200.00	189 714.85	0.01
JPY	K D D I	30 700.00	852 291.89	0.05
JPY	京成電鉄	2 400.00	66 319.12	0.00
JPY	キーエンス	4 500.00	1 821 140.97	0.12
JPY	キッコーマン	12 500.00	145 105.33	0.01
JPY	近鉄グループホールディングス	2 900.00	62 092.18	0.00
JPY	麒麟ホールディングス	20 300.00	265 637.34	0.02
JPY	神戸物産	3 000.00	72 930.40	0.00
JPY	小糸製作所	4 600.00	63 442.81	0.00
JPY	小松製作所	26 000.00	695 780.82	0.04
JPY	コナミグループ	1 900.00	133 152.95	0.01
JPY	クボタ	22 400.00	299 927.34	0.02
JPY	京セラ	25 100.00	293 067.31	0.02
JPY	協和キリン	4 600.00	89 817.28	0.01
JPY	レーザーテック	1 700.00	280 143.88	0.02
JPY	L I N Eヤフー	64 300.00	147 309.70	0.01
JPY	エムスリー	10 200.00	88 052.68	0.01
JPY	マキタ	3 900.00	118 284.34	0.01
JPY	丸紅	30 000.00	527 077.83	0.03
JPY	マツキヨココカラ&カンパニー	6 900.00	103 852.11	0.01
JPY	マツダ	9 600.00	80 897.83	0.01
JPY	日本マクドナルドホールディングス	2 500.00	95 354.93	0.01
JPY	明治ホールディングス	3 600.00	84 000.78	0.01
JPY	ミネベアミツミ	8 300.00	184 951.10	0.01
JPY	三菱ケミカルグループ	40 800.00	224 081.69	0.01
JPY	三菱商事	71 100.00	1 372 978.33	0.09
JPY	三菱電機	43 100.00	688 539.99	0.04
JPY	三菱地所	25 300.00	400 059.84	0.03
JPY	三菱HCキャピタル	3 900.00	26 121.72	0.00
JPY	三菱重工業	76 200.00	856 480.75	0.05
JPY	三菱U F J フィナンシャル・グループ	245 800.00	2 641 991.84	0.17
JPY	三井物産	63 600.00	1 378 933.64	0.09
JPY	三井化学	2 400.00	64 520.74	0.00
JPY	三井不動産	65 700.00	634 956.04	0.04
JPY	商船三井	5 400.00	159 599.28	0.01
JPY	みずほフィナンシャルグループ	53 080.00	1 124 112.34	0.07
JPY	M o n o t a R O	5 000.00	64 951.91	0.00
JPY	M S & A D インシュアランスグループホールディングス	28 800.00	633 621.07	0.04
JPY	村田製作所	36 000.00	740 949.27	0.05
JPY	日本電気	6 300.00	503 031.81	0.03
JPY	ネクソン	5 400.00	108 621.70	0.01
JPY	ニデック	10 900.00	448 418.15	0.03
JPY	任天堂	24 700.00	1 272 526.75	0.08
JPY	日本ビルファンド投資法人	26.00	92 462.04	0.01
JPY	N I P P O N E X P R E S S ホールディングス	4 300.00	197 023.86	0.01
JPY	日本ペイントホールディングス	21 000.00	123 539.45	0.01
JPY	日本プロロジスリート投資法人	119.00	180 605.62	0.01
JPY	日本酸素ホールディングス	1 800.00	54 946.55	0.00
JPY	日本製鉄	14 300.00	288 085.52	0.02
JPY	日本電信電話	662 500.00	652 682.23	0.04
JPY	日本郵船	14 800.00	445 328.71	0.03
JPY	日産化学	3 600.00	107 770.42	0.01
JPY	日産自動車	42 000.00	125 422.60	0.01
JPY	日清食品ホールディングス	4 800.00	131 871.72	0.01
JPY	ニトリホールディングス	1 600.00	175 563.63	0.01
JPY	日東電工	3 400.00	274 401.09	0.02
JPY	野村ホールディングス	58 700.00	338 940.68	0.02
JPY	野村不動産マスターファンド投資法人	134.00	121 561.72	0.01
JPY	野村不動産ホールディングス	3 100.00	80 749.81	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 野村総合研究所	12 720.00	364 851.00	0.02
JPY N T Tデータグループ	12 700.00	184 049.76	0.01
JPY 大林組	16 500.00	201 217.33	0.01
JPY オービック	1 400.00	196 053.42	0.01
JPY オリンパス	30 300.00	484 613.10	0.03
JPY オムロン	5 400.00	184 772.98	0.01
JPY 小野薬品工業	7 900.00	108 567.96	0.01
JPY 日本オラクル	500.00	37 558.48	0.00
JPY オリエンタルランド	29 700.00	781 114.42	0.05
JPY オリックス	24 900.00	560 359.01	0.04
JPY 大阪瓦斯	8 300.00	173 684.78	0.01
JPY 大塚商会	5 000.00	102 295.42	0.01
JPY 大塚ホールディングス	10 900.00	519 717.84	0.03
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	8 200.00	198 486.89	0.01
JPY パナソニック ホールディングス	45 200.00	345 913.91	0.02
JPY 楽天グループ	23 400.00	126 821.50	0.01
JPY リクルートホールディングス	33 200.00	1 765 497.92	0.11
JPY ルネサスエレクトロニクス	35 300.00	558 945.11	0.04
JPY りそなホールディングス	63 100.00	423 217.43	0.03
JPY リコー	16 800.00	145 647.06	0.01
JPY ローム	6 800.00	85 578.06	0.01
JPY S B I ホールディングス	4 800.00	116 246.41	0.01
JPY S C R E E Nホールディングス	1 500.00	118 802.11	0.01
JPY S C S K	2 400.00	43 537.13	0.00
JPY セコム	4 200.00	248 213.95	0.02
JPY セイコーエプソン	4 800.00	77 551.66	0.00
JPY 積水化学工業	7 200.00	100 540.03	0.01
JPY 積水ハウス	12 000.00	278 602.23	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	57 800.00	642 743.82	0.04
JPY S Gホールディングス	6 400.00	59 887.20	0.00
JPY 島津製作所	4 300.00	117 738.92	0.01
JPY シマノ	1 500.00	246 264.47	0.02
JPY 信越化学工業	40 500.00	1 678 578.44	0.11
JPY 塩野義製薬	6 400.00	259 321.19	0.02
JPY 資生堂	10 200.00	295 701.63	0.02
JPY しずおかフィナンシャルグループ	5 000.00	46 602.61	0.00
JPY SMC	1 300.00	592 060.46	0.04
JPY ソフトバンク	65 500.00	790 524.62	0.05
JPY ソフトバンクグループ	23 300.00	1 311 166.22	0.08
JPY SOMPOホールディングス	21 900.00	466 347.34	0.03
JPY ソニーグループ	27 400.00	2 276 983.61	0.14
JPY S U B A R U	17 000.00	311 833.65	0.02
JPY S U M C O	10 500.00	160 808.95	0.01
JPY 住友商事	28 600.00	663 650.66	0.04
JPY 住友電気工業	14 000.00	198 633.07	0.01
JPY 住友金属鉱山	5 500.00	155 731.03	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	26 900.00	1 803 381.31	0.11
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	16 400.00	386 900.86	0.02
JPY 住友不動産	6 700.00	205 881.28	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	3 300.00	109 896.79	0.01
JPY スズキ	39 600.00	427 952.93	0.03
JPY シスメックス	14 400.00	218 680.64	0.01
JPY T & Dホールディングス	12 200.00	213 483.26	0.01
JPY 大成建設	3 900.00	153 903.78	0.01
JPY 武田薬品工業	36 119.00	954 371.95	0.06
JPY T D K	7 500.00	485 296.71	0.03
JPY テルモ	32 400.00	538 498.31	0.03
JPY T I S	4 000.00	79 354.96	0.00
JPY 東宝	1 700.00	56 571.73	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	40 500.00	1 497 984.50	0.10
JPY 東京電力ホールディングス	34 400.00	157 999.40	0.01
JPY 東京エレクトロン	10 800.00	2 057 676.48	0.13
JPY 東京瓦斯	7 100.00	143 994.85	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY	東急	16 700.00	186 834.55	0.01
JPY	TOPPANホールディングス	3 000.00	78 771.46	0.01
JPY	東レ	38 100.00	183 768.94	0.01
JPY	TOTO	2 400.00	60 865.01	0.00
JPY	豊田自動織機	3 900.00	307 328.48	0.02
JPY	トヨタ自動車	238 250.00	4 315 381.81	0.27
JPY	豊田通商	13 800.00	257 076.89	0.02
JPY	トレンドマイクロ	2 500.00	111 308.84	0.01
JPY	ユニ・チャーム	12 500.00	385 258.49	0.02
JPY	西日本旅客鉄道	10 200.00	185 189.41	0.01
JPY	ヤクルト本社	5 600.00	106 144.01	0.01
JPY	ヤマハ発動機	22 200.00	192 939.42	0.01
JPY	ヤマトホールディングス	6 100.00	68 451.02	0.00
JPY	安川電機	5 000.00	161 473.82	0.01
JPY	横河電機	4 300.00	100 915.31	0.01
JPY	ゼンショーホールディングス	4 000.00	150 037.37	0.01
JPY	ZOZO	3 416.00	92 023.35	0.01
日本合計			83 770 105.60	5.33
ルクセンブルグ				
EUR	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	14 430.00	302 164.20	0.02
EUR	EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	2 758.00	151 248.72	0.01
EUR	TENARIS S.A. USD1	14 788.00	216 496.32	0.01
ルクセンブルグ合計			669 909.24	0.04
マカオ				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	48 000.00	83 242.59	0.01
マカオ合計			83 242.59	0.01
オランダ				
EUR	ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	17 637.00	284 220.26	0.02
EUR	ADYEN NV EURO.01	436.00	492 941.60	0.03
USD	AERCAP HOLDINGS EURO.01	4 688.00	407 021.16	0.03
EUR	AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	4 350.00	248 472.00	0.02
EUR	ARGEN X NV EURO.10	1 331.00	627 034.10	0.04
EUR	ASM INTL NV EURO.04	1 026.00	650 073.60	0.04
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	8 959.00	7 619 629.50	0.48
EUR	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	5 901.00	273 629.37	0.02
EUR	BE SEMICONDUCTOR EURO.01	2 066.00	246 163.90	0.02
USD	CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	219 840.17	0.01
EUR	EURONEXT EUR1.60	1 763.00	164 840.50	0.01
EUR	EXOR NV EURO.01	3 427.00	324 194.20	0.02
EUR	FERRARI NV EURO.01(NEW)	2 916.00	1 109 246.40	0.07
EUR	FERROVIAL SE EURO.01	11 065.00	406 528.10	0.03
EUR	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	2 057.00	140 081.70	0.01
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	6 855.00	562 247.10	0.04
EUR	IMCD NV EURO.16	1 230.00	163 590.00	0.01
EUR	ING GROEP N.V. EURO.01	71 026.00	1 189 685.50	0.08
EUR	JDE PEETS N.V. EURO.01	3 901.00	79 112.28	0.00
EUR	KON KPN NV EURO.04	108 440.00	394 287.84	0.02
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	22 820.00	679 579.60	0.04
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	21 386.00	557 746.88	0.04
EUR	NN GROUP N.V. EURO.12	7 102.98	329 152.14	0.02
USD	NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 675.00	1 380 124.76	0.09
EUR	OCI N.V. EURO.02	1 844.00	41 029.00	0.00
EUR	PROSUS N.V. EURO.05	31 870.00	1 023 505.05	0.06
EUR	QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	5 330.00	220 182.30	0.01
EUR	RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	118 559.52	0.01
EUR	STELLANTIS N V COM EURO.01	46 207.00	711 772.63	0.05
EUR	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	17 343.00	381 372.57	0.02
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	5 863.00	909 351.30	0.06
オランダ合計			21 955 215.03	1.40

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	31 310.00	128 548.54	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	10 718.00	190 313.91	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	154 212.93	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	41 612.00	98 669.93	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	2 903.00	242 068.35	0.01
ニュージーランド合計		813 813.66	0.05
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	7 371.00	165 022.07	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	19 316.00	368 126.78	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	518 764.76	0.03
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	4 460.00	69 582.53	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	2 862.00	265 102.53	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	9 670.00	150 539.26	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	156 755.27	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	115 115.05	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	79 188.50	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	166 100.66	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	4 682.00	123 062.42	0.01
ノルウェー合計		2 177 359.83	0.14
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	85 416.00	324 580.80	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	16 605.00	323 050.28	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	10 109.00	163 260.35	0.01
ポルトガル合計		810 891.43	0.05
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	61 832.00	115 340.92	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	46 463.00	1 174 562.15	0.08
SGD GENTING SING LTD NPV	45 800.00	26 896.19	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	55 200.00	168 339.34	0.01
SGD KEPPEL LTD	33 700.00	154 598.16	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	84 401.00	865 925.22	0.06
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	9 800.00	595 009.70	0.04
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	7 300.00	24 057.34	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	157 706.80	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	20 300.00	138 146.09	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23 800.00	72 678.44	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	310 464.79	0.02
SGD UTD O/S BANK SGD1	28 235.00	631 056.76	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	50 091.99	0.00
シンガポール合計		4 484 873.89	0.29
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	7 001.00	288 861.26	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 036.00	356 503.60	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	8 603.00	522 546.22	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	357 274.00	1 591 655.67	0.10
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	124 953.00	1 212 543.91	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	112 795.00	220 175.84	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	86 906.00	468 075.72	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	8 620.00	277 391.60	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	11 924.00	170 990.16	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	6 076.00	108 760.40	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	5 513.00	51 259.87	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	142 635.00	1 737 294.30	0.11
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	21 516.00	965 207.76	0.06
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	11 050.00	180 888.50	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	30 104.00	396 620.20	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	94 863.00	396 432.48	0.03
スペイン合計		8 945 207.49	0.57

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 671.00	312 858.66	0.02
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	22 431.00	630 330.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	64 527.00	1 060 472.54	0.07
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	33 239.00	480 205.84	0.03
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 809.00	55 833.51	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	6 920.00	194 875.54	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	16 244.00	280 128.98	0.02
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	8 363.00	129 726.39	0.01
SEK EQT AB NPV	9 765.00	292 086.58	0.02
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	55 067.00	347 851.11	0.02
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	19 477.00	506 006.69	0.03
SEK EVOLUTION AB NPV	4 141.00	370 448.97	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 372.00	104 472.47	0.01
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	4 934.00	88 873.57	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	14 378.00	206 108.16	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	48 346.00	454 383.03	0.03
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 332.00	120 897.07	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	7 879.00	49 159.19	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	3 132.00	98 004.00	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	427.00	13 512.29	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	2 466.00	66 851.42	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	43 686.00	1 144 366.43	0.07
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 111.00	111 410.70	0.01
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 005.00	137 062.81	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV	1 096.00	51 126.13	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	37 079.00	150 298.04	0.01
SEK SAAB AB NPV B	10 120.00	215 619.64	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	4 039.00	92 081.07	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	27 094.00	512 092.88	0.03
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	11 834.00	117 447.01	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	37 222.00	529 564.31	0.03
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	7 409.00	133 582.23	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	8 138.00	139 603.62	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	13 958.00	175 234.51	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	39 506.00	368 574.58	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	16 679.00	327 898.87	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	5 509.00	132 909.35	0.01
SEK TELE2 AB SHS	20 059.00	190 601.33	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72 733.00	195 229.61	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER ' B ' NPV	6 267.00	214 960.93	0.01
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	1 926.00	46 200.69	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	36 575.00	861 904.26	0.06
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV	8 092.00	21 162.32	0.00
スウェーデン合計		11 732 017.44	0.75
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	36 152.00	1 851 401.85	0.12
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 005.00	94 517.64	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	11 386.00	996 688.94	0.06
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	1 300.00	107 887.67	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 264.00	209 003.81	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	107.00	158 952.29	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	747.00	124 536.79	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	1 242.00	121 785.35	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	3 517.00	342 014.52	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	9 263.00	2 359 706.66	0.15
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	4 368.00	59 935.59	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 667.00	157 327.97	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	3 451.00	407 390.55	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	116.00	89 327.40	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 711.00	745 549.16	0.05

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF	GEBERIT CHF0.10(REGD)	940.00	553 034.91	0.04
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	199.00	899 817.67	0.06
GBP	GLENCORE PLC ORD USD0.01	231 313.00	1 180 093.06	0.07
CHF	HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	434.00	59 779.20	0.00
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	11 999.00	1 035 988.00	0.07
CHF	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	3 347.00	168 840.13	0.01
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 182.00	338 150.90	0.02
CHF	LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	2.00	228 027.06	0.01
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	21.00	242 735.44	0.02
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	3 429.00	285 042.46	0.02
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 677.00	1 034 173.90	0.07
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	60 221.00	5 635 690.85	0.36
CHF	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	43 201.00	4 471 046.46	0.28
CHF	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	483.00	600 632.41	0.04
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	12 059.00	1 696 456.24	0.11
CHF	ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	559.00	181 810.85	0.01
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	15 298.00	4 590 113.77	0.29
CHF	SANDOZ GROUP AG CHF0.05	9 240.00	370 271.85	0.02
CHF	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	320.00	77 436.81	0.00
CHF	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	956.00	235 858.93	0.01
CHF	SGS SA CHF0.04	4 296.00	433 425.27	0.03
CHF	SIG GROUP AG CHF0.01	9 371.00	181 513.48	0.01
CHF	SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 621.00	1 014 240.43	0.06
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 136.00	321 174.65	0.02
EUR	STMICROELECTRONICS EUR1.04	15 177.00	464 416.20	0.03
CHF	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	3 436.00	409 245.79	0.03
CHF	SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 233.00	46 082.88	0.00
CHF	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	562.00	106 704.17	0.01
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	676.00	478 194.16	0.03
CHF	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	2 464.00	227 770.06	0.01
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	7 176.00	817 031.04	0.05
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	448.00	253 038.65	0.02
USD	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	6 696.00	954 989.08	0.06
CHF	TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 500.00	95 903.65	0.01
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	79 439.00	2 223 414.75	0.14
CHF	VAT GROUP AG CHF0.10	643.00	297 225.61	0.02
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 393.00	1 721 223.85	0.11
スイス合計			41 756 620.81	2.66
イギリス				
GBP	3I GROUP ORD GBPO.738636	22 707.00	843 094.61	0.05
GBP	ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	3 838.00	125 463.88	0.01
AUD	AMCOR PLC CDI 1:1	22 865.00	223 390.06	0.01
USD	AMCOR PLC ORD USD0.01	17 243.00	167 792.99	0.01
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945	28 312.00	789 747.42	0.05
GBP	ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	7 304.00	175 130.56	0.01
GBP	ASHTREAD GROUP ORD GBPO.10	9 183.00	610 629.10	0.04
GBP	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	7 686.00	226 439.38	0.01
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	34 518.00	5 067 513.41	0.32
GBP	AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	17 248.00	166 980.51	0.01
GBP	AVIVA ORD GBPO.33	57 213.00	339 694.27	0.02
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	66 199.00	1 019 157.28	0.06
GBP	BARCLAYS ORD GBPO.25	327 717.00	909 480.28	0.06
GBP	BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	21 146.00	132 177.92	0.01
GBP	BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	1 973.00	118 970.86	0.01
GBP	BP ORD USD0.25	379 080.00	2 064 673.64	0.13
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	46 152.00	1 503 774.38	0.10
GBP	BT GROUP ORD GBPO.05	181 072.00	302 731.74	0.02
GBP	BUNZL ORD GBPO.32142857	7 109.00	274 921.94	0.02
GBP	BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	11 392.00	104 797.64	0.01
GBP	CENTRICA ORD GBPO.061728395	119 531.00	188 065.91	0.01
EUR	COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 181.00	80 426.10	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	5 155.00	351 431.80	0.02
GBP	COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	44 051.00	1 252 830.71	0.08
GBP	CRODA INTL ORD GBP0.10609756	3 420.00	164 086.26	0.01
GBP	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	47 160.00	1 354 127.23	0.09
GBP	GSK PLC ORD GBP0.3125	89 349.00	1 603 582.45	0.10
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	184 901.00	767 291.69	0.05
GBP	HALMA ORD GBP0.10	6 725.00	212 495.70	0.01
GBP	HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	5 425.00	71 156.05	0.00
GBP	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	5 365.00	121 251.32	0.01
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	421 646.00	3 523 468.96	0.22
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	18 125.00	461 267.23	0.03
GBP	INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	31 258.00	322 500.74	0.02
GBP	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	3 613.00	336 227.96	0.02
GBP	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	4 760.00	285 330.46	0.02
GBP	JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	44 275.00	69 161.48	0.00
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	40 413.00	132 541.47	0.01
GBP	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	14 472.00	109 167.64	0.01
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	142 498.00	391 908.44	0.03
GBP	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1 413 515.00	999 656.35	0.06
GBP	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	11 567.00	1 300 231.01	0.08
GBP	M&G PLC ORD GBP0.05	51 113.00	128 804.54	0.01
GBP	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	24 579.00	171 783.64	0.01
GBP	MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	10 428.00	188 207.64	0.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	101 386.00	1 186 601.00	0.08
GBP	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	133 768.00	584 477.58	0.04
GBP	NEXT ORD GBP0.10	3 224.00	347 251.09	0.02
GBP	PEARSON ORD GBP0.25	14 500.00	181 753.06	0.01
GBP	PERSIMMON ORD GBP0.10	7 025.00	132 459.58	0.01
GBP	PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	17 250.00	112 002.12	0.01
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	64 824.00	538 005.92	0.03
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	15 835.00	785 301.29	0.05
GBP	RELX PLC GBP0.1444	26 206.00	1 142 540.15	0.07
EUR	RELX PLC GBP0.1444	16 333.00	711 138.82	0.05
GBP	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	73 021.00	411 449.76	0.03
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	25 713.00	1 533 998.87	0.10
GBP	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	191 517.00	1 022 076.58	0.07
GBP	SAGE GROUP GBP0.01051948	21 564.00	277 977.06	0.02
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	23 890.00	78 096.20	0.00
GBP	SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	15 341.00	71 527.82	0.00
GBP	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	5 578.00	170 227.76	0.01
GBP	SHELL PLC ORD EURO.07	141 081.00	4 755 943.38	0.30
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	19 680.00	262 334.05	0.02
GBP	SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7 413.00	157 153.94	0.01
GBP	SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	1 391.00	149 590.89	0.01
GBP	SSE PLC ORD GBP0.50	19 869.00	443 505.65	0.03
GBP	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	49 845.00	453 920.71	0.03
GBP	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	84 692.00	160 193.27	0.01
GBP	TESCO ORD GBP0.0633333	179 092.00	704 921.10	0.05
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	34 648.00	1 964 229.80	0.12
EUR	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	21 784.00	1 233 845.76	0.08
GBP	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	9 841.00	120 667.23	0.01
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	567 359.00	487 849.87	0.03
GBP	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 645.00	125 904.23	0.01
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	2 643.00	689 461.27	0.04
GBP	WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	20 600.00	175 199.64	0.01
GBP	WPP PLC ORD GBP0.10	23 966.00	213 527.56	0.01
イギリス合計			51 138 697.66	3.25
アメリカ合衆国				
USD	3M CO COM	12 316.00	1 451 719.62	0.09
USD	ABBOTT LABS COM	39 337.00	3 851 179.91	0.24
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	39 709.00	6 800 546.97	0.43

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る		純資産 比率 (%)
			未実現（損）益 (注1)		
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	10 405.00	5 304	424.96	0.34
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	37 113.00	4 955	259.44	0.32
USD	AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	2 620.00	219	386.56	0.01
USD	AES CORP COM	22 569.00	371	040.12	0.02
USD	AFLAC INC COM USD0.10	13 749.00	1 211	883.95	0.08
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6 786.00	886	739.12	0.06
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	4 963.00	1 210	135.43	0.08
USD	AIRBNB INC USD0.0001 A	10 467.00	1 349	944.11	0.09
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3 681.00	334	320.93	0.02
USD	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	2 521.00	218	225.74	0.01
USD	ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	12 600.00	230	901.03	0.01
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	3 322.00	360	075.21	0.02
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 731.00	370	930.86	0.02
USD	ALLIANT ENERGY CORP COM	5 887.00	302	809.74	0.02
USD	ALLSTATE CORP COM	6 062.00	958	626.23	0.06
USD	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	8 432.00	350	729.43	0.02
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	2 544.00	558	264.71	0.04
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	116 320.00	18 612	704.93	1.18
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	132 024.00	20 929	116.50	1.33
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	36 786.00	1 666	095.42	0.11
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	212 744.00	36 760	810.57	2.34
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	12 164.00	1 102	977.25	0.07
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	12 550.00	2 934	712.13	0.19
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 795.00	217	237.96	0.01
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	15 165.00	1 110	362.21	0.07
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	11 111.00	2 263	066.63	0.14
USD	AMEREN CORP COM	6 957.00	509	639.95	0.03
USD	AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	7 836.00	261	344.83	0.02
USD	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 012.00	527	814.73	0.03
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	2 521.00	1 001	946.65	0.06
USD	AMETEK INC COM USD0.01	5 246.00	841	027.71	0.05
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	12 445.00	3 823	666.16	0.24
USD	AMPHENOL CORP NEW CL A	25 924.00	1 539	484.56	0.10
USD	ANALOG DEVICES INC COM	10 826.00	2 314	869.12	0.15
USD	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	9 303.00	171	169.70	0.01
USD	ANSYS INC COM	2 073.00	600	827.09	0.04
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	4 392.00	1 333	348.05	0.08
USD	APA CORPORATION COM USD0.625	7 611.00	219	376.30	0.01
USD	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	8 248.00	955	139.89	0.06
USD	APPLE INC COM NPV	332 821.00	68 305	043.60	4.35
USD	APPLIED MATLS INC COM	19 444.00	3 812	971.81	0.24
USD	APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	4 904.00	349	411.70	0.02
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	12 062.00	691	215.80	0.04
USD	ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	3 440.00	487	023.38	0.03
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	6 173.00	1 976	945.89	0.13
USD	ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	224.00	38	906.57	0.00
USD	ASSURANT INC COM	1 304.00	210	729.58	0.01
USD	AT&T INC COM USD1	159 894.00	2 844	431.66	0.18
USD	ATLASSIAN CORP COM USD0.1 CL A	3 707.00	604	884.01	0.04
USD	ATMOS ENERGY CORP COM	3 186.00	376	513.89	0.02
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	9 422.00	2 286	670.03	0.15
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	4 787.00	1 094	980.35	0.07
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	409.00	1 184	436.94	0.08
USD	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	2 793.00	528	917.44	0.03
USD	AVANTOR INC COM USD0.01	17 282.00	427	218.83	0.03
USD	AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	377	914.59	0.02
USD	AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	1 701.00	471	598.75	0.03
USD	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	22 770.00	814	762.41	0.05
USD	BALL CORP COM NPV	7 200.00	424	707.51	0.03
USD	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	5 735.00	194	770.58	0.01
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	9 023.00	298	682.06	0.02
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	6 449.00	1 436	647.20	0.09

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
銘柄	数量／ 額面			
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	6 746.00	303	853.65	0.02
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	5 974.00	304	358.76	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USD0.0033	29 408.00	11 917	020.61	0.76
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 433.00	274	487.72	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	413.00	129	140.26	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	3 052.00	230	119.84	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 796.00	747	904.26	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	4 571.00	356	226.25	0.02
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	157 980.00	5 885	014.14	0.37
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	17 950.00	1 079	388.69	0.07
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	3 239.00	2 623	587.01	0.17
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	16 391.00	2 153	202.71	0.14
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	12 796.00	731	740.58	0.05
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	1 557.00	89	025.33	0.01
USD BOEING CO COM USD5	13 159.00	2 317	812.96	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	784.00	2 691	588.43	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS ' A '	3 664.00	485	248.90	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	33 986.00	2 320	382.29	0.15
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	46 156.00	2 028	628.93	0.13
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	100 263.00	14 887	957.53	0.95
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	2 413.00	477	203.59	0.03
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	2 850.00	73	992.20	0.00
USD BROWN & BROWN INC COM	5 524.00	507	579.08	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	297	477.57	0.02
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	2 546.00	393	793.57	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	349	787.71	0.02
USD BXP INC USD0.01	2 930.00	193	085.95	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 836.00	1 443	548.43	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	4 603.00	169	937.94	0.01
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	1 750.00	179	107.75	0.01
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	3 440.00	148	968.12	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	8 483.00	1 186	883.10	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 658.00	527	212.03	0.03
USD CARLISLE COS INC COM	1 174.00	454	128.93	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	5 268.00	242	149.82	0.02
USD CARMAX INC COM USD0.50	2 998.00	233	944.29	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	27 216.00	419	017.24	0.03
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	20 033.00	1 260	925.64	0.08
USD CATALENT INC COM USD0.01	3 951.00	216	664.21	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	11 380.00	3 640	842.81	0.23
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	2 105.00	356	980.45	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS ' A ' USD0.01	7 124.00	742	025.73	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	2 823.00	569	008.90	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES ' A ' USD0.0001	2 777.00	362	234.13	0.02
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	3 065.00	132	643.89	0.01
USD CENCORA INC RG	4 053.00	890	978.32	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	13 344.00	948	544.94	0.06
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	14 027.00	359	716.52	0.02
USD CF INDS HLDGS INC COM	3 075.00	217	077.21	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	2 999.00	246	798.77	0.02
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	916.00	206	631.18	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ' A '	2 170.00	761	475.28	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	4 783.00	807	288.72	0.05
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	1 928.00	135	998.74	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	39 473.00	5 853	647.82	0.37
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	30 550.00	1 533	569.91	0.10
USD CHORD ENERGY CORP	1 271.00	201	626.34	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	5 543.00	502	051.04	0.03
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	6 395.00	2 060	571.71	0.13
USD CINCINNATI FINL CORP COM	4 746.00	572	888.38	0.04
USD CINTAS CORP COM	1 910.00	1 348	420.11	0.09
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	90 621.00	4 057	469.23	0.26

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	43 370.00	2 600 356.34	0.17
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	7 704.00	303 788.63	0.02
USD	CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	12 918.00	183 246.74	0.01
USD	CLOROX CO DEL COM	3 048.00	371 613.20	0.02
USD	CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	7 673.00	549 540.25	0.02
USD	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	8 529.00	1 526 802.13	0.10
USD	CMS ENERGY CORP COM	6 579.00	393 973.94	0.03
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	93 067.00	5 740 034.73	0.37
USD	COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	11 005.00	769 668.61	0.05
USD	COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	4 471.00	927 006.34	0.06
USD	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	17 219.00	1 578 368.55	0.10
USD	COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	85 833.00	3 273 567.98	0.21
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	11 509.00	322 477.48	0.02
USD	CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	4 900.00	113 296.36	0.01
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	26 984.00	2 772 960.72	0.18
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	7 593.00	684 289.22	0.04
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	3 441.00	779 591.13	0.05
USD	CONSTELLATION ENE. COM NPV	6 813.00	1 194 998.06	0.08
USD	COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	4 044.00	348 790.80	0.02
USD	COPART INC COM	19 816.00	958 295.24	0.06
USD	COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	5 800.00	158 386.47	0.01
USD	CORNING INC COM USD0.50	20 346.00	752 281.18	0.05
USD	CORPAY INC COM USD0.001	1 748.00	471 399.46	0.03
USD	CORTEVA INC COM USD0.01	15 108.00	783 253.67	0.05
USD	COSTAR GROUP INC COM	8 616.00	621 218.30	0.04
USD	COSTCO WHSL CORP NEW COM	9 863.00	7 492 270.58	0.48
USD	COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	18 522.00	441 611.31	0.03
USD	CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	5 200.00	1 114 677.02	0.07
USD	CROWN CASTLE INC COM USD0.01	9 706.00	987 373.14	0.06
USD	CROWN HOLDINGS INC COM USD5	2 654.00	217 549.03	0.01
USD	CSX CORP COM USD1	43 857.00	1 422 586.36	0.09
USD	CUMMINS INC COM	3 032.00	817 611.68	0.05
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	27 223.00	1 517 755.84	0.10
USD	D R HORTON INC COM	7 351.00	1 222 313.49	0.08
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	15 417.00	3 947 641.03	0.25
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 239.00	302 692.28	0.02
USD	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	6 525.00	702 126.42	0.04
USD	DAVITA INC COM USD0.001	1 000.00	126 254.51	0.01
USD	DAYFORCE INC RG	3 000.00	164 347.10	0.01
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM	545.00	464 682.89	0.03
USD	DEERE & CO COM USD1	5 701.00	1 959 761.56	0.12
USD	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	6 610.00	694 413.46	0.04
USD	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 978.00	118 393.46	0.01
USD	DEVON ENERGY CORP NEW COM	14 781.00	642 408.68	0.04
USD	DEXCOM INC COM	8 599.00	538 937.42	0.03
USD	DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	3 800.00	710 450.05	0.05
USD	DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	1 521.00	304 101.61	0.02
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	6 284.00	868 122.32	0.06
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	5 019.00	667 854.92	0.04
USD	DOCUSIGN INC COM USD0.0001	5 047.00	258 763.11	0.02
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	5 342.00	594 328.97	0.04
USD	DOLLAR TREE INC	4 943.00	476 621.96	0.03
USD	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	18 453.00	911 650.85	0.06
USD	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	878.00	347 840.86	0.02
USD	DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	5 286.00	540 861.21	0.03
USD	DOVER CORP COM	3 710.00	631 738.84	0.04
USD	DOW INC COM USD0.01	13 689.00	689 067.40	0.04
USD	DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	7 941.00	271 157.89	0.02
USD	DTE ENERGY CO COM	3 919.00	436 518.87	0.03
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	16 855.00	1 702 010.77	0.11
USD	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	10 119.00	782 700.58	0.05
USD	DYNATRACE INC COM USD0.001	5 640.00	228 914.89	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	EASTMAN CHEM CO COM	2 568.00	245 218.96	0.02
USD	EBAY INC COM USD0.001	12 633.00	649 220.16	0.04
USD	ECOLAB INC COM	5 641.00	1 202 589.68	0.08
USD	EDISON INTL COM	9 214.00	681 279.12	0.04
USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	14 803.00	862 516.54	0.05
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	5 932.00	827 443.01	0.05
USD	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	4 994.00	2 455 371.80	0.16
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	18 110.00	13 460 243.69	0.86
USD	EMCOR GROUP INC COM	944.00	327 525.52	0.02
USD	EMERSON ELEC CO COM	12 465.00	1 349 021.49	0.09
USD	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	3 100.00	329 767.12	0.02
USD	ENTEGRIS INC COM	2 726.00	297 993.29	0.02
USD	ENTERGY CORP NEW COM	4 426.00	474 339.91	0.03
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	12 652.00	1 482 555.77	0.09
USD	EPAM SYS INC COM USD0.001	1 153.00	229 225.48	0.01
USD	EQT CORPORATION	12 757.00	406 842.32	0.03
USD	EQUIFAX INC COM	2 380.00	614 453.93	0.04
USD	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	2 107.00	1 538 707.77	0.10
USD	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	7 509.00	302 622.21	0.02
USD	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	3 926.00	249 180.00	0.02
USD	ERIE INDTY CO CL A	325.00	132 495.84	0.01
USD	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	6 181.00	232 194.48	0.01
USD	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	371 198.11	0.02
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	6 215.00	572 106.23	0.04
USD	ETSY INC USD0.001	2 600.00	156 514.19	0.01
USD	EVERGY INC COM NPV	4 542.00	243 448.85	0.02
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	7 163.00	429 674.09	0.03
USD	EXACT SCIENCES CORP COM	4 592.00	193 847.67	0.01
USD	EXELON CORP COM NPV	22 302.00	766 689.22	0.05
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	2 375.00	280 210.93	0.02
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	3 552.00	409 722.43	0.03
USD	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	4 947.00	729 729.36	0.05
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	101 105.00	11 080 345.58	0.70
USD	F5 INC COM STK NPV	1 310.00	246 528.42	0.02
USD	FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	322 577.44	0.02
USD	FAIR ISAAC CORP COM	546.00	807 319.10	0.05
USD	FASTENAL COM USD0.01	13 408.00	876 643.56	0.06
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	5 765.00	1 610 268.23	0.10
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	5 933.00	303 805.13	0.02
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	13 902.00	987 053.56	0.06
USD	FIFTH THIRD BANCORP COM	14 898.00	582 923.32	0.04
USD	FIRST CITZNS BANCSHARES INC N C CL A	252.00	486 182.31	0.03
USD	FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	2 416.00	482 239.94	0.03
USD	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	15 239.00	590 210.23	0.04
USD	FISERV INC COM USD0.01	13 711.00	2 072 551.77	0.13
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	94 322.00	943 132.83	0.06
USD	FORTINET INC COM USD0.001	13 846.00	742 650.25	0.05
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	7 486.00	497 060.44	0.03
USD	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	2 740.00	204 620.09	0.01
USD	FOX CORP COM USD0.01 CL A	7 225.00	253 986.69	0.02
USD	FOX CORP COM USD0.01 CL B	3 223.00	105 527.11	0.01
USD	FRANKLIN RES INC COM	9 271.00	195 941.01	0.01
USD	FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	33 143.00	1 390 835.99	0.09
USD	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	4 604.00	1 206 162.06	0.08
USD	GAMING & LEISURE P COM USD0.01	9 295.00	431 206.91	0.03
USD	GARTNER INC COM	1 548.00	716 978.21	0.05
USD	GE AEROSPACE COM USD0.01	24 587.00	3 867 209.50	0.25
USD	GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	9 543.00	746 348.85	0.05
USD	GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	5 847.00	963 098.86	0.06
USD	GEN DIGITAL INC COM USD0.01	14 636.00	351 529.10	0.02
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	5 132.00	1 416 671.03	0.09
USD	GENERAL MLS INC COM	13 316.00	826 204.82	0.05

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	26 679.00	1 092 702.41	0.07
USD	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	3 556.00	483 433.29	0.03
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	28 602.00	2 010 413.20	0.13
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	5 728.00	538 022.29	0.03
USD	GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	454 858.89	0.03
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	7 243.00	3 407 175.21	0.22
USD	GRACO INC COM	5 109.00	401 552.95	0.03
USD	GRAINGER W W INC COM	1 019.00	919 849.73	0.06
USD	HALLIBURTON COM STK USD2.50	21 913.00	702 285.22	0.04
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	6 547.00	671 096.24	0.04
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 218.00	1 415 160.24	0.09
USD	HEALTHPEAK PTYS I COM USD1	23 565.00	475 176.32	0.03
USD	HEICO CORP NEW CL A	1 554.00	273 016.30	0.02
USD	HEICO CORP NEW COM	1 178.00	262 728.51	0.02
USD	HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	237 545.99	0.02
USD	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	3 390.00	618 664.82	0.04
USD	HESS CORPORATION COM USD1	6 681.00	947 231.33	0.06
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	29 535.00	543 426.53	0.03
USD	HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	3 883.00	184 694.58	0.01
USD	HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	5 982.00	1 186 725.76	0.08
USD	HOLOGIC INC COM USD0.01	6 310.00	475 888.64	0.03
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	22 267.00	7 575 842.08	0.48
USD	HONEYWELL INTL INC COM USD1	14 737.00	2 788 467.56	0.18
USD	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	7 641.00	226 737.37	0.01
USD	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	10 964.00	177 413.95	0.01
USD	HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	7 727.00	683 369.28	0.04
USD	HP INC COM USD0.01	22 572.00	752 817.19	0.05
USD	HUBBELL INC COM USD0.001	1 139.00	416 454.44	0.03
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	1 149.00	527 758.50	0.03
USD	HUMANA INC COM USD0.166	2 728.00	911 627.47	0.06
USD	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	2 784.00	445 476.02	0.03
USD	HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	38 611.00	533 439.10	0.03
USD	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	938.00	242 695.91	0.02
USD	HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS ‘ A ’	913.00	124 306.71	0.01
USD	IDEX CORP COM	1 417.00	273 002.64	0.02
USD	IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	2 053.00	903 312.41	0.06
USD	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	6 213.00	1 419 786.19	0.09
USD	ILLUMINA INC COM USD0.01	4 685.00	530 802.14	0.03
USD	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	4 996.00	300 424.84	0.02
USD	INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	9 495.00	880 970.34	0.06
USD	INSULET CORP COM STK USD0.001	1 625.00	291 857.27	0.02
USD	INTEL CORP COM USD0.001	96 102.00	2 730 039.26	0.17
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	12 719.00	1 781 435.76	0.11
USD	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	5 989.00	550 582.87	0.03
USD	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	7 473.00	222 166.54	0.01
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	20 961.00	3 721 880.18	0.24
USD	INTL PAPER CO COM USD1.00	10 318.00	443 194.38	0.03
USD	INTUIT INC COM USD0.01	6 370.00	3 810 756.40	0.24
USD	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	8 217.00	3 376 176.30	0.21
USD	INVITATION HOMES I COM USD0.01	14 846.00	483 890.97	0.03
USD	IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	3 799.00	864 455.94	0.05
USD	IRON MTN INC NEW COM NPV	7 470.00	707 996.67	0.04
USD	JABIL INC COM USD0.001	3 017.00	314 134.91	0.02
USD	JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	3 264.00	441 443.86	0.03
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	54 569.00	7 960 185.43	0.51
USD	JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	16 430.00	1 086 223.27	0.07
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	64 761.00	12 735 551.98	0.81
USD	JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	7 443.00	259 242.83	0.02
USD	KELLANOVA COM USD0.25	6 274.00	337 152.85	0.02
USD	KENVUE INC COM USD0.01	44 186.00	755 012.61	0.05
USD	KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	21 733.00	688 482.80	0.04
USD	KEYCORP NEW COM	15 738.00	234 593.79	0.01

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’	3 819.00	492 577.24	0.03
USD	KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	7 852.00	979 958.04	0.06
USD	KIMCO REALTY COM USD0.01	15 635.00	313 971.49	0.02
USD	KINDER MORGAN INC USD0.01	44 356.00	866 132.78	0.06
USD	KKR & CO INC COM NPV CLASS A	14 394.00	1 642 121.15	0.10
USD	KLA CORPORATION COM USD0.001	2 950.00	2 243 837.45	0.14
USD	KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	3 069.00	154 371.75	0.01
USD	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	21 193.00	689 590.18	0.04
USD	KROGER CO COM USD1	18 496.00	931 551.61	0.06
USD	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	3 846.00	806 412.48	0.05
USD	LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	1 982.00	394 605.01	0.03
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 937.00	2 500 399.11	0.16
USD	LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	3 597.00	199 512.00	0.01
USD	LAS VEGAS SANDS CORP COM	8 925.00	327 192.27	0.02
USD	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	3 703.00	181 368.64	0.01
USD	LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 788.00	372 042.51	0.02
USD	LENNAR CORP COM CL ‘A’ USD0.10	5 611.00	917 432.98	0.06
USD	LENNOX INTL INC COM	500.00	269 614.64	0.02
USD	LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	4 876.00	364 404.51	0.02
USD	LINDE PLC COM EURO.001	10 733.00	4 498 119.86	0.29
USD	LIVE NATION INC COM	4 729.00	420 370.12	0.03
USD	LKQ CORP COM	5 924.00	227 193.42	0.01
USD	LOCKHEED MARTIN CORP COM	4 817.00	2 412 372.83	0.15
USD	LOEWS CORP COM	3 795.00	280 390.21	0.02
USD	LOWE ‘S’ COS INC COM USD0.50	12 574.00	2 852 825.75	0.18
USD	LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	1 617.00	331 021.01	0.02
USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	2 370.00	566 513.45	0.04
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	6 439.00	591 833.42	0.04
USD	M & T BANK CORP COM USD0.50	4 303.00	684 638.67	0.04
USD	MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	826.00	194 939.36	0.01
USD	MARATHON OIL CORP COM USD1	11 519.00	298 593.43	0.02
USD	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	8 258.00	1 350 920.58	0.09
USD	MARKEL GROUP INC COM NPV	265.00	401 344.84	0.03
USD	MARKETAXESS HLDGS INC COM	708.00	146 251.95	0.01
USD	MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS ‘A’	5 446.00	1 143 956.94	0.07
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 686.00	2 197 932.74	0.14
USD	MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	1 455.00	797 822.98	0.05
USD	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	20 101.00	1 244 214.93	0.08
USD	MASCO CORP COM	6 085.00	437 775.85	0.03
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS ‘A’	18 668.00	7 999 758.14	0.51
USD	MATCH GRP INC NEW COM NPV	5 676.00	200 057.89	0.01
USD	MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	5 285.00	376 118.52	0.02
USD	MCDONALD ‘S’ CORP COM USD0.01	16 374.00	4 015 950.10	0.26
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	3 079.00	1 755 664.52	0.11
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	57 222.00	5 982 372.11	0.38
USD	META PLATFORMS INC	49 736.00	21 824 364.55	1.39
USD	METLIFE INC COM USD0.01	15 997.00	1 136 095.97	0.07
USD	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	480.00	674 701.41	0.04
USD	MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	5 442.00	216 100.86	0.01
USD	MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	11 614.00	952 861.03	0.06
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	24 463.00	2 482 697.22	0.16
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	160 172.00	61 923 996.12	3.94
USD	MICROSTRATEGY COM CL ‘A’ USD0.001	333.00	496 819.63	0.03
USD	MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	2 325.00	300 309.81	0.02
USD	MODERNA INC COM USD0.0001	8 194.00	902 771.17	0.06
USD	MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 141.00	359 845.74	0.02
USD	MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	3 781.00	184 664.86	0.01
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	31 212.00	1 971 481.56	0.13
USD	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	2 158.00	503 274.08	0.03
USD	MONOLITHIC PWR SYS INC COM	1 077.00	859 022.21	0.05
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	16 600.00	789 270.86	0.05
USD	MOODYS CORP COM USD0.01	3 708.00	1 564 206.49	0.10

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	28 602.00	2 728 040.31	0.17
USD	MOSAIC CO COM USD0.01	7 994.00	219 925.50	0.01
USD	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	3 707.00	1 366 598.69	0.09
USD	MSCI INC COM STK USS0.01	1 671.00	835 052.18	0.05
USD	NASDAQ INC COM STK USD0.01	8 038.00	502 737.12	0.03
USD	NETAPP INC COM USD0.001	4 741.00	556 336.92	0.04
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	9 946.00	5 775 408.10	0.37
USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 728.00	226 072.41	0.01
AUD	NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	8 049.00	357 734.20	0.02
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	13 602.00	616 810.04	0.04
CAD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 664.00	256 740.32	0.02
USD	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	7 625.00	194 342.02	0.01
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	48 418.00	3 418 030.70	0.22
USD	NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	29 603.00	2 047 944.35	0.13
USD	NISOURCE INC COM NPV	8 882.00	256 503.56	0.02
USD	NORDSON CORP COM	1 046.00	241 978.73	0.02
USD	NORFOLK STHN CORP COM USD1	5 004.00	1 154 050.68	0.07
USD	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	4 214.00	345 227.89	0.02
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	3 545.00	1 586 650.40	0.10
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	3 938.00	273 560.17	0.02
USD	NUCOR CORP COM	6 050.00	910 994.36	0.06
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	566 588.00	61 271 719.58	3.90
USD	NVR INC COM STK USD0.01	67.00	532 946.27	0.03
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	14 599.00	820 544.48	0.05
USD	OKTA INC COM USD0.0001 CL A	3 489.00	302 889.44	0.02
USD	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	4 350.00	844 915.44	0.05
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	4 711.00	426 824.18	0.03
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	9 504.00	687 263.65	0.04
USD	ONEOK INC	12 741.00	981 154.73	0.06
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	36 661.00	4 724 495.38	0.30
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	1 406.00	1 463 482.16	0.09
USD	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	9 919.00	866 228.17	0.05
USD	OVINTIV INC COM USD0.01	5 836.00	250 460.99	0.02
USD	OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 800.00	310 030.50	0.02
USD	PACCAR INC COM STK USD1	12 490.00	1 138 770.35	0.07
USD	PACKAGING CORP AMER COM	1 986.00	366 825.45	0.02
USD	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	43 218.00	1 073 959.91	0.07
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	7 025.00	2 108 149.20	0.13
USD	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	13 472.00	142 177.47	0.01
USD	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 829.00	1 467 074.80	0.09
USD	PAYCHEX INC COM	7 495.00	886 710.93	0.06
USD	PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	1 040.00	160 300.90	0.01
USD	PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	844.00	117 049.33	0.01
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	23 709.00	1 441 251.29	0.09
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	31 348.00	5 002 180.17	0.32
USD	PFIZER INC COM USD0.05	126 655.00	3 574 571.39	0.23
USD	PG&E CORP COM	40 638.00	685 374.27	0.04
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	34 986.00	3 723 304.46	0.24
USD	PHILLIPS 66 COM USD0.01	9 975.00	1 341 061.82	0.09
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	15 090.00	445 546.16	0.03
USD	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	8 289.00	1 387 245.08	0.09
USD	POOL CORPORATION COM USD0.001	717.00	247 839.09	0.02
USD	PPG INDS INC COM	5 325.00	624 866.93	0.04
USD	PPL CORP COM USD0.01	17 365.00	476 931.71	0.03
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	3 837.00	289 024.92	0.02
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	52 799.00	7 843 976.75	0.50
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	13 975.00	2 765 296.18	0.18
USD	PROLOGIS INC COM USD0.01	21 752.00	2 533 813.51	0.16
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	7 457.00	863 608.95	0.04
USD	PTC INC COM USD0.01	2 741.00	450 500.74	0.03
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 466.00	947 840.98	0.06
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	12 410.00	914 837.54	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	5 996.00	731 422.23	0.05
USD	PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	8 066.00	446 719.69	0.03
USD	QORVO INC COM USD 0.0001	2 017.00	223 303.39	0.01
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	24 740.00	4 137 051.10	0.26
USD	QUANTA SVCS INC COM	3 796.00	930 951.37	0.06
USD	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	315 345.53	0.02
USD	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	4 265.00	457 203.59	0.03
USD	REALTY INCOME CORP	18 851.00	1 000 474.01	0.06
USD	REGENCY CENTERS COM USD0.01	5 241.00	326 151.87	0.02
USD	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	2 450.00	2 443 411.42	0.16
USD	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	17 849.00	368 988.20	0.02
USD	RELIANCE INC RG	846.00	238 109.01	0.02
USD	REPLIGEN CORP COM	963.00	148 930.82	0.01
USD	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	5 570.00	1 000 242.49	0.06
USD	RESMED INC COM USD0.004	3 349.00	659 989.14	0.04
USD	REVVITY INC COM USD1.00	2 984.00	346 382.26	0.02
USD	RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	15 464.00	234 510.90	0.01
USD	ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	12 000.00	228 112.00	0.01
USD	ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	9 464.00	363 132.13	0.02
USD	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 360.00	607 720.17	0.04
USD	ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	2 596.00	139 648.05	0.01
USD	ROLLINS INC COM	6 874.00	304 346.49	0.02
USD	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 159.00	1 086 882.22	0.07
USD	ROSS STORES INC COM USD0.01	8 104.00	1 072 669.73	0.07
USD	ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	5 882.00	851 887.11	0.05
USD	ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	9 595.00	249 783.89	0.02
USD	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	2 293.00	257 377.12	0.02
USD	RTX CORPORATION COM USD1.00	29 545.00	3 207 875.47	0.20
USD	S&P GLOBAL INC COM USD1	7 234.00	3 240 492.39	0.21
USD	SALESFORCE, INC.	21 467.00	5 134 146.20	0.33
USD	SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	4 200.00	148 577.77	0.01
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	2 386.00	484 079.51	0.03
USD	SCHEIN HENRY INC COM	3 227.00	214 536.90	0.01
USD	SCHLUMBERGER COM USD0.01	30 465.00	1 359 536.87	0.09
USD	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	33 651.00	2 027 269.84	0.13
USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	5 554.00	524 399.02	0.03
USD	SEI INVESTMENT COM USD0.01	3 929.00	246 320.45	0.02
USD	SEMPRA COM NPV	13 678.00	1 011 977.34	0.06
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	4 577.00	3 444 656.71	0.22
USD	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	5 507.00	1 785 283.80	0.11
USD	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	7 482.00	1 060 935.29	0.07
USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	3 382.00	355 108.44	0.02
USD	SMITH A O COM	2 511.00	197 334.29	0.01
USD	SMUCKER(JM)CO COM NPV	2 258.00	246 124.30	0.02
USD	SNAP INC COM USD0.00001 CL A	22 749.00	280 026.50	0.02
USD	SNAP-ON INC COM USD1	1 015.00	269 231.54	0.02
USD	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	5 905.00	711 481.29	0.05
USD	SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI	3 079.00	167 536.75	0.01
USD	SOUTHERN CO COM	24 283.00	1 874 240.98	0.12
USD	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	3 082.00	76 729.58	0.00
USD	SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	5 308.00	357 839.94	0.02
USD	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	3 245.00	316 733.11	0.02
USD	STARBUCKS CORP COM USD0.001	27 765.00	2 000 075.55	0.13
USD	STATE STREET CORP COM STK USD1	7 217.00	566 702.24	0.04
USD	STEEL DYNAMICS INC COM	3 855.00	474 598.56	0.03
USD	STRYKER CORP COM USD0.10	7 563.00	2 288 609.51	0.15
USD	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	2 945.00	344 903.29	0.02
USD	SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	1 136.00	736 599.57	0.05
USD	SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	8 107.00	380 514.31	0.02
USD	SYNOPSIS INC COM USD0.01	3 482.00	1 796 571.70	0.11
USD	SYSCO CORP COM USD1	10 602.00	750 987.25	0.05
USD	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	5 214.00	550 310.45	0.03

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

		ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）		純資産 比率 （％）
銘柄	数量／ 額面			
USD	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	12 945.00	2 180 588.30	0.14
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	4 425.00	615 557.94	0.04
USD	TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	4 739.00	592 451.64	0.04
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	9 638.00	1 339 665.08	0.09
USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	1 058.00	412 464.54	0.03
USD	TELEFLEX INC COM	932.00	190 275.80	0.01
USD	TERADYNE INC COM USD0.125	3 307.00	400 837.37	0.03
USD	TESLA INC COM USD0.001	64 349.00	13 800 455.07	0.88
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	20 543.00	3 869 206.94	0.25
USD	TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	333.00	260 005.27	0.02
USD	TEXTRON INC COM STK USD0.125	4 703.00	403 760.00	0.03
USD	THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	9 167.00	761 417.58	0.05
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	8 479.00	4 805 942.02	0.31
USD	TJX COS INC COM USD1	27 014.00	2 821 478.87	0.18
USD	TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	12 900.00	311 860.27	0.02
USD	TORO CO COM	3 751.00	331 839.23	0.02
USD	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	2 416.00	587 913.43	0.04
USD	TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 967.00	203 007.63	0.01
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	1 208.00	1 444 799.70	0.09
USD	TRANSUNION COM USD0.01	5 272.00	439 747.45	0.03
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	4 550.00	910 084.10	0.06
USD	TRIMBLE INC COM NPV	5 580.00	281 243.14	0.02
USD	TRUIST FINL CORP COM USD5	30 373.00	1 254 384.41	0.08
USD	TWILIO INC COM USD0.001 CL A	2 442.00	133 440.03	0.01
USD	TYLER TECHNOLOGIES INC COM	826.00	433 655.72	0.03
USD	TYSON FOODS INC CL A	7 340.00	413 091.21	0.03
USD	U HAUL HOLDING COM COM USD0.25 SER N	1 900.00	111 900.01	0.01
USD	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	42 212.00	2 514 931.74	0.16
USD	UDR INC	9 992.00	370 002.25	0.02
USD	UIPATH INC COM USD0.00001 CL A	7 900.00	88 848.54	0.01
USD	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	352 716.88	0.02
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	13 389.00	3 052 830.58	0.19
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	16 118.00	1 941 875.67	0.12
USD	UNITED RENTALS INC COM	1 426.00	997 712.41	0.06
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	20 572.00	10 953 482.60	0.70
USD	UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	6 957.00	105 181.15	0.01
USD	UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	1 583.00	312 708.70	0.02
USD	US BANCORP COM USD0.01	35 279.00	1 463 193.35	0.09
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	1 251.00	362 189.99	0.02
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	7 349.00	1 098 309.10	0.07
USD	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '	4 123.00	731 288.60	0.05
USD	VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	5 139.00	506 063.99	0.03
USD	VERISIGN INC COM	2 006.00	346 679.66	0.02
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 265.00	789 773.36	0.05
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	98 993.00	3 706 862.91	0.24
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 649.00	2 587 859.05	0.16
USD	VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	8 249.00	599 941.13	0.04
USD	VIATRIS INC COM USD0.01	26 181.00	291 787.14	0.02
USD	VICI PPTYS INC COM USD0.01	20 412.00	589 667.42	0.04
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	35 447.00	8 702 711.85	0.55
USD	VISTRA CORP COM USD0.01	8 098.00	592 850.53	0.04
USD	VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 846.00	721 980.83	0.05
USD	WABTEC CORP COM USD0.01	4 600.00	685 047.59	0.04
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	15 449.00	169 466.44	0.01
USD	WALMART INC COM USD0.10	98 904.00	6 273 699.81	0.40
USD	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	41 522.00	3 595 043.14	0.23
USD	WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	53 594.00	428 415.21	0.03
USD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	5 960.00	979 123.19	0.06
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	9 271.00	1 736 309.82	0.11
USD	WATERS CORP COM	1 381.00	429 167.99	0.03
USD	WATSCO INC COM	639.00	289 052.87	0.02
USD	WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 654.00	529 196.23	0.03

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	81 289.00	4 457 711.17	0.28
USD WELLTOWER INC COM USD1	12 076.00	1 241 525.74	0.08
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 760.00	497 975.42	0.03
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	6 890.00	426 924.04	0.03
USD WESTLAKE CORP COM USD0.01	1 020.00	139 374.55	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	14 716.00	431 919.56	0.03
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	28 530.00	1 132 130.30	0.07
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	2 210.00	315 906.85	0.02
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	4 466.00	937 360.61	0.06
USD WP CAREY INC COM USD0.001	4 980.00	266 051.01	0.02
USD WYNN RESORTS LTD COM	2 223.00	170 140.34	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	12 555.00	676 190.19	0.04
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	5 208.00	642 517.33	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	6 141.00	753 820.38	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1 273.00	413 145.62	0.03
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	3 692.00	166 158.77	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	4 581.00	471 392.99	0.03
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	10 082.00	1 677 445.04	0.11
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	5 453.00	304 372.24	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	1 715.00	284 248.45	0.02
アメリカ合衆国合計		984 184 506.64	62.62
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 037.00	1 599 343.22	0.10
ウルグアイ合計		1 599 343.22	0.10
株式合計		1 405 920 330.15	89.46
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 300.00	73 852.72	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8 499.00	101 655.94	0.01
カナダ合計		175 508.66	0.01
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	36 169.15	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	107 828.00	154 953.44	0.01
シンガポール合計		191 122.59	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	29 863.00	324 626.43	0.02
イギリス合計		324 626.43	0.02
アメリカ合衆国			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	8 961.00	576 614.39	0.04
USD VENTAS INC REIT	9 348.00	470 293.98	0.03
アメリカ合衆国合計		1 046 908.37	0.07
投資信託、クローズド・エンド型合計		1 738 166.05	0.11
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 407 658 496.20	89.57

その他の譲渡性のある証券

株式

イギリス			
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	4 600.00	946 483.69	0.06
イギリス合計		946 483.69	0.06
株式合計		946 483.69	0.06

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
新株引受権			
アメリカ合衆国			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	1 200.00	1 940.67	0.00
アメリカ合衆国合計		1 940.67	0.00
新株引受権合計		1 940.67	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		948 424.36	0.06

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係るオプション、従来型

スイスフラン			
CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	1 000.00	3 318 570.63	0.21
スイスフラン合計		3 318 570.63	0.21
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	244.00	3 262 127.34	0.21
米ドル合計		3 262 127.34	0.21
指数に係るオプション、従来型合計		6 580 697.97	0.42
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		6 580 697.97	0.42

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品

投資証券に係るワラント

カナダ			
CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	452.00	0.03	0.00
カナダ合計		0.03	0.00
投資証券に係るワラント合計		0.03	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 派生商品合計		0.03	0.00
投資有価証券合計		1 415 187 618.56	90.05

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係る金融先物			
USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.09.24	698.00	-756 053.78	-0.05
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.09.24	-583.00	-739 188.61	-0.05
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	-2 309.00	-57 725.00	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	1 195.00	2 127 693.03	0.14
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	2 920.00	2 334 165.05	0.15
指数に係る金融先物合計		2 908 890.69	0.19
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		2 908 890.69	0.19
派生商品合計		2 908 890.69	0.19

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

					数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
銘柄							
先渡為替契約							
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）							
EUR	54 073 114.61	CAD	80 875 000.00	22.8.2024		-8 841.78	0.00
EUR	33 317 112.30	CHF	32 110 000.00	22.8.2024		-441 733.96	-0.03
EUR	22 616 699.80	AUD	36 710 000.00	22.8.2024		472 955.10	0.03
EUR	7 279 016.28	DKK	54 280 000.00	22.8.2024		3 338.07	0.00
CHF	406 864 100.00	EUR	422 159 355.61	22.8.2024		5 597 187.55	0.36
EUR	66 327 585.10	GBP	55 840 000.00	22.8.2024		95 571.33	0.01
EUR	493 493.75	NOK	5 800 000.00	22.8.2024		3 518.73	0.00
GBP	30 958 800.00	EUR	36 773 324.53	22.8.2024		-52 986.64	0.00
EUR	4 490 106.75	SGD	6 580 000.00	22.8.2024		-56 545.92	0.00
EUR	9 602 132.23	SEK	110 900 000.00	22.8.2024		38 967.18	0.00
EUR	8 052 987.10	HKD	68 785 000.00	22.8.2024		-81 227.10	-0.01
JPY	17 961 197 500.00	EUR	105 497 086.04	22.8.2024		5 052 284.91	0.32
EUR	84 285 142.20	JPY	14 349 800 000.00	22.8.2024		-4 036 438.99	-0.26
USD	654 245 200.00	EUR	597 549 685.81	22.8.2024		6 482 262.80	0.41
EUR	903 098 969.75	USD	988 785 000.00	22.8.2024		-9 796 883.83	-0.62
EUR	1 294 577.62	JPY	220 600 000.00	22.8.2024		-63 193.28	0.00
EUR	11 055 297.30	USD	12 055 700.00	22.8.2024		-75 128.97	0.00
EUR	802 417.56	GBP	677 100.00	22.8.2024		-693.05	0.00
GBP	368 600.00	EUR	438 554.22	22.8.2024		-1 356.51	0.00
JPY	186 683 300.00	EUR	1 118 891.71	22.8.2024		30 125.30	0.00
EUR	12 974 132.41	CHF	12 415 500.00	22.8.2024		-78 902.65	-0.01
EUR	14 157 725.02	USD	15 389 600.00	22.8.2024		-50 724.77	0.00
EUR	644 693.89	GBP	544 700.00	22.8.2024		-1 376.63	0.00
EUR	3 272 541.98	JPY	545 413 300.00	22.8.2024		-84 422.23	-0.01
USD	7 308 600.00	EUR	6 749 374.50	22.8.2024		-1 708.79	0.00
CHF	4 155 100.00	EUR	4 340 631.62	22.8.2024		27 832.48	0.00
USD	29 190 000.00	EUR	26 924 624.06	22.8.2024		25 046.46	0.00
先渡為替契約合計						2 996 924.81	0.19
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産						148 165 208.02	9.43
その他の資産および負債						2 329 518.52	0.14
純資産総額						1 571 588 160.60	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

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

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	323 769.00	37 530 654.94	3.55
アイルランド合計		37 530 654.94	3.55
ルクセンブルグ			
USD ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	403 815.00	48 191 282.10	4.55
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	122 855.00	37 475 689.20	3.54
USD BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	2 759 105.00	50 132 937.85	4.73
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	636 754.00	114 647 557.70	10.83
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	14 987 135.36	122 145 153.18	11.54
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	1 469 543.00	122 530 495.34	11.57
USD MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	2 137 836.00	187 702 000.80	17.73
USD MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	1 197 870.00	187 442 697.60	17.71
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	3 153 475.00	83 221 781.99	7.86
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	8 114 075.20	0.77
ルクセンブルグ合計		961 603 670.96	90.83
投資信託、オープン・エンド型合計		999 134 325.90	94.38
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		999 134 325.90	94.38
投資有価証券合計		999 134 325.90	94.38
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR 309 236 008.41	USD 335 800 000.00	16.8.2024	-954 898.86 -0.09
CHF 178 281 800.00	USD 200 000 000.00	16.8.2024	2 872 528.57 0.27
GBP 20 204 099.62	USD 25 910 000.00	16.8.2024	44 686.09 0.00
JPY 6 959 816 514.00	USD 43 470 000.00	16.8.2024	2 884 894.59 0.27
CHF 3 041 255.80	USD 3 400 000.00	16.8.2024	60 741.67 0.01
EUR 4 968 016.10	USD 5 400 000.00	16.8.2024	-20 562.26 0.00
GBP 318 339.05	USD 410 000.00	16.8.2024	-1 053.78 0.00
JPY 112 582 890.00	USD 700 000.00	16.8.2024	49 842.76 0.01
先渡為替契約合計			4 936 178.78 0.47
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		52 205 682.12	4.93
その他の資産および負債		2 351 540.70	0.22
純資産総額		1 058 627 727.50	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

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

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （％）
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND- PTG.SHS -I- EUR	17 368.40	2 172 982.48	4.22
EUR FTGF-WESTERN ASSET MACRO OPP BD FD-ACCUM SHS-P2-HEDGED EUR	20 040.52	2 402 257.49	4.66
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	26 321.56	3 326 071.54	6.46
EUR LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	29 631.18	3 037 492.36	5.90
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	33 684.35	3 610 288.95	7.01
アイルランド合計		14 549 092.82	28.25
ルクセンブルグ			
EUR AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	156 399.87	4 224 360.41	8.20
EUR LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	15 810.81	2 469 490.57	4.79
EUR LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	15 256.82	1 915 340.68	3.72
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	25 191.13	5 421 794.35	10.53
EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	22 800.70	6 384 196.00	12.39
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	48 160.02	6 380 239.58	12.39
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	50 962.56	5 853 050.02	11.36
ルクセンブルグ合計		32 648 471.61	63.38
投資信託、オープン・エンド型合計		47 197 564.43	91.63
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計		47 197 564.43	91.63
投資有価証券合計		47 197 564.43	91.63

先渡為替契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）

USD	43 868 000.00	EUR	40 540 590.49	13.8.2024	-17 797.70	-0.03
JPY	1 677 291 000.00	EUR	10 081 485.38	14.8.2024	233 304.17	0.45
先渡為替契約合計					215 506.47	0.42

現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産	3 139 628.12	6.10
当座借越およびその他の短期負債	-134.97	0.00
その他の資産および負債	953 968.02	1.85
純資産総額	51 506 532.07	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	44 363 580.00	106 126 556.08	8.28
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	4 044 640.00	45 583 092.80	3.56
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 320 264.00	146 538 081.76	11.43
アイルランド合計		298 247 730.64	23.27
ルクセンブルグ			
USD BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	10 905 680.00	101 651 843.28	7.93
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 351 820.00	148 970 564.00	11.62
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	845 989.00	92 068 982.87	7.19
USD MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	1 081 017.00	226 300 098.78	17.66
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	465 879.00	76 380 862.05	5.96
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	756 060.00	75 742 090.80	5.91
USD UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	15 201 419.00	176 997 722.13	13.81
ルクセンブルグ合計		898 112 163.91	70.08
投資信託、オープン・エンド型合計		1 196 359 894.55	93.35
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		1 196 359 894.55	93.35
投資有価証券合計		1 196 359 894.55	93.35

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 900.00	3 985 547.35	0.31
債券に係る金融先物合計		3 985 547.35	0.31
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		3 985 547.35	0.31
派生商品合計		3 985 547.35	0.31

先渡為替契約

購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）

BRL	255 000 000.00	USD	49 172 266.84	16.8.2024	-4 128 067.29	-0.32
USD	46 504 841.97	BRL	255 000 000.00	16.8.2024	1 460 642.42	0.11
CHF	590 469 321.60	USD	662 400 000.00	16.8.2024	9 513 814.61	0.74
EUR	227 000 226.54	USD	246 500 000.00	16.8.2024	-700 960.60	-0.05
JPY	6 527 529 774.00	USD	40 770 000.00	16.8.2024	2 705 708.59	0.21
GBP	19 751 827.22	USD	25 330 000.00	16.8.2024	43 685.78	0.00
GBP	413 894.36	USD	530 000.00	16.8.2024	1 698.93	0.00
EUR	4 614 495.79	USD	5 000 000.00	16.8.2024	-3 359.03	0.00
CHF	11 624 301.00	USD	13 000 000.00	16.8.2024	227 661.69	0.02
USD	1 200 000.00	JPY	192 317 280.00	16.8.2024	-80 902.63	-0.01
CHF	46 000 000.00	USD	51 945 881.43	16.8.2024	398 981.11	0.03
USD	102 143 641.73	CNH	743 000 000.00	16.8.2024	-788 647.14	-0.06
先渡為替契約合計					8 650 256.44	0.67
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産					74 943 762.13	5.85
当座借越およびその他の短期負債					-1 268 554.00	-0.10
その他の資産および負債					-1 039 490.60	-0.08
純資産総額					1 281 631 415.87	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	3 039 950.00	39 823 345.00	3.00
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	40 905 770.00	122 238 712.49	9.21
USD ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	3 840 947.00	50 624 833.74	3.81
USD ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	680 041.00	121 380 518.09	9.14
USD UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	4 567 692.00	109 715 961.84	8.27
USD UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	2 790 880.00	54 584 031.04	4.11
USD WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	2 567 081.00	34 753 655.99	2.62
アイルランド合計		533 121 058.19	40.16
ルクセンブルグ			
USD COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	6 482 506.00	110 202 602.00	8.30
USD MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	1 307 427.00	163 402 226.46	12.31
USD MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1 083 433.00	111 171 060.13	8.37
USD ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBCO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	1 183 122.00	134 591 958.72	10.14
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	463 590.00	59 302 432.80	4.47
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	770 773.00	162 309 378.34	12.22
ルクセンブルグ合計		740 979 658.45	55.81
投資信託、オープン・エンド型合計		1 274 100 716.64	95.97
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計		1 274 100 716.64	95.97
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係るオプション、従来型			
スイスフラン			
CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	796.00	2 858 456.12	0.21
スイスフラン合計		2 858 456.12	0.21
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	194.00	2 806 598.00	0.21
米ドル合計		2 806 598.00	0.21
指数に係るオプション、従来型合計		5 665 054.12	0.42
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		5 665 054.12	0.42
投資有価証券合計		1 279 765 770.76	96.39

注記は当財務書類と不可分なものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
CHF 643 365 531.66	USD 721 740 000.00	16.8.2024	10 366 093.84 0.78
EUR 245 510 184.16	USD 266 600 000.00	16.8.2024	-758 118.04 -0.06
GBP 22 792 969.19	USD 29 230 000.00	16.8.2024	50 411.97 0.00
JPY 7 078 295 102.00	USD 44 210 000.00	16.8.2024	2 934 004.83 0.23
EUR 3 414 726.89	USD 3 700 000.00	16.8.2024	-2 485.68 0.00
GBP 312 373.10	USD 400 000.00	16.8.2024	1 282.21 0.00
CHF 5 365 062.00	USD 6 000 000.00	16.8.2024	105 074.63 0.01
USD 1 400 000.00	JPY 224 370 160.00	16.8.2024	-94 386.40 -0.01
USD 2 000 000.00	JPY 321 721 400.00	16.8.2024	-142 780.86 -0.01
USD 1 620 000.00	GBP 1 249 569.01	16.8.2024	14 772.74 0.00
USD 4 000 000.00	CHF 3 570 672.00	16.8.2024	-63 181.20 0.00
USD 170 000.00	GBP 131 745.06	16.8.2024	757.04 0.00
USD 270 000.00	JPY 42 025 176.00	16.8.2024	-9 902.87 0.00
USD 6 800 000.00	CHF 6 046 675.60	16.8.2024	-80 704.42 -0.01
USD 2 900 000.00	EUR 2 667 721.49	16.8.2024	11 353.63 0.00
先渡為替契約合計			12 332 191.42 0.93
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			36 730 437.06 2.77
その他の資産および負債			-1 176 194.62 -0.09
純資産総額			1 327 652 204.62 100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	644 788 722.71
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	77 625 192.62
Total investments in securities (Note 1)	722 413 915.33
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	23 231 857.86
Receivable on subscriptions	3 252 788.80
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	5 811 178.59
TOTAL Assets	754 709 740.58
Liabilities	
Payable on redemptions	-321 450.38
Provisions for flat fee (Note 2)	-301 415.30
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 406.18
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-18 784.93
Total provisions	-321 606.41
TOTAL Liabilities	-643 056.79
Net assets at the end of the financial year	754 066 683.79

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	757 361.92
TOTAL income	757 361.92
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 348 172.36
Taxe d'abonnement (Note 3)	-15 210.50
Other commissions and fees (Note 2)	-59 035.77
Interest on bank overdraft	-1 010.09
TOTAL expenses	-3 423 428.72
Net income (loss) on investments	-2 666 066.80
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	527 718.69
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-16 338 514.15
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 293 617.90
TOTAL realized gain (loss)	-17 104 413.36
Net realized gain (loss) of the financial year	-19 770 480.16
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	52 138 442.61
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 221 967.02
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	53 360 409.63
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	33 589 929.47

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	681 780 398.12
Subscriptions	132 286 027.91
Redemptions	-93 004 737.45
Total net subscriptions (redemptions)	39 281 290.46
Dividend paid	-584 934.26
Net income (loss) on investments	-2 666 066.80
Total realized gain (loss)	-17 104 413.36
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	53 360 409.63
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	33 589 929.47
Net assets at the end of the financial year	754 066 683.79

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 465 256.7010
Number of shares issued	675 697.0010
Number of shares redeemed	-450 369.0340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 690 584.6680
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 821 670.9840
Number of shares issued	394 255.2820
Number of shares redeemed	-218 939.9240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 996 986.3420
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	820 674.0000
Number of shares issued	125 642.0000
Number of shares redeemed	-220 322.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	725 994.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	130 996.0000
Number of shares issued	18 921.0000
Number of shares redeemed	-14 222.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	135 695.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	112 337.0000
Number of shares issued	18 936.5140
Number of shares redeemed	-7 012.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	124 261.5140
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	251 550.0000
Number of shares issued	22 277.1460
Number of shares redeemed	-31 165.4470
Number of shares outstanding at the end of the financial year	242 661.6990

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.00
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	0.00
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	0.00

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	1.1710
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	CHF	0.8218
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	GBP	1.0842

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Corporate Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		754 066 683.79	681 780 398.12	621 827 051.16
Class F-acc	LU1116894822			
Shares outstanding		3 690 584.6680	3 465 256.7010	3 183 226.1300
Net asset value per share in USD		117.66	109.51	109.78
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.66	109.51	109.78
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907567			
Shares outstanding		1 996 986.3420	1 821 670.9840	1 666 145.7250
Net asset value per share in CHF		95.84	92.70	96.58
Issue and redemption price per share in CHF ¹		95.84	92.70	96.58
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153027			
Shares outstanding		725 994.0000	820 674.0000	717 786.0000
Net asset value per share in JPY		9 513	9 378	9 863
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 513	9 378	9 863
Class F-UKdist	LU1116896959			
Shares outstanding		135 695.0000	130 996.0000	124 592.0000
Net asset value per share in USD		104.85	98.73	99.00
Issue and redemption price per share in USD ¹		104.85	98.73	99.00
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886805			
Shares outstanding		124 261.5140	112 337.0000	102 125.0000
Net asset value per share in CHF		87.59	85.54	89.15
Issue and redemption price per share in CHF ¹		87.59	85.54	89.15
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172252089			
Shares outstanding		242 661.6990	251 550.0000	255 918.0000
Net asset value per share in GBP		96.03	90.59	91.70
Issue and redemption price per share in GBP ¹		96.03	90.59	91.70

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	7.4%	-0.2%	-8.9%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	3.4%	-4.0%	-10.2%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	1.4%	-4.9%	-9.7%
Class F-UKdist	USD	7.4%	-0.3%	-8.9%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	3.4%	-4.0%	-10.2%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	7.3%	-1.2%	-9.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	77.98
Ireland	17.82
TOTAL	95.80

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.80
TOTAL	95.80

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	656 788 717.47
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	14 210 504.22
Total investments in securities (Note 1)	670 999 221.69
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	23 523 562.90*
Receivable on subscriptions	3 711 059.30
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	3 196 813.30
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	8 617 040.58
TOTAL Assets	710 047 697.77
Liabilities	
Other short-term liabilities (Margins)	-740 084.56
Payable on redemptions	-62 993.79
Provisions for flat fee (Note 2)	-280 876.80
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 059.32
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-3 234.79
Total provisions	-288 170.91
TOTAL Liabilities	-1 091 249.26
Net assets at the end of the financial year	708 956 448.51

* As at 31 July 2024, cash amount serves as collateral for the counterparty UBS Europe SE for an amount of USD 2 191 515.95.

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	1 282 663.84
Dividends	4 982 066.06
TOTAL income	6 264 729.90
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 953 248.77
Taxe d'abonnement (Note 3)	-18 960.17
Other commissions and fees (Note 2)	-46 634.55
Interest on bank overdraft	-8 345.95
TOTAL expenses	-3 027 189.44
Net income (loss) on investments	3 237 540.46
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-5 889 168.31
Realized gain (loss) on financial futures	-1 733 608.03
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-31 698 656.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	-574 669.04
TOTAL realized gain (loss)	-39 896 102.02
Net realized gain (loss) of the financial year	-36 658 561.56
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	30 338 833.77
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	3 385 317.22
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	8 592 744.37
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	42 316 895.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 658 333.80

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	597 882 073.81
Subscriptions	186 630 772.33
Redemptions	-80 732 263.91
Total net subscriptions (redemptions)	105 898 508.42
Dividend paid	-482 467.52
Net income (loss) on investments	3 237 540.46
Total realized gain (loss)	-39 896 102.02
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	42 316 895.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 658 333.80
Net assets at the end of the financial year	708 956 448.51

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 737 577.1960
Number of shares issued	1 527 903.5160
Number of shares redeemed	-589 745.9760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 675 734.7360
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 445 170.0000
Number of shares issued	442 723.0000
Number of shares redeemed	-339 882.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 548 011.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	197 495.0000
Number of shares issued	67 630.0000
Number of shares redeemed	-18 860.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	246 265.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.1113

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	2.4453

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Global Bonds USD

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		708 956 448.51	597 882 073.81	555 281 483.82
Class F-acc	LU1116894582			
Shares outstanding		5 675 734.7360	4 737 577.1960	4 173 012.1590
Net asset value per share in USD		105.40	103.21	109.29
Issue and redemption price per share in USD ¹		105.40	103.21	109.29
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153290			
Shares outstanding		1 548 011.0000	1 445 170.0000	1 087 554.0000
Net asset value per share in JPY		8 530	8 884	9 904
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 530	8 884	9 904
Class F-UKdist	LU1116896520			
Shares outstanding		246 265.0000	197 495.0000	184 205.0000
Net asset value per share in USD		93.26	93.91	101.12
Issue and redemption price per share in USD ¹		93.26	93.91	101.12

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	2.1%	-5.6%	-6.6%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-4.0%	-10.3%	-7.5%
Class F-UKdist	USD	2.1%	-5.6%	-6.6%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	81.49
Ireland	13.16
TOTAL	94.65

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	94.65
TOTAL	94.65

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	268 745 779.17
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	225 041 574.74
Total investments in securities (Note 1)	493 787 353.91
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	41 095 524.26
Other liquid assets (Margins)	6 724 008.72
Receivable on securities sales (Note 1)	2 144.53
Receivable on subscriptions	1 345 517.06
Receivable on dividends	263 774.80
Other receivables	261 818.98
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	1 315 156.29
TOTAL Assets	544 795 298.55
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-959 998.47
Bank overdraft	-977.74
Payable on redemptions	-229 265.56
Provisions for flat fee (Note 2)	-271 324.64
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 601.84
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-15 885.82
Total provisions	-291 812.30
TOTAL Liabilities	-1 482 054.07
Net assets at the end of the financial year	543 313 244.48

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	1 763 705.13
Dividends	7 555 813.22
Net income on securities lending (Note 14)	64 281.02
TOTAL income	9 383 799.37
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 085 703.00
Taxe d'abonnement (Note 3)	-52 690.87
Other commissions and fees (Note 2)	-81 609.17
Interest on bank overdraft	-344 041.26
TOTAL expenses	-3 564 044.30
Net income (loss) on investments	5 819 755.07
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	27 339 904.20
Realized gain (loss) on options	5 624 274.60
Realized gain (loss) on financial futures	-7 666 148.49
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	4 461 295.93
Realized gain (loss) on foreign exchange	949 565.66
TOTAL realized gain (loss)	30 708 891.90
Net realized gain (loss) of the financial year	36 528 646.97
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	54 872 856.33
Unrealized appreciation (depreciation) on options	788 225.28
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	1 740 403.87
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-2 193 068.18
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	55 208 417.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	91 737 064.27

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	516 570 152.79
Subscriptions	58 974 770.78
Redemptions	-123 677 176.77
Total net subscriptions (redemptions)	-64 702 405.99
Dividend paid	-291 566.59
Net income (loss) on investments	5 819 755.07
Total realized gain (loss)	30 708 891.90
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	55 208 417.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	91 737 064.27
Net assets at the end of the financial year	543 313 244.48

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 316 029.8740
Number of shares issued	121 051.7820
Number of shares redeemed	-295 840.6440
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 141 241.0120
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	532 181.0780
Number of shares issued	70 128.4030
Number of shares redeemed	-115 257.5270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	487 051.9540
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	174 180.0000
Number of shares issued	21 130.0000
Number of shares redeemed	-57 835.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	137 475.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 150 969.9990
Number of shares issued	130 211.4710
Number of shares redeemed	-247 906.1360
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 033 275.3340
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	23 980.0650
Number of shares issued	3 942.0000
Number of shares redeemed	-6 102.6080
Number of shares outstanding at the end of the financial year	21 819.4570
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 108.0000
Number of shares issued	933.0000
Number of shares redeemed	-2 471.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 570.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	83 492.1990
Number of shares issued	4 197.5100
Number of shares redeemed	-16 024.2730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	71 665.4360
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	39 399.0000
Number of shares issued	4 522.0000
Number of shares redeemed	-5 787.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	38 134.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	1.5726
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	1.4645
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	1.6951
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	1.9415

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	EUR	0.0008
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	CHF	0.0077
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	GBP	0.0028

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Global Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in EUR		543 313 244.48	516 570 152.79	516 291 367.42
Class F-acc	LU1116895126			
Shares outstanding		1 141 241.0120	1 316 029.8740	1 383 177.2520
Net asset value per share in EUR		190.01	160.98	155.83
Issue and redemption price per share in EUR ¹		190.01	160.98	155.83
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910785			
Shares outstanding		487 051.9540	532 181.0780	527 835.0380
Net asset value per share in CHF		166.39	144.34	141.72
Issue and redemption price per share in CHF ¹		166.39	144.34	141.72
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153373			
Shares outstanding		137 475.0000	174 180.0000	158 354.0000
Net asset value per share in JPY		17 561	15 490	15 305
Issue and redemption price per share in JPY ¹		17 561	15 490	15 305
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806620			
Shares outstanding		1 033 275.3340	1 150 969.9990	1 117 754.9760
Net asset value per share in USD		209.13	174.23	164.13
Issue and redemption price per share in USD ¹		209.13	174.23	164.13
Class F-UKdist	LU1116897171			
Shares outstanding		21 819.4570	23 980.0650	29 144.3460
Net asset value per share in EUR		166.33	142.57	139.05
Issue and redemption price per share in EUR ¹		166.33	142.57	139.05
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887100			
Shares outstanding		10 570.0000	12 108.0000	10 227.0000
Net asset value per share in CHF		165.57	145.17	143.48
Issue and redemption price per share in CHF ¹		165.57	145.17	143.48
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1184008958			
Shares outstanding		71 665.4360	83 492.1990	85 177.0000
Net asset value per share in GBP		171.28	145.07	139.58
Issue and redemption price per share in GBP ¹		171.28	145.07	139.58
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177367411			
Shares outstanding		38 134.0000	39 399.0000	41 225.0000
Net asset value per share in USD		193.88	163.55	155.08
Issue and redemption price per share in USD ¹		193.88	163.55	155.08

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	EUR	18.0%	3.3%	1.2%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	15.3%	1.8%	1.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	13.4%	1.2%	2.6%
Class (USD hedged) F-acc	USD	20.0%	6.2%	2.9%
Class F-UKdist	EUR	18.0%	3.2%	1.1%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	15.3%	1.6%	1.1%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	19.5%	4.7%	1.9%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	20.0%	6.1%	2.8%

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: ¹⁾				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	EUR	16.9%	9.2%	-7.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	CHF	14.1%	7.8%	-8.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	JPY	12.9%	9.0%	-6.3%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	USD	18.8%	13.2%	-7.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	GBP	17.9%	10.6%	-6.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	63.39
Japan	5.32
United Kingdom	3.38
Switzerland	3.10
Canada	2.71
France	2.48
Germany	1.95
Australia	1.64
The Netherlands	1.38
Ireland	1.06
Denmark	0.85
Sweden	0.71
Spain	0.59
Italy	0.48
Hong Kong	0.42
Singapore	0.31
Finland	0.24
Belgium	0.19
Israel	0.17
Norway	0.13
Uruguay	0.10
Bermuda	0.08
New Zealand	0.06
Austria	0.05
Portugal	0.04
Luxembourg	0.04
Isle of Man	0.01
TOTAL	90.88

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	13.75
Electronics & semiconductors	8.46
Finance & holding companies	8.03
Banks & credit institutions	6.97
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	6.39
Computer hardware & network equipment providers	6.18
Retail trade, department stores	5.15
Petroleum	3.28
Energy & water supply	2.46
Insurance	2.31
Mechanical engineering & industrial equipment	2.25
Vehicles	2.15
Food & soft drinks	2.14
Biotechnology	2.07
Telecommunications	1.79
Real Estate	1.72
Aerospace industry	1.45
Traffic & transportation	1.44
Building industry & materials	1.23
Electrical devices & components	1.18
Miscellaneous services	1.15
Chemicals	1.14
Healthcare & social services	1.07
Graphic design, publishing & media	0.97
Miscellaneous consumer goods	0.96
Tobacco & alcohol	0.93
Lodging, catering & leisure	0.90
Mining, coal & steel	0.51
Textiles, garments & leather goods	0.51
Miscellaneous trading companies	0.48
Precious metals & stones	0.35
Non-ferrous metals	0.29
Environmental services & recycling	0.29
Forestry, paper & pulp products	0.19
Various capital goods	0.18
Watches & jewellery	0.11
Packaging industry	0.10
Investment funds	0.09
Rubber & tyres	0.09
Agriculture & fishery	0.08
Miscellaneous unclassified companies	0.07
Photographic & optics	0.02
TOTAL	90.88

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	815 505 393.17
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	599 682 225.39
Total investments in securities (Note 1)	1 415 187 618.56
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	137 659 083.36
Other liquid assets (Margins)	10 506 124.66
Receivable on securities sales (Note 1)	8 587.53
Receivable on subscriptions	1 975 763.81
Receivable on dividends	736 551.29
Other receivables	559 320.50
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	2 908 890.69
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 996 924.81
TOTAL Assets	1 572 538 865.21
Liabilities	
Payable on redemptions	-153 424.16
Provisions for flat fee (Note 2)	-770 250.26
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-13 311.27
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-13 718.92
Total provisions	-797 280.45
TOTAL Liabilities	-950 704.61
Net assets at the end of the financial year	1 571 588 160.60

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	4 700 610.60
Dividends	19 998 191.28
Net income on securities lending (Note 14)	168 871.64
TOTAL income	24 867 673.52
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-8 144 063.52
Taxe d'abonnement (Note 3)	-142 791.15
Other commissions and fees (Note 2)	-135 219.06
Interest on bank overdraft	-38 381.13
TOTAL expenses	-8 460 454.86
Net income (loss) on investments	16 407 218.66
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	23 492 899.84
Realized gain (loss) on options	7 791 895.60
Realized gain (loss) on financial futures	-8 303 749.48
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-16 423 386.50
Realized gain (loss) on foreign exchange	5 104 579.81
TOTAL realized gain (loss)	11 662 239.27
Net realized gain (loss) of the financial year	28 069 457.93
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	196 706 996.03
Unrealized appreciation (depreciation) on options	1 146 444.74
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	855 844.13
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	2 476 113.38
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	201 185 398.28
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	229 254 856.21

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	1 331 145 545.03
Subscriptions	285 776 301.39
Redemptions	-273 545 519.95
Total net subscriptions (redemptions)	12 230 781.44
Dividend paid	-1 043 022.08
Net income (loss) on investments	16 407 218.66
Total realized gain (loss)	11 662 239.27
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	201 185 398.28
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	229 254 856.21
Net assets at the end of the financial year	1 571 588 160.60

Changes in the Number of Shares outstanding

1.8.2023-31.7.2024	
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 958 323.2260
Number of shares issued	292 830.0010
Number of shares redeemed	-402 626.0060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 848 527.2210
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 006 142.0350
Number of shares issued	459 383.1540
Number of shares redeemed	-347 881.0280
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 117 644.1610
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 131 572.0000
Number of shares issued	212 718.0000
Number of shares redeemed	-331 981.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 012 309.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 735 468.4910
Number of shares issued	652 969.7740
Number of shares redeemed	-511 107.6330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 877 330.6320
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	40 254.0000
Number of shares issued	3 780.0000
Number of shares redeemed	-4 424.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	39 610.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	209 785.5440
Number of shares issued	29 314.4560
Number of shares redeemed	-24 376.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	214 724.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	193 919.0000
Number of shares issued	18 092.1940
Number of shares redeemed	-42 498.2370
Number of shares outstanding at the end of the financial year	169 512.9570
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	129 294.0000
Number of shares issued	19 819.0000
Number of shares redeemed	-19 525.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	129 588.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	1.6147
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	1.6438
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	1.6783
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	1.9521

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(USD hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	0.0184

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Global Equities II

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in EUR		1 571 588 160.60	1 331 145 545.03	1 196 076 744.05
Class F-acc	LU1116895555			
Shares outstanding		1 848 527 2210	1 958 323 2260	1 923 391 7340
Net asset value per share in EUR		202.69	172.90	163.68
Issue and redemption price per share in EUR ¹		202.69	172.90	163.68
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910868			
Shares outstanding		2 117 644.1610	2 006 142.0350	1 810 515.1680
Net asset value per share in CHF		177.32	154.85	148.63
Issue and redemption price per share in CHF ¹		177.32	154.85	148.63
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153456			
Shares outstanding		1 012 309.0000	1 131 572.0000	880 517.0000
Net asset value per share in JPY		18 027	16 014	15 451
Issue and redemption price per share in JPY ¹		18 027	16 014	15 451
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806976			
Shares outstanding		2 877 330.6320	2 735 468.4910	2 485 007.6810
Net asset value per share in USD		219.14	183.80	169.18
Issue and redemption price per share in USD ¹		219.14	183.80	169.18
Class F-UKdist	LU1116897502			
Shares outstanding		39 610.0000	40 254.0000	39 715.0000
Net asset value per share in EUR		180.45	155.61	148.42
Issue and redemption price per share in EUR ¹		180.45	155.61	148.42
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887019			
Shares outstanding		214 724.0000	209 785.5440	199 201.5440
Net asset value per share in CHF		173.56	153.28	148.14
Issue and redemption price per share in CHF ¹		173.56	153.28	148.14
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251602			
Shares outstanding		169 512.9570	193 919.0000	197 351.4910
Net asset value per share in GBP		183.97	156.69	147.27
Issue and redemption price per share in GBP ¹		183.97	156.69	147.27
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177369623			
Shares outstanding		129 588.0000	129 294.0000	132 689.5340
Net asset value per share in USD		205.54	174.44	161.67
Issue and redemption price per share in USD ¹		205.54	174.44	161.67

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	EUR	17.2%	5.6%	-2.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	14.5%	4.2%	-2.5%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	12.6%	3.6%	-1.3%
Class (USD hedged) F-acc	USD	19.2%	8.6%	-1.0%
Class F-UKdist	EUR	17.2%	5.6%	-2.6%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	14.5%	4.2%	-2.5%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	18.7%	7.2%	-1.9%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	19.2%	8.6%	-1.0%

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: ¹⁾				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	EUR	16.9%	9.2%	-7.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	CHF	14.1%	7.8%	-8.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	JPY	12.9%	9.0%	-7.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	USD	18.8%	13.2%	-7.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	GBP	17.9%	10.6%	-6.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	62.90
Japan	5.33
United Kingdom	3.33
Switzerland	2.87
Canada	2.72
France	2.39
Germany	1.97
Australia	1.64
The Netherlands	1.40
Ireland	1.03
Denmark	0.84
Sweden	0.75
Spain	0.57
Italy	0.48
Hong Kong	0.37
Singapore	0.30
Finland	0.25
Belgium	0.19
Israel	0.18
Norway	0.14
Uruguay	0.10
Bermuda	0.09
New Zealand	0.05
Portugal	0.05
Austria	0.05
Luxembourg	0.04
Isle of Man	0.01
Macau	0.01
TOTAL	90.05

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	13.67
Electronics & semiconductors	8.40
Finance & holding companies	7.65
Banks & credit institutions	6.89
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	6.36
Computer hardware & network equipment providers	6.16
Retail trade, department stores	5.12
Petroleum	3.23
Energy & water supply	2.46
Insurance	2.32
Mechanical engineering & industrial equipment	2.20
Vehicles	2.13
Food & soft drinks	2.12
Biotechnology	2.07
Telecommunications	1.76
Real Estate	1.71
Traffic & transportation	1.45
Aerospace industry	1.44
Building industry & materials	1.24
Electrical devices & components	1.19
Miscellaneous services	1.17
Chemicals	1.09
Healthcare & social services	1.06
Graphic design, publishing & media	0.98
Miscellaneous consumer goods	0.98
Lodging, catering & leisure	0.92
Tobacco & alcohol	0.90
Textiles, garments & leather goods	0.49
Mining, coal & steel	0.49
Miscellaneous trading companies	0.47
Precious metals & stones	0.36
Environmental services & recycling	0.32
Non-ferrous metals	0.29
Forestry, paper & pulp products	0.21
Various capital goods	0.19
Watches & jewellery	0.12
Investment funds	0.10
Rubber & tyres	0.10
Agriculture & fishery	0.08
Packaging industry	0.08
Miscellaneous unclassified companies	0.05
Photographic & optics	0.03
TOTAL	90.05

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	1 004 078 044.04
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-4 943 718.14
Total investments in securities (Note 1)	999 134 325.90
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	52 205 682.12
Receivable on subscriptions	3 170 782.32
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	4 936 178.78
TOTAL Assets	1 059 446 969.12
Liabilities	
Payable on redemptions	-355 832.66
Provisions for flat fee (Note 2)	-436 826.35
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 913.61
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-22 669.00
Total provisions	-463 408.96
TOTAL Liabilities	-819 241.62
Net assets at the end of the financial year	1 058 627 727.50

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	1 549 667.02
Dividends	20 909 053.31
Other income	150.55
TOTAL income	22 458 870.88
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 821 645.88
Taxe d'abonnement (Note 3)	-8 355.95
Other commissions and fees (Note 2)	-78 967.87
Interest on bank overdraft	-862.30
TOTAL expenses	-4 909 832.00
Net income (loss) on investments	17 549 038.88
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	384 353.42
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-25 410 861.82
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 442 708.40
TOTAL realized gain (loss)	-26 469 216.80
Net realized gain (loss) of the financial year	-8 920 177.92
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	73 860 209.04
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 143 234.75
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	72 716 974.29
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	63 796 796.37

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	956 096 916.31
Subscriptions	169 692 911.90
Redemptions	-128 491 803.75
Total net subscriptions (redemptions)	41 201 108.15
Dividend paid	-2 467 093.33
Net income (loss) on investments	17 549 038.88
Total realized gain (loss)	-26 469 216.80
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	72 716 974.29
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	63 796 796.37
Net assets at the end of the financial year	1 058 627 727.50

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 962 653.4430
Number of shares issued	572 460.1780
Number of shares redeemed	-381 356.2730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 153 757.3480
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 700 607.2610
Number of shares issued	370 891.2990
Number of shares redeemed	-191 413.0430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 880 085.5170
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 111 210.9860
Number of shares issued	420 635.0440
Number of shares redeemed	-422 693.6110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 109 152.4190
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	835 176.0000
Number of shares issued	132 345.0000
Number of shares redeemed	-213 286.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	754 235.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	133 806.0000
Number of shares issued	25 368.0000
Number of shares redeemed	-13 637.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	145 537.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	130 642.0000
Number of shares issued	25 083.0000
Number of shares redeemed	-7 340.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	148 385.0000

Class	(EUR hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	62 876.0000
Number of shares issued	13 633.0000
Number of shares redeemed	-8 652.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	67 857.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	258 423.0000
Number of shares issued	29 799.0620
Number of shares redeemed	-31 923.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	256 299.0620

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	1.6450
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	CHF	1.3922
(EUR hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	1.2945
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	1.4631

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	USD	2.5766
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	CHF	1.9392
(EUR hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	EUR	1.8444
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2023	15.12.2023	GBP	2.1802

¹ See note 5

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		1 058 627 727.50	956 096 916.31	817 032 731.45
Class F-acc	LU1116896017			
Shares outstanding		3 153 757.3480	2 962 653.4430	2 647 638.7310
Net asset value per share in USD		122.64	111.65	106.29
Issue and redemption price per share in USD ¹		122.64	111.65	106.29
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907641			
Shares outstanding		1 880 085.5170	1 700 607.2610	1 523 821.8990
Net asset value per share in CHF		100.12	94.67	93.65
Issue and redemption price per share in CHF ¹		100.12	94.67	93.65
Class (EUR hedged) F-acc	LU1121026048			
Shares outstanding		3 109 152.4190	3 111 210.9860	3 036 638.0520
Net asset value per share in EUR		103.86	96.04	93.80
Issue and redemption price per share in EUR ¹		103.86	96.04	93.80
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490152995			
Shares outstanding		754 235.0000	835 176.0000	668 498.0000
Net asset value per share in JPY		9 662	9 308	9 276
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 662	9 308	9 276
Class F-UKdist	LU1116897924			
Shares outstanding		145 537.0000	133 806.0000	118 645.0000
Net asset value per share in USD		93.27	89.08	88.56
Issue and redemption price per share in USD ¹		93.27	89.08	88.56
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886987			
Shares outstanding		148 385.0000	130 642.0000	111 255.0000
Net asset value per share in CHF		81.62	80.51	83.16
Issue and redemption price per share in CHF ¹		81.62	80.51	83.16
Class (EUR hedged) F-UKdist	LU1121028259			
Shares outstanding		67 857.0000	62 876.0000	62 511.7860
Net asset value per share in EUR		76.28	73.65	76.01
Issue and redemption price per share in EUR ¹		76.28	73.65	76.01
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251438			
Shares outstanding		256 299.0620	258 423.0000	243 336.0000
Net asset value per share in GBP		82.67	79.00	80.68
Issue and redemption price per share in GBP ¹		82.67	79.00	80.68

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	9.8%	5.0%	-15.7%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	5.8%	1.1%	-16.8%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	8.1%	2.4%	-16.8%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.8%	0.3%	-16.3%
Class F-UKdist	USD	9.8%	5.0%	-15.7%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	5.7%	1.1%	-16.9%
Class (EUR hedged) F-UKdist	EUR	8.1%	2.3%	-16.8%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	9.6%	4.1%	-16.0%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	90.83
Ireland	3.55
TOTAL	94.38

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	94.38
TOTAL	94.38

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	38 950 423.22
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	8 247 141.21
Total investments in securities (Note 1)	47 197 564.43
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	3 139 628.12
Receivable on securities sales (Note 1)	999 888.74
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	215 506.47
TOTAL Assets	51 552 587.76
Liabilities	
Bank overdraft	-134.97
Provisions for flat fee (Note 2)	-41 864.24
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-159.73
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-3 896.75
Total provisions	-45 920.72
TOTAL Liabilities	-46 055.69
Net assets at the end of the financial year	51 506 532.07

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	59 133.76
TOTAL income	59 133.76
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-477 270.48
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 160.01
Other commissions and fees (Note 2)	-23 954.96
Interest on bank overdraft	-120.52
TOTAL expenses	-502 505.97
Net income (loss) on investments	-443 372.21
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 941 162.74
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1 075 105.48
Realized gain (loss) on foreign exchange	-62 594.57
TOTAL realized gain (loss)	2 953 673.65
Net realized gain (loss) of the financial year	2 510 301.44
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	2 778 446.20
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-517 851.24
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 260 594.96
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 770 896.40

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	52 294 824.41
Subscriptions	3 385 149.82
Redemptions	-8 944 338.56
Total net subscriptions (redemptions)	-5 559 188.74
Net income (loss) on investments	-443 372.21
Total realized gain (loss)	2 953 673.65
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 260 594.96
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 770 896.40
Net assets at the end of the financial year	51 506 532.07

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 507.9960
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-1 600.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 907.9960
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	168 850.0000
Number of shares issued	5 299.0000
Number of shares redeemed	-20 428.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	153 721.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	382 287.4900
Number of shares issued	26 660.0950
Number of shares redeemed	-65 221.8360
Number of shares outstanding at the end of the financial year	343 725.7490

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in EUR		51 506 532.07	52 294 824.41	62 115 996.95
Class F-acc	LU1028380175			
Shares outstanding		4 907.9960	6 507.9960	15 221.9960
Net asset value per share in EUR		109.30	100.86	101.30
Issue and redemption price per share in EUR ¹		109.30	100.86	101.30
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153530			
Shares outstanding		153 721.0000	168 850.0000	170 686.0000
Net asset value per share in JPY		10 930	10 515	10 764
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 930	10 515	10 764
Class (USD hedged) F-acc	LU1028380761			
Shares outstanding		343 725.7490	382 287.4900	421 746.8880
Net asset value per share in USD		127.97	116.24	113.85
Issue and redemption price per share in USD ¹		127.97	116.24	113.85

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	EUR	8.4%	-0.4%	-4.5%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.9%	-2.3%	-3.7%
Class (USD hedged) F-acc	USD	10.1%	2.1%	-3.2%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	63.38
Ireland	28.25
TOTAL	91.63

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	91.63
TOTAL	91.63

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	1 154 332 959.67
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	42 026 934.88
Total investments in securities (Note 1)	1 196 359 894.55
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	74 943 762.13
Receivable on subscriptions	561 650.81
Other assets	43 564.53
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	3 985 547.35
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	8 650 256.44
TOTAL Assets	1 284 544 675.81
Liabilities	
Other short-term liabilities (Margins)	-1 268 554.00
Payable on redemptions	-1 059 823.51
Provisions for flat fee (Note 2)	-544 241.84
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 248.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-37 392.20
Total provisions	-584 882.43
TOTAL Liabilities	-2 913 259.94
Net assets at the end of the financial year	1 281 631 415.87

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	2 458 933.12
TOTAL income	2 458 933.12
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 283 230.95
Taxe d'abonnement (Note 3)	-100 800.32
Other commissions and fees (Note 2)	-74 477.06
Interest on bank overdraft	-10 218.86
TOTAL expenses	-6 468 727.19
Net income (loss) on investments	-4 009 794.07
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-5 757 058.76
Realized gain (loss) on financial futures	-3 766 050.05
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-58 198 393.79
Realized gain (loss) on foreign exchange	-2 005 288.58
TOTAL realized gain (loss)	-69 726 791.18
Net realized gain (loss) of the financial year	-73 736 585.25
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	79 398 245.81
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	5 597 539.05
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-4 676 398.22
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	80 319 386.64
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	6 582 801.39

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	1 261 670 885.98
Subscriptions	188 380 408.89
Redemptions	-175 002 680.39
Total net subscriptions (redemptions)	13 377 728.50
Net income (loss) on investments	-4 009 794.07
Total realized gain (loss)	-69 726 791.18
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	80 319 386.64
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	6 582 801.39
Net assets at the end of the financial year	1 281 631 415.87

Changes in the Number of Shares outstanding

1.8.2023-31.7.2024	
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 602 443.6470
Number of shares issued	343 926.9940
Number of shares redeemed	-442 214.1870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 504 156.4540
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 517 923.6530
Number of shares issued	1 128 670.8840
Number of shares redeemed	-778 003.6090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6 868 590.9280
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 591 107.0830
Number of shares issued	365 211.0770
Number of shares redeemed	-432 981.1890
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 523 336.9710
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	251 710.6740
Number of shares issued	19 750.3120
Number of shares redeemed	-51 865.1070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	219 595.8790
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	838 423.0000
Number of shares issued	62 888.0000
Number of shares redeemed	-120 499.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	780 812.0000

Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		1 281 631 415.87	1 261 670 885.98	1 234 908 982.37
Class F-acc	LU1946743330			
Shares outstanding		2 504 156.4540	2 602 443.6470	3 017 433.7500
Net asset value per share in USD		102.75	97.90	99.24
Issue and redemption price per share in USD ¹		102.75	97.90	99.24
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946743413			
Shares outstanding		6 868 590.9280	6 517 923.6530	5 744 893.0020
Net asset value per share in CHF		89.36	88.74	93.59
Issue and redemption price per share in CHF ¹		89.36	88.74	93.59
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743504			
Shares outstanding		2 523 336.9710	2 591 107.0830	2 865 996.5250
Net asset value per share in EUR		93.58	90.66	94.32
Issue and redemption price per share in EUR ¹		93.58	90.66	94.32
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743686			
Shares outstanding		219 595.8790	251 710.6740	289 904.8860
Net asset value per share in GBP		98.84	94.32	96.64
Issue and redemption price per share in GBP ¹		98.84	94.32	96.64
Class (JPY hedged) F-acc	LU1951069910			
Shares outstanding		780 812.0000	838 423.0000	904 839.0000
Net asset value per share in JPY		8 411	8 496	9 042
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 411	8 496	9 042

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	5.0%	-1.4%	-7.7%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	0.7%	-5.2%	-9.0%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	3.2%	-3.9%	-8.8%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	4.8%	-2.4%	-8.0%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-1.0%	-6.0%	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	70.08
Ireland	23.27
TOTAL	93.35

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	93.35
TOTAL	93.35

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2024
Investments in securities, cost	1 072 859 567.71
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	206 906 203.05
Total investments in securities (Note 1)	1 279 765 770.76
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	36 730 437.06
Receivable on subscriptions	638 740.29
Other assets	40 477.86
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	12 332 191.42
TOTAL Assets	1 329 507 617.39
Liabilities	
Payable on redemptions	-1 236 896.72
Provisions for flat fee (Note 2)	-574 741.00
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 969.10
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-38 805.95
Total provisions	-618 516.05
TOTAL Liabilities	-1 855 412.77
Net assets at the end of the financial year	1 327 652 204.62

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2023-31.7.2024
Interest on liquid assets	2 477 796.36
TOTAL income	2 477 796.36
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 599 739.75
Taxe d'abonnement (Note 3)	-116 815.79
Other commissions and fees (Note 2)	-78 021.32
Interest on bank overdraft	-2 295.38
TOTAL expenses	-6 796 872.24
Net income (loss) on investments	-4 319 075.88
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	18 344 445.59
Realized gain (loss) on options	3 262 719.66
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-49 832 462.15
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 951 190.95
TOTAL realized gain (loss)	-30 176 487.85
Net realized gain (loss) of the financial year	-34 495 563.73
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	144 860 472.60
Unrealized appreciation (depreciation) on options	942 576.55
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-5 397 803.34
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	140 405 245.81
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	105 909 682.08

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2023-31.7.2024
Net assets at the beginning of the financial year	1 348 616 566.38
Subscriptions	125 480 127.74
Redemptions	-252 354 171.58
Total net subscriptions (redemptions)	-126 874 043.84
Net income (loss) on investments	-4 319 075.88
Total realized gain (loss)	-30 176 487.85
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	140 405 245.81
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	105 909 682.08
Net assets at the end of the financial year	1 327 652 204.62

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2023-31.7.2024
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 892 942.8150
Number of shares issued	144 605.4400
Number of shares redeemed	-402 847.6130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 634 700.6420
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 780 028.2290
Number of shares issued	518 652.8920
Number of shares redeemed	-770 787.2110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 527 893.9100
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 901 545.1360
Number of shares issued	171 560.2580
Number of shares redeemed	-408 957.1900
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 664 148.2040
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	185 536.3070
Number of shares issued	7 833.7450
Number of shares redeemed	-47 675.6410
Number of shares outstanding at the end of the financial year	145 694.4110
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	838 326.0000
Number of shares issued	10 150.0000
Number of shares redeemed	-154 296.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	694 180.0000

Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2024	31.7.2023	31.7.2022
Net assets in USD		1 327 652 204.62	1 348 616 566.38	1 205 280 680.93
Class F-acc	LU1946742878			
Shares outstanding		1 634 700.6420	1 892 942.8150	2 181 139.2940
Net asset value per share in USD		163.38	144.10	132.93
Issue and redemption price per share in USD ¹		163.38	144.10	132.93
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946742951			
Shares outstanding		4 527 893.9100	4 780 028.2290	4 254 565.4530
Net asset value per share in CHF		140.45	129.32	124.14
Issue and redemption price per share in CHF ¹		140.45	129.32	124.14
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743090			
Shares outstanding		1 664 148.2040	1 901 545.1360	2 108 450.4140
Net asset value per share in EUR		147.14	132.17	125.19
Issue and redemption price per share in EUR ¹		147.14	132.17	125.19
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743173			
Shares outstanding		145 694.4110	185 536.3070	213 647.8680
Net asset value per share in GBP		154.34	136.62	127.31
Issue and redemption price per share in GBP ¹		154.34	136.62	127.31
Class (JPY hedged) F-acc	LU1951069670			
Shares outstanding		694 180.0000	838 326.0000	903 212.0000
Net asset value per share in JPY		9 597	8 983	8 663
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 597	8 983	8 663

¹ See note 1

Performance

	Currency	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Class F-acc	USD	13.4%	8.4%	-10.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	8.6%	4.2%	-12.3%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	11.3%	5.6%	-12.1%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	13.0%	7.3%	-11.4%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	6.8%	3.7%	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	55.81
Ireland	40.15
Switzerland	0.22
United States	0.21
TOTAL	96.39

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.96
Finance & holding companies	0.43
TOTAL	96.39

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg.

The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Valuation Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued. "Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
 - Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply.
- In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public

and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange ("OTC derivatives"), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the "UCITS Directive") ("UCITS") and/or other UCIs ("Other UCIs") will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based on an estimate of their value provided by reliable service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).
- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to

achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day. In this case, only the last valuation is taken into consideration.

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

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

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

The dilution adjustment will involve adding to, when the subfund is in a net subscription position, and deducting from, when the subfund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the subfund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment

may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any subfund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

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

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied.

If there were Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three year comparison of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

When applicable, the swing pricing income is disclosed under the caption "Other income" in the statement of operations.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

g) Valuation on options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. Options which are not listed on an official stock exchange (OTC options) are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the changes in net assets respectively under the positions realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and combined statement of changes in net assets as of 31 July 2024 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2024:

Exchange rates

EUR 1 =	CHF	0.952519
EUR 1 =	GBP	0.842462
EUR 1 =	USD	1.082100

j) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the "Maximum Flat Fee") calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– Balanced CHF F-acc	1.10%	0.47%
– Balanced EUR F-acc	1.10%	0.47%
– Balanced EUR K-acc	1.10%	0.47%
– Corporate Bonds F-acc	0.60%	0.46%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.49%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.49%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.60%	0.46%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.60%	0.49%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.60%	0.49%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.60%	0.47%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Bonds CHF F-acc	0.60%	0.46%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.60%	0.46%
– Global Bonds EUR F-acc	0.60%	0.47%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Bonds USD F-acc	0.60%	0.47%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Equities F-acc	0.65%	0.59%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.59%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.59%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.65%	0.59%
– Global Equities F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities II F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– High Yield and EM Bonds F-acc	0.60%	0.47%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	0.60%	0.47%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.60%	0.50%

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	0.60%	0.50%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.60%	0.50%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	1.20%	0.89%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	1.20%	0.89%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	1.20%	0.89%
– Ocean Engagement F-acc*	0.80%	0.18%
– Ocean Engagement F-dist*	0.80%	0.18%
– Ocean Engagement P-acc*	2.00%	0.51%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) P-acc*	2.00%	0.48%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) P-acc*	2.00%	0.52%
– Ocean Engagement Q-10-acc*	1.00%	0.23%
– Ocean Engagement Q-acc*	1.20%	0.28%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) Q-acc*	1.20%	0.29%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) Q-acc*	1.20%	0.29%
– Ocean Engagement seed P-acc*	2.00%	0.21%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) seed P-acc*	2.00%	0.21%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) seed P-acc*	2.00%	0.21%
– Sustainable Bonds F-acc	0.60%	0.48%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Equities F-acc	0.60%	0.48%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Yield CHF F-acc	1.00%	0.47%
– Yield EUR F-acc	1.00%	0.46%

* For the period 19 April 2024 until 31 July 2024

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;
- fees, costs and expenses of the Investment Manager;
- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager;

- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, Prospectus, PRIIPs KID and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);
- fees and expenses in relation to KID production, translation and filing to regulators;
- fees, costs and expenses payable to the Board of Directors (including reasonable out-of-pocket expenses, insurance cover, and reasonable travelling costs in connection with

Board meetings as well as the remuneration of the Board of Directors);

- fees, costs and expenses may be charged to a subfund in connection with registering, reporting, claiming relief, recovery, or exemption from foreign withholding tax.

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and share classes. Costs which pertain to several or all subfunds or share classes will be charged to the subfunds or share classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the costs (or ongoing charges) of the subfunds can be found in the KIDs.

The costs involved in launching new subfunds will be written off over a period of up to five years in the respective subfunds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% p.a. of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% p.a. in respect of classes reserved to institutional investors such as Class F and K shares. In the event, that the conditions to benefit from the reduced 0.01% rate are no longer satisfied, all Class F and K shares may be taxed at the rate of 0.05% p.a.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a *taxe d'abonnement* will be exempted from any *taxe d'abonnement*.

Note 4 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 July 2024 can be summarised as follows:

Financial Futures

Global Opportunities Access	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Global Bonds CHF	85 568 621.12 CHF	- CHF
– Global Bonds EUR	120 144 351.84 EUR	- EUR
– Global Bonds GBP	8 315 755.29 GBP	- GBP
– Global Bonds USD	185 356 093.75 USD	- USD
– Sustainable Bonds	204 992 187.50 USD	- USD

Global Opportunities Access	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Global Equities	179 471 813.20 EUR	123 020 086.59 EUR
– Global Equities II	323 951 197.61 EUR	174 147 920.45 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

Note 5 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2023 until 31 July 2024, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 7 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2024 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Balanced CHF	4 523.04 CHF
– Balanced EUR	6 872.77 EUR
– Corporate Bonds	133.81 USD
– Corporate Bonds EUR	139.90 EUR
– Global Bonds CHF	27 627.45 CHF
– Global Bonds EUR	30 455.91 EUR
– Global Bonds GBP	6 993.18 GBP
– Global Bonds USD	47 807.65 USD
– Global Equities	294 447.01 EUR
– Global Equities II	368 502.78 EUR
– High Yield and EM Bonds	235.03 USD
– Key Multi-Manager Hedge Fund	758.36 EUR
– Ocean Engagement	17 066.72 USD
– Sustainable Bonds	102 258.10 USD
– Sustainable Equities	135 110.43 USD
– Yield CHF	3 592.58 CHF
– Yield EUR	5 722.38 EUR

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

(Total purchases + total sales) – (total subscriptions + total redemptions)
Average of net assets during the period under review

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

Global Opportunities Access	PTR
– Balanced CHF	55.62%
– Balanced EUR	48.07%
– Corporate Bonds	-26.19%
– Corporate Bonds EUR	-20.63%
– Global Bonds CHF	59.72%
– Global Bonds EUR	72.97%
– Global Bonds GBP	70.51%
– Global Bonds USD	65.05%

Global Opportunities Access	PTR
– Global Equities	-18.10%
– Global Equities II	-28.52%
– High Yield and EM Bonds	-18.90%
– Key Multi-Manager Hedge Fund	3.37%
– Ocean Engagement	-18.70%
– Sustainable Bonds	1.38%
– Sustainable Equities	22.13%
– Yield CHF	46.27%
– Yield EUR	35.02%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced CHF F-acc	0.93%
– Balanced EUR F-acc	0.96%
– Balanced EUR K-acc	0.96%
– Corporate Bonds F-acc	0.87%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.90%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.90%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.87%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.90%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.90%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.88%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.88%
– Global Bonds CHF F-acc	0.68%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.68%
– Global Bonds EUR F-acc	0.81%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.81%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.77%
– Global Bonds USD F-acc	0.76%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.79%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.76%
– Global Equities F-acc	0.62%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities F-UKdist	0.62%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities II F-acc	0.61%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II F-UKdist	0.61%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.61%

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.61%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.61%
– High Yield and EM Bonds F-acc	1.11%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.14%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.14%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.14%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.11%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.14%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.14%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.14%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	2.53%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	2.42%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	2.41%
– Ocean Engagement F-acc	0.68%
– Ocean Engagement F-dist	0.68%
– Ocean Engagement P-acc	1.90%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) P-acc	1.92%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) P-acc	1.93%
– Ocean Engagement Q-10-acc	0.91%
– Ocean Engagement Q-acc	1.10%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) Q-acc	1.13%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) Q-acc	1.13%
– Ocean Engagement seed P-acc	0.81%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) seed P-acc	0.84%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) seed P-acc	0.84%
– Sustainable Bonds F-acc	0.91%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.94%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.94%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.94%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	0.94%
– Sustainable Equities F-acc	1.06%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	1.09%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	1.09%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	1.09%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	1.09%
– Yield CHF F-acc	0.98%
– Yield EUR F-acc	0.97%

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2024 Global Opportunities Access has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	1.00%
AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND- PTG SHS -I- EUR	0.50%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2- CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2- CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	1.00%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.55%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -B- EUR INDEX DUR	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -C- CHF INDEX DUR	0.25%
BLACKSTONE INVESTMENT-SHS ORDINARY -B- EUR INDEX DURATION	0.25%
BNPP JPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	0.16%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.65%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FD-SHS -I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%
FOCUSSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.20%
FOCUSSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%

Investment Fund	Management fees
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HDG) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HDG) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HDG) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FTGF-WESTERN ASSET MACRO OPP BD FD-ACCUM SHS-P2-HEDGED EUR	0.60%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - SHS -IS (ACC, XCHF-HEDGED)-CAP	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	0.40%
ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS ETF-SHS GBP	0.20%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI-EUR	1.05%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	0.85%
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	1.50%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%

Investment Fund	Management fees
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
PIMCO GIS EURO BOND FUND- ACCUM SHS INSTITUTIONAL CLASS EUR	0.46%
PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBCO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1.50%
UBS (RL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF FLEXIBLE F-ACC	0.19%

Investment Fund	Management fees
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAP	0.18%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI SW 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-A	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - MSCI UK UCITS ETF HEDGED TO EUR A-ACC-CAP	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV- TIPS 1-10 UCITS ETF HDG CHF-A-CAPT	0.13%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC-CAP	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC-CAP	0.15%
UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	0.15%
UBS (LUX) FD SOL-SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF CHF A-DIS	0.20%
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCITS ETF (JPY) A-ACC	0.19%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.23%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.28%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	0.10%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-CAP	0.13%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.40%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	1.10%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF-SHS -1C- CAPITALISATION	0.20%

Note 11 – Defaulted Securities

In the event a bond is in default (hence not paying a coupon/ principal as specified in the offering documents) but a pricing quote exists, a final payment is expected and the bond would therefore be kept in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quote exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Global Opportunities Access – Global Equities

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	2 873.00

Global Opportunities Access – Global Equities II

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	2 193.00

Note 12 – Subsequent event

There were no events after the year-end that require adjustment to or disclosure in the Financial Statements.

Note 13 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned. UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS Europe SE	34 869.09 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS Europe SE	5 811 178.59 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS AG	-1 266 437.07 CHF	0.00 CHF
UBS Europe SE	1 992 801.93 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS AG	-1 209 215.10 EUR	0.00 EUR
UBS Europe SE	3 764 444.95 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS AG	-124 375.96 GBP	0.00 GBP
UBS Europe SE	240 271.95 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS AG	-2 196 702.83 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	10 813 743.41 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Bank of America	7 896.88 EUR	0.00 EUR
Barclays	984 753.63 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	192 260.19 EUR	0.00 EUR
Citibank	300.23 EUR	0.00 EUR
HSBC	-809 176.73 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-11 585.48 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-56 718.47 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	2 179 208.02 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 260 724.42 EUR	0.00 EUR
Swiss Market Index	2 286 495.16 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-7 004.30 EUR	0.00 EUR

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Bank of America	21 288.11 EUR	0.00 EUR
Barclays	5 158 791.66 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	472 955.10 EUR	0.00 EUR
Citibank	-63 193.28 EUR	0.00 EUR
HSBC	1 040 851.87 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-80 279.28 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-77 708.37 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	3 262 127.34 EUR	0.00 EUR
State Street	-3 503 613.48 EUR	0.00 EUR
Swiss Market Index	3 318 570.63 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	27 832.48 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS Europe SE	4 936 178.78 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS Europe SE	215 506.47 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Ocean Engagement		
UBS Europe SE	556 397.50 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds		
UBS AG	-2 667 424.87 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	11 317 681.31 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Equities		
Standard and Poor's 500 Index	2 806 598.00 USD	0.00 USD
Swiss Market Index	2 858 456.12 USD	0.00 USD
UBS Europe SE	12 332 191.42 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield CHF		
UBS Europe SE	23 633.49 CHF	0.00 CHF

Securities Lending

	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2024*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2024		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
Global Opportunities Access					
– Global Equities	17 639 725.60 EUR	20 087 784.84 EUR	24.46	75.54	0.00
– Global Equities II	68 147 360.63 EUR	73 726 405.23 EUR	21.14	78.86	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2024 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2024.

	Global Opportunities Access – Global Equities	Global Opportunities Access – Global Equities II
Securities Lending revenues	107 135.03	281 452.73
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	32 140.51 EUR	84 435.82 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 713.50 EUR	28 145.27 EUR
Net Securities Lending revenues	64 281.02 EUR	168 871.64 EUR

* 30% of the gross revenue are retained as costs/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
Investment funds, open end				
Ireland				
USD BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A+ USD INDEX DURA	623 641.00	134 366 446.93		17.82
TOTAL Ireland		134 366 446.93		17.82
Luxembourg				
USD AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	353 113.00	79 072 594.09		10.49
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	595 473.00	134 916 317.61		17.89
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	341 511.00	45 082 867.11		5.98
USD MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	646 375.00	135 312 142.50		17.94
USD MULTI MANAGER ACCESS I - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	822 857.00	134 907 405.15		17.89
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-2-USD HEDGED-CAP	239 766.00	48 081 139.14		6.38
USD UBS EURO MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	5 173.00	10 675 002.80		1.41
TOTAL Luxembourg		588 047 468.40		77.98
Total investment funds, open end		722 413 915.33		95.80
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		722 413 915.33		95.80
Total investments in securities		722 413 915.33		95.80

Forward Foreign Exchange contracts

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

CHF	182 471 422.30	USD	204 700 000.00	16.8.2024	2 940 032.99	0.39
GBP	22 083 369.40	USD	28 320 000.00	16.8.2024	48 842.53	0.01
JPY	6 734 066 772.00	USD	42 060 000.00	16.8.2024	2 791 319.68	0.37
JPY	109 114 390.00	USD	700 000.00	16.8.2024	26 741.29	0.00
GBP	354 321.76	USD	460 000.00	16.8.2024	-4 829.50	0.00
CHF	2 995 848.80	USD	3 400 000.00	16.8.2024	9 071.60	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					5 811 178.59	0.77
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					23 231 857.86	3.08
Other assets and liabilities					2 609 732.01	0.35
Total net assets					754 056 683.79	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	
Investment funds, open end			
Ireland			
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SECT-USD-ACC	770 423.00	93 283 356.14	13.16
TOTAL Ireland		93 283 356.14	13.16
Luxembourg			
USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-HACC-USD-CAP	7 647 204.00	91 154 671.68	12.86
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	499 434.00	79 569 824.88	11.22
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-FUNDST	829 682.00	80 147 281.20	11.31
USD GOLDMAN SACHS-SICAV-HGS EMKTS DEBT PTF-USD-S-DISTRIBUTION	5 706 011.00	46 503 989.65	6.56
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM (2 (DST) USD	967 990.00	91 029 779.60	12.84
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM (2 (DST) USD-DIS	557 988.00	46 525 039.44	6.56
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I-CAP	248 301.00	45 170 917.92	6.37
USD UBS EURO MONEY MARKET FUND - USD-F-ACC	2 000.00	4 127 200.00	0.58
USD UBS LUX FUND SOLUTIONS-ROG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	6 270 098.00	93 482 161.18	13.19
TOTAL Luxembourg		577 715 865.55	81.49
Total investment funds, open end		670 999 221.69	94.65
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		670 999 221.69	94.65
Total investments in securities		670 999 221.69	94.65

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 718.00	3 196 813.30	0.45
TOTAL Financial Futures on bonds		3 196 813.30	0.45
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		3 196 813.30	0.45
Total Derivative instruments		3 196 813.30	0.45

Forward Foreign Exchange contracts

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

BRL	210 000 000.00	USD	40 494 807.99	16.8.2024	-3 399 584.83	-0.48
USD	38 298 105.16	BRL	210 000 000.00	16.8.2024	1 202 882.00	0.17
JPY	14 487 000 000.00	USD	90 538 317.70	16.8.2024	5 950 340.68	0.84
JPY	12 561 932 452.00	USD	78 460 000.00	16.8.2024	5 207 012.42	0.74
USD	92 376 467.10	CNH	672 000 000.00	16.8.2024	-719 761.87	-0.10
CHF	41 000 000.00	USD	46 279 051.39	16.8.2024	376 152.18	0.05
Total Forward Foreign Exchange contracts					8 617 040.58	1.22

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	23 523 562.90*	3.32
Bank overdraft and other short-term liabilities	-740 084.56	-0.10
Other assets and liabilities	3 359 894.60	0.46
Total net assets	208 956 448.51	100.00

* As at 31 July 2024, cash amount serves as collateral for the counterparty UBS Europe SE for an amount of USD 2 191 515.95.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities			
Australia			
AUD AM/POL LTD NPV	2 760.00	55 745.60	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LTD NPV	23 527.00	412 437.81	0.08
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	62 105.91	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 526.00	115 368.60	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	57 241.57	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	31 131.00	69 884.65	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	40 333.00	1 029 548.19	0.19
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	60 470.85	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	10 849.00	101 869.71	0.02
AUD CAR GROUP LTD NPV	3 759.00	79 053.46	0.01
AUD CMNWORTH BK OF AUST NPV	12 904.00	1 070 634.54	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	589.00	122 628.88	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	7 678.00	83 863.40	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 516.00	92 037.58	0.02
AUD CSL NPV	3 650.00	683 876.13	0.12
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	10 047.00	42 561.73	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LTD NPV	12 482.00	41 352.55	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	13 474.00	153 431.39	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	12 090.00	256 082.09	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	21 566.00	60 255.46	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	117 167.79	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 592.00	328 160.47	0.06
AUD MEBANK PRIVATE LTD NPV	19 793.00	47 537.95	0.01
AUD MINERAL RES LTD NPV	395.00	12 538.46	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	26 539.00	34 272.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	24 824.00	577 936.03	0.11
AUD NITHIN STAR RES LTD NPV	11 049.00	93 875.64	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	2 951.00	31 983.16	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	94 086.59	0.02
AUD PILBARA MINERALS LTD NPV	20 175.00	35 671.96	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	593.00	51 444.45	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	15 180.09	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	13 304.00	145 153.14	0.03
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	44 205.56	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 611.00	185 104.34	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.00	114 947.31	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	52 302.00	109 520.03	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3 787.00	50 207.79	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	2 014.00	47 617.84	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	61 925.83	0.01
AUD SOUL PARTNERSHIPS NPV	2 538.00	54 370.80	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	97 697.42	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	55 659.55	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 546.00	91 848.61	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	31 637.00	75 220.69	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	72 835.03	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	202 547.06	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	9 365.00	69 794.39	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	21 360.76	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	8 499.00	377 734.25	0.07
AUD WESTPAC BK GROUP NPV	27 037.00	486 206.26	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LTD NPV	1 107.00	63 502.56	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	10 525.00	175 298.00	0.03
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 703.00	61 536.32	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	7 353.00	153 083.87	0.03
TOTAL Australia		8 908 086.47	1.64
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	150 250.00	0.03
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	46 943.10	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	497.00	36 778.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	29 480.36	0.00
TOTAL Austria		263 451.46	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Belgium			
EUR AGFAS NPV	1 326.00	58 529.64	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 389.00	406 099.44	0.08
EUR D'ETEREN GROUP NPV	305.00	64 782.00	0.01
EUR ELIA GROUP NPV	222.00	21 289.80	0.00
EUR GPE BRUXELLES IAM NPV	611.00	42 159.00	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 067.00	148 079.88	0.03
EUR SOFINA NPV	98.00	21 403.20	0.00
EUR SYNGRO SA NPV	631.00	51 571.63	0.01
EUR UCB NPV	859.00	132 844.35	0.02
EUR UMICORE NPV	2 400.00	30 456.00	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUV NPV (POST SPLIT)	1 419.00	35 588.52	0.01
TOTAL Belgium		1 012 803.46	0.19
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	8 868.00	52 941.96	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 022.00	267 486.52	0.05
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	332.00	120 536.77	0.02
TOTAL Bermuda		440 965.25	0.08
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	4 486.00	50 715.81	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 110.00	292 894.48	0.05
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	897.00	9 546.85	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	5 835.00	332 214.73	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 244.00	49 417.42	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	4 865.00	77 749.29	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	9 285.00	400 439.59	0.07
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 806.00	452 286.85	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	12 364.00	211 571.40	0.04
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	1 752.00	70 625.36	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	10 442.00	470 315.98	0.09
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	16 059.76	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 085.00	35 036.69	0.01
CAD CAMECO CORP COM	3 805.00	159 951.48	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	17 454.00	572 355.30	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	4 116.00	440 079.46	0.08
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	6 645.00	514 666.57	0.10
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	673.00	52 130.91	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	55 768.60	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 892.00	40 918.93	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 18NON-VTG COM NPV	1 483.00	74 513.74	0.01
CAD COMMERCE BANK OF COMMERCE COM	6 605.00	315 477.55	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 073.00	187 462.06	0.03
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 569.00	165 237.22	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	171.00	498 322.30	0.09
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	1 030.00	96 752.82	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 972.00	170 741.58	0.03
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 723.00	30 440.45	0.01
CAD EMERA INC COM	2 560.00	85 352.34	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	1 342.00	32 767.46	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	16 598.00	573 708.99	0.11
CAD FAIRFAX FINE HLDS SUB-VTG COM NPV	213.00	232 002.57	0.04
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	600.00	96 622.64	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	3 567.00	137 729.47	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	200 430.72	0.04
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	2 100.00	75 255.52	0.01
CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM	479.00	18 014.57	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 438.00	39 892.42	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	3 097.00	89 644.89	0.02
CAD IIA FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	74 944.46	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	15 701.73	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	1 094.00	72 386.06	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 522.00	255 454.02	0.05
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A	3 447.00	41 621.33	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 842.00	47 994.84	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	11 354.00	95 321.32	0.02
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 118.00	127 328.72	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	62 479.14	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 190.00	48 774.44	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD MANULIFE FINL CORP COM	13 313.00	327 555.65	0.06
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	1 250.00	23 923.53	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	1 783.00	98 067.76	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 414.00	186 483.95	0.03
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	3 070.00	47 419.80	0.01
CAD NUTREN LTD NPV	3 289.00	155 795.86	0.03
CAD ONEX CORP SUB VTG	600.00	37 973.95	0.01
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 549.00	74 208.93	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 645.00	56 160.38	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 200.00	31 090.39	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 205.00	150 521.45	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	4 372.00	116 870.01	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	1 246.00	25 422.33	0.00
CAD R3 GLOBAL INC COM NPV	1 732.00	127 437.88	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	147 636.95	0.03
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 815.00	100 539.28	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 169.00	1 152 713.43	0.21
CAD SAPUTO INC COM	2 337.00	49 605.09	0.01
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	9 620.00	544 173.61	0.10
CAD STANTEC INC COM NPV	756.00	61 436.15	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	4 533.00	207 839.10	0.04
CAD SUNKOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	10 498.00	387 231.57	0.07
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	7 501.00	294 145.64	0.05
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	3 755.00	170 007.36	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	63 282.39	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	710.00	102 073.36	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	1 276.00	190 990.23	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	3 690.00	103 576.03	0.02
CAD TOROMONT INDS LTD COM	400.00	34 357.57	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	13 364.00	728 872.13	0.13
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 078.00	125 087.05	0.02
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	655.00	53 644.67	0.01
CAD WESTON-GEORGE LTD COM	626.00	89 540.62	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 006.00	221 220.54	0.04
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	157 407.20	0.03
TOTAL Canada		14 711 432.68	2.71
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000	55.00	84 246.25	0.02
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A' DKK1000	25.00	37 523.18	0.01
DKK CARLSBERG SER B DKK20	552.00	61 650.16	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	795.00	95 522.90	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	4 747.00	134 228.07	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 151.00	40 721.23	0.01
DKK ØSV A/S DKK1	1 310.00	221 901.39	0.04
DKK GENMAB A/S DKK1	534.00	139 903.85	0.03
DKK NOVIO NORDISK A/S DKK0.1 B	25 536.00	3 120 968.29	0.57
DKK NOVONIS B SER B DKK2	3 069.50	180 581.96	0.03
DKK ØRSTED A/S DKK10	1 495.00	82 222.41	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	812.00	117 631.43	0.02
DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK10	113.00	46 156.73	0.01
DKK TRYK A/S DKK5	3 011.00	60 929.74	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	8 012.00	182 797.27	0.03
TOTAL Denmark		4 606 984.86	0.85
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	1 581.00	68 014.62	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	4 804.00	68 168.76	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER B	3 341.00	55 794.70	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	2 563.00	120 871.08	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	4 731.00	44 367.32	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 777.00	51 818.82	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	48 146.00	174 336.67	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	28 599.00	309 601.19	0.06
EUR ORON CORP SER B NPV	1 033.00	43 871.51	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	2 410.00	97 532.70	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B	4 530.00	52 276.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 656.00	111 617.68	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER B EUR3.50	4 503.00	85 804.67	0.02
TOTAL Finland		1 284 075.92	0.24

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
France			
EUR ACCOR EUR3	2 022.00	71 922.54	0.01
EUR ADI EUR3	178.00	21 627.00	0.00
EUR AIR LIQUEFIED EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	4 417.00	745 501.26	0.14
EUR AIRBUS EUR1	4 601.00	643 955.96	0.12
EUR ALSTOM EUR7.00	3 397.00	61 553.64	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (A/W)	122.00	8 241.10	0.00
EUR ARKEMA EUR10	288.00	24 076.80	0.00
EUR AXA EUR2.29	14 585.00	473 866.65	0.09
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	264.00	25 792.80	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	8 113.00	514 850.98	0.09
EUR BOLLORÉ EURO.16	7 167.00	41 281.92	0.01
EUR BOUTIQUE EUR1	1 787.00	57 076.78	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 082.00	60 378.00	0.01
EUR CARGEMIN EUR8	1 179.00	216 464.40	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	5 124.00	70 711.20	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 219.00	255 717.36	0.05
EUR COVIVO EUR3	788.00	37 619.12	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 641.00	135 263.23	0.03
EUR DANONE EURO.25	4 589.00	300 138.24	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	240.00	44 664.00	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 415.00	189 741.60	0.04
EUR EDENRED EUR2	2 200.00	84 722.00	0.02
EUR EFFAGE EUR4	766.00	70 548.60	0.01
EUR ENGIE EUR1	16 463.00	239 372.02	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 236.00	473 361.20	0.09
EUR EURAZEO NPV	288.00	20 966.40	0.00
EUR GECINA EUR7.50	139.00	12 746.30	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	2 582.00	49 128.45	0.01
EUR HERMES INTL NPV	268.00	542 164.00	0.10
EUR IPSEN EUR1	263.00	27 352.00	0.01
EUR KERING EUR4	619.00	176 105.50	0.03
EUR KLEPPIER EUR1.40	1 949.00	51 609.52	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	1 863.00	746 410.95	0.14
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	328.00	11 775.20	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 779.00	177 686.52	0.03
EUR (VMH MOÏT HENNESSY EURO.30	2 133.00	1 392 849.00	0.26
EUR MICHELIN (CGOE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	5 355.00	195 593.00	0.04
EUR ORANGE EUR4	15 325.00	157 081.25	0.03
EUR PERNOU RICARD EUR1.55	1 485.00	184 140.00	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 080.00	200 969.60	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	187.00	13 669.70	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	71 788.84	0.01
EUR SAIIRAN EURO.20	2 846.00	578 022.60	0.11
EUR SANOFI EUR2	8 772.00	836 234.76	0.15
EUR SARTORIUS STEDM B EURO.20 (POST SUBD)	266.00	49 196.70	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4 216.00	939 535.60	0.17
EUR SEB SA EUR1	238.00	22 026.90	0.00
EUR SOC. GENERALE EUR1.25	6 215.00	149 035.70	0.03
EUR SODEXO EUR4	511.00	44 738.05	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	69 612.80	0.01
EUR THALES EUR3	713.00	104 775.35	0.02
EUR TOTAL ENERGIES SE EUR2.5	17 004.00	1 062 409.92	0.20
EUR UNISAL-RODAMCO-WYE NPV1 (ORD UNISAL-R & TCLS)	535.00	37 075.50	0.01
EUR VEOUA ENVIRONNEME EUR5	6 627.00	192 448.08	0.04
EUR VINCI EUR2.50	4 247.00	448 483.20	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	2 567.00	25 341.42	0.00
TOTAL France		13 459 821.21	2.48
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGO)	1 192.00	275 709.60	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV (REGO)/(VINKUERT)	3 190.00	831 952.00	0.15
EUR BASF SE NPV	6 825.00	294 157.50	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGO)	8 362.00	229 913.19	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 701.00	231 799.82	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	43 007.70	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	807.00	32 990.16	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 072.00	143 862.40	0.03
EUR BRENTAG AG	1 283.00	84 447.06	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	279.00	17 674.65	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 897.00	119 165.73	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 145.00	64 921.50	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 806.00	98 354.76	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 136.00	147 820.64	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	30 708.90	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGO)	13 632.00	196 791.55	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGO)	1 385.00	262 319.00	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGO)(VNIK)	4 854.00	28 143.49	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGO)	8 128.00	335 280.00	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGO)	25 636.00	619 622.12	0.11
EUR DRING, F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	966.00	67 388.16	0.01
EUR E.ON SE NPV	17 383.00	225 370.60	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	7 581.06	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	1 794.00	64 368.72	0.01
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	3 484.00	115 633.96	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	56 481.72	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGO)	591.00	135 752.70	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	764.00	73 710.72	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	65 344.80	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 086.00	85 902.60	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGO)	9 438.00	302 487.90	0.06
EUR KNORR BREMSE AG NPV	690.00	51 370.50	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	658.00	53 205.88	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGO)	6 269.00	383 412.04	0.07
EUR MERCK KGAA NPV	897.00	148 722.60	0.03
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGO)	537.00	140 532.90	0.03
EUR MUEENCHENER RUECKVER NPV(REGO)	1 086.00	494 781.60	0.09
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	277.00	24 472.95	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 428.00	59 019.24	0.01
EUR PUMA SE NPV	796.00	36 536.40	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	35.00	28 332.50	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	301.00	151 643.80	0.03
EUR RWE AG (NEU) NPV	5 328.00	183 762.72	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	8 133.00	1 586 097.66	0.29
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	257.00	67 513.90	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	387.00	28 328.40	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGO)	5 781.00	979 417.02	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	5 046.00	135 787.86	0.02
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	2 211.00	109 731.93	0.02
EUR SYNRISE AG NPV (BR)	1 311.00	153 059.25	0.03
EUR TALAND AG NPV	666.00	46 786.50	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 764.00	182 044.80	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	275.00	30 002.50	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 352.00	180 460.32	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	1 957.00	47 348.87	0.01
TOTAL Germany		10 591 036.85	1.95
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	86 800.00	539 075.25	0.10
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	96 884.49	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	65 435.48	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	24 500.00	118 828.42	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 522.27	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	19 500.00	154 669.17	0.03
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	22 000.00	85 492.58	0.02
HKD HANG SENG BANK HKD5	8 500.00	96 378.78	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	45 463.85	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	43 644.16	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 807.00	241 497.03	0.04
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	12 400.00	37 013.22	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	109 002.00	82 138.03	0.01
USD IARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 300.00	42 288.14	0.01
HKD MTR CORP HKD1	17 083.00	51 127.56	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	88 367.17	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	29 212.00	27 921.77	0.00
HKD SITEC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	28 816.93	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	11 500.00	92 303.48	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	500.00	3 983.62	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 400.00	7 895.55	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES NPV	10 000.00	118 414.38	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Hong Kong			
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22 064.00	86 132.80	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	101 097.00	60 753.65	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20 000.00	45 473.01	0.01
TOTAL Hong Kong		2 315 520.79	0.43
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"	4 905.00	1 498 651.79	0.28
USD ALLEGION PLC C.M USD0.01	873.00	110 373.47	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	2 268.00	145 436.21	0.03
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 961.00	31 016.48	0.00
USD CBH ORD EURO.32	5 000.00	395 989.28	0.07
GBP OCC ORD EURO.25	826.00	52 552.65	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 254.00	916 538.82	0.17
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	6 474.00	282 179.31	0.05
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 383.00	252 398.70	0.05
AUD JAMES HARDIE CO PLC CLPS EURO.5	3 135.00	103 426.64	0.02
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	132 710.40	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	74 995.20	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 353.00	768 462.21	0.14
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	1 154.00	93 708.51	0.02
USD SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	3 619.00	149 963.92	0.03
USD STERIS PLC ORD USD0.001	889.00	196 153.44	0.04
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	1 838.00	567 791.00	0.10
TOTAL Ireland		5 772 348.03	1.06
Isle of Man			
GBP ENTEAN PLC ORD EURO.01	4 858.00	32 926.34	0.01
TOTAL Isle of Man		32 926.34	0.01
Israel			
ILS AZRIEL GROUP ILS0.01	571.00	32 562.04	0.01
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11 256.00	96 075.86	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10 946.00	87 782.11	0.02
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	731.00	123 927.50	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	94 771.28	0.02
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	209.00	34 697.69	0.01
USD GLOBALHE ONLINE LT COM NPV	500.00	15 858.05	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	4 111.00	16 029.68	0.00
ILS SRACARD LTD NPV	0.48	1.55	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	10 243.00	48 647.38	0.01
ILS MIZRAHI TEFANOT BK ILS0.01	507.00	17 016.06	0.00
USD MONDAY COM LTD COM NPV	300.00	63 712.23	0.01
ILS NICE LTD ILS1	398.00	67 082.25	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADICINV 1 ORD ILS0.10	9 120.00	146 901.03	0.03
USD WIX COM LTD COM ILS0.01	600.00	86 456.89	0.01
TOTAL Israel		931 521.60	0.17
Italy			
EUR AMPERION EURO.02	696.00	20 462.40	0.00
EUR BANCO BPM NPV	6 762.00	43 276.80	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4 596.00	38 330.64	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	292.00	29 492.00	0.00
EUR ENEL EUR1	61 103.00	402 913.18	0.07
EUR ENI SPA EUR1	17 663.00	261 377.07	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5 736.00	90 055.20	0.02
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	7 859.00	188 065.87	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 986.00	51 256.08	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	111 877.00	419 594.69	0.08
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 819.00	40 036.19	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	3 615.00	54 206.93	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 571.00	86 530.68	0.02
EUR NEXO SPA NPV	5 304.00	30 105.50	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 017.00	62 787.76	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 945.00	123 585.30	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	904.00	45 516.40	0.01
EUR SNAM EUR1	14 624.00	64 594.21	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	47 531.00	10 775.28	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	9 135.00	70 248.15	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	12 311.00	467 264.01	0.09
TOTAL Italy		2 600 474.34	0.48

Global Opportunities Access – Global Equities Annual report and audited financial statements as of 31 July 2024

70

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	6,200.00	229,587.65	0.04
JPY AEON CO LTD NPV	4,600.00	97,050.13	0.02
JPY AGC INC NPV	2,000.00	66,321.58	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	1,600.00	50,610.28	0.01
JPY AINOMOTO CO INC NPV	4,100.00	156,910.91	0.03
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1,400.00	24,734.55	0.00
JPY ASAH GROUP HLDGS NPV	4,300.00	146,711.47	0.03
JPY ASAH KASEI CORP NPV	8,300.00	55,770.81	0.01
JPY ASICS CORP NPV	4,000.00	60,806.04	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	12,900.00	138,458.12	0.03
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	4,500.00	88,610.99	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4,500.00	170,947.90	0.03
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	2,800.00	53,536.34	0.01
JPY CANON INC NPV	8,800.00	256,304.23	0.05
JPY CAPCOM CO LTD NPV	2,400.00	47,200.23	0.01
JPY CENTRAL JAPAN R/WY NPV	7,000.00	152,414.33	0.03
JPY CHIBA BANK NPV	5,000.00	43,869.41	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3,700.00	43,030.72	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	5,700.00	231,378.05	0.04
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	4,400.00	25,943.91	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	700.00	21,368.10	0.00
JPY DAI-CHI LIFE HOLD NPV	6,900.00	196,982.10	0.04
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	900.00	15,151.76	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	14,700.00	555,089.15	0.10
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1,900.00	255,627.99	0.05
JPY DAITO TRUST CONST NPV	500.00	55,692.81	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	4,700.00	123,928.24	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	10,000.00	77,235.96	0.01
JPY DENSO CORP NPV	14,000.00	216,174.69	0.04
JPY DENTSU GROUP INC NPV	2,100.00	51,631.70	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	700.00	212,649.17	0.04
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	6,900.00	119,723.41	0.02
JPY EISAI CO NPV	2,300.00	81,369.54	0.01
JPY ENOS HOLDINGS INC NPV	17,800.00	86,609.67	0.02
JPY FANUC CORP NPV	8,000.00	221,604.24	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	1,300.00	332,559.92	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1,200.00	62,884.50	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	8,700.00	191,299.50	0.04
JPY FUJITSU NPV	14,000.00	234,963.15	0.04
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1,400.00	37,396.33	0.01
JPY HANKYU HANGSHIN HLD NPV	2,200.00	58,171.11	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	300.00	51,979.95	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1,000.00	23,290.56	0.00
JPY HITACHI NPV	37,000.00	747,214.13	0.14
JPY HONDA MOTOR CO NPV	33,600.00	339,894.72	0.06
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	1,200.00	34,587.43	0.01
JPY HOYA CORP NPV	2,600.00	302,457.85	0.06
JPY HULIC CO LTD NPV	4,300.00	38,863.35	0.01
JPY IBIDEN CO LTD NPV	700.00	25,121.49	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	10,715.00	66,075.04	0.01
JPY INPEX CORPORATION NPV	6,900.00	98,575.81	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	2,800.00	35,556.18	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	9,700.00	463,692.75	0.09
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	4,700.00	102,450.81	0.02
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	12,166.00	117,727.46	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	15,400.00	151,717.83	0.03
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	2,300.00	44,258.81	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	5.00	15,969.26	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	10,700.00	291,400.98	0.05
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	3,300.00	44,793.78	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	1,900.00	34,075.95	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	4,500.00	71,101.61	0.01
JPY KAO CORP NPV	3,200.00	129,798.18	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	1,500.00	21,558.51	0.00
JPY KDDI CORP NPV	12,600.00	349,800.58	0.06
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	1,500.00	41,449.45	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	1,500.00	607,046.99	0.11
JPY KIKKOMAN CORP NPV	6,000.00	69,650.56	0.01
JPY KINETTSU GROUP HOL NPV	1,900.00	40,681.09	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5,800.00	75,896.38	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
IPY KOITO MFG CO LTD NPV	1 000.00	13 791.92	0.00
IPY KOMATSU NPV	6 600.00	176 621.28	0.03
IPY KONAMI GROUP CORP	700.00	49 056.35	0.01
IPY KUBOTA CORP NPV	5 500.00	73 642.87	0.01
IPY KYOCERA CORP NPV	12 000.00	140 111.86	0.03
IPY KYOWA IRIN CO LTD NPV	2 500.00	48 813.74	0.01
IPY LASERTEC CORP NPV	600.00	98 874.31	0.02
IPY LY CORPORATION NPV	22 200.00	50 859.65	0.01
IPY M3 INC NPV	3 300.00	28 487.63	0.01
IPY MAKITA CORP NPV	2 300.00	69 757.43	0.01
IPY MARUBENI CORP NPV	12 300.00	216 101.91	0.04
IPY MATSUKUYOCOCOKARA & CO	2 700.00	40 637.78	0.01
IPY MAZDA MOTOR CORP NPV	4 400.00	37 078.17	0.01
IPY MCDONALD'S HOLDING NPV	300.00	11 442.59	0.00
IPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	2 600.00	60 667.23	0.01
IPY MINEBEA MITSUMI INC	1 700.00	37 881.55	0.01
IPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	5 900.00	32 403.97	0.01
IPY MITSUBISHI CORP NPV	25 600.00	494 349.44	0.09
IPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	13 900.00	222 058.14	0.04
IPY MITSUBISHI ESTATE NPV	7 400.00	117 013.55	0.02
IPY MITSUBISHI HC CARP NPV	8 600.00	57 601.75	0.01
IPY MITSUBISHI HWY IND NPV	26 900.00	302 353.44	0.06
IPY MITSUBISHI UFI FIN NPV	89 200.00	958 770.02	0.18
IPY MITSUBI & CO NPV	20 400.00	442 299.47	0.08
IPY MITSUBI CHEMICALS NPV	2 000.00	53 767.28	0.01
IPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	21 600.00	208 752.67	0.04
IPY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	2 400.00	70 933.01	0.01
IPY MIZUHO FINE GP NPV	18 700.00	396 023.00	0.07
IPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	10 500.00	231 007.68	0.04
IPY MURATA MFG CO NPV	14 400.00	296 379.71	0.05
IPY NEC CORP NPV	2 100.00	167 677.27	0.03
IPY NEXON CO LTD NPV	2 900.00	58 333.88	0.01
IPY NIDEC CORPORATION NPV	3 300.00	135 759.62	0.02
IPY NINTENDO CO LTD NPV	7 800.00	401 850.55	0.07
IPY NIPPON BUILDING FD REIT	12.00	42 674.79	0.01
IPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	200.00	9 163.90	0.00
IPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	8 000.00	47 062.65	0.01
IPY NIPPON PROLOGIS REIT	19.00	28 836.19	0.01
IPY NIPPON SANJO HOLD NPV	1 800.00	54 946.55	0.01
IPY NIPPON STEEL CORP NPV	8 200.00	165 195.89	0.03
IPY NIPPON TELTEL CP NPV	229 600.00	226 197.50	0.04
IPY NIPPON YUSEN KK NPV	4 500.00	135 404.00	0.02
IPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1 400.00	41 910.72	0.01
IPY NISSAN MOTOR CO NPV	17 400.00	51 960.79	0.01
IPY NISSAN FOODS HLDG NPV	2 400.00	65 935.86	0.01
IPY NITORI HOLDINGS CO LTD	500.00	54 863.63	0.01
IPY NITTO DENKO CORP NPV	900.00	72 635.58	0.01
IPY NOMURA HOLDINGS NPV	21 000.00	121 256.46	0.02
IPY NOMURA REAL EST MA REIT	46.00	41 730.14	0.01
IPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	5 209.67	0.00
IPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 970.00	85 189.27	0.02
IPY NIT DATA GROUP CO NPV	4 700.00	68 112.90	0.01
IPY ODAYASHI CORP NPV	4 800.00	58 535.95	0.01
IPY OBC CO LTD NPV	600.00	84 022.90	0.02
IPY OLYMPUS CORP NPV	7 500.00	119 953.74	0.02
IPY OMRON CORP NPV	1 300.00	44 482.38	0.01
IPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 100.00	15 117.06	0.00
IPY ORACLE CORP JAPAN NPV	400.00	30 046.78	0.01
IPY ORIENTAL LAND CO NPV	9 500.00	249 851.41	0.05
IPY ORIX CORP NPV	10 000.00	225 043.78	0.04
IPY OSAKA GAS CO NPV	3 600.00	75 333.16	0.01
IPY OTSUKA CORP NPV	2 000.00	40 918.17	0.01
IPY OTSUKA HLDGS CO NPV	3 800.00	181 186.04	0.03
IPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	4 000.00	96 822.87	0.02
IPY PANASONIC CORP	19 400.00	148 467.47	0.03
IPY RAKUTEN GROUP INC NPV	9 400.00	50 945.39	0.01
IPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	12 100.00	643 449.54	0.12
IPY RENESAS ELECTRONIC NPV	11 800.00	186 842.84	0.03
IPY RESONA HOLDINGS NPV	15 500.00	103 999.91	0.02
IPY RICOH CO NPV	2 200.00	19 072.83	0.00
IPY ROHM CO LTD NPV	2 800.00	35 238.02	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY SB HOLDINGS INC NPV	2 000.00	48 436.01	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	600.00	47 520.84	0.01
JPY SCSK CORP	1 500.00	27 210.70	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 900.00	112 287.26	0.02
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	3 600.00	58 163.74	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1 600.00	22 342.23	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3 900.00	90 545.73	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	18 600.00	206 834.52	0.04
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	3 700.00	34 622.29	0.01
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 900.00	52 024.18	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	600.00	98 505.79	0.02
JPY SHINETSU CHEMICAL NPV	14 300.00	592 683.25	0.11
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 900.00	76 985.98	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	3 400.00	98 567.21	0.02
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	5 000.00	46 602.61	0.01
JPY SMC CORP NPV	500.00	227 715.56	0.04
JPY SOFTBANK CORP NPV	21 000.00	253 450.64	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	7 900.00	444 558.50	0.08
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	6 000.00	127 766.39	0.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	10 000.00	831 015.91	0.15
JPY SUBARU CORPORATION NPV	5 500.00	100 887.36	0.02
JPY SUMICO CORPORATION NPV	2 300.00	35 224.82	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	9 200.00	213 482.03	0.04
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 400.00	62 427.54	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	2 000.00	56 629.47	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	10 200.00	683 810.01	0.13
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	4 400.00	103 802.67	0.02
JPY SUMITOMO R&T&DEV NPV	2 800.00	86 039.94	0.02
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	800.00	26 641.65	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	13 200.00	142 650.98	0.03
JPY SYMEX CORP NPV	4 200.00	63 781.85	0.01
JPY T&O HOLDINGS INC NPV	3 600.00	62 995.06	0.01
JPY TASEI CORP NPV	800.00	31 570.01	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	11 563.00	305 529.03	0.06
JPY TDK CORP NPV	2 800.00	181 177.44	0.03
JPY TERUMO CORP NPV	8 900.00	147 920.83	0.03
JPY TIS INC. NPV	2 400.00	47 612.97	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	19 966.49	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	15 400.00	569 603.98	0.10
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	15 200.00	69 813.69	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 600.00	685 892.16	0.13
JPY TOKYO GAS CO NPV	3 000.00	60 842.89	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	3 300.00	36 919.40	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS INC NPV	2 500.00	65 642.89	0.01
JPY TORAY INDUS INC NPV	9 800.00	47 268.65	0.01
JPY TOTO LTD NPV	1 100.00	27 896.46	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	1 500.00	118 203.26	0.02
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	82 960.00	1 502 640.40	0.28
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	3 300.00	61 474.91	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	700.00	31 166.47	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	2 600.00	80 133.77	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	3 200.00	58 098.64	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	2 400.00	45 490.29	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	6 900.00	59 967.66	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	2 400.00	26 931.55	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	2 000.00	64 589.53	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	700.00	16 428.07	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	1 100.00	41 260.28	0.01
JPY ZOZO INC NPV	1 482.00	39 923.48	0.01
TOTAL Japan		28 894 313.55	5.32
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 855.00	59 783.70	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 300.00	71 292.00	0.02
EUR TENARIS S.A. USD01	4 791.00	70 140.24	0.01
TOTAL Luxembourg		201 215.94	0.04
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	9 200.00	15 954.83	0.00
TOTAL Macau		15 954.83	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REPSHS	3 872.00	62 397.28	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	150.00	169 590.00	0.03
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 636.00	142 040.66	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLT)	1 233.00	70 428.96	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	403.00	189 853.30	0.04
EUR ASM INTL NV EURO.04	317.00	200 851.20	0.04
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 123.00	2 656 111.50	0.49
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	1 343.00	62 274.91	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	714.00	85 073.10	0.02
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 875.00	87 347.52	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	279.00	26 086.50	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	641.00	60 638.60	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 000.00	380 400.00	0.07
EUR FERROVIAL SE EURO.01	4 467.00	164 117.58	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 246.00	84 852.60	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 384.00	195 535.68	0.04
EUR IMCO NV EURO.16	604.00	80 332.00	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	26 171.00	438 364.25	0.08
EUR KONINKJ NV EURO.04	21 698.00	78 853.93	0.01
EUR KONINKJKE AHOLD EURO.01	8 411.00	250 479.58	0.05
EUR KONINKJKE PHILIPS NV EURO.20	5 764.00	150 325.12	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 605.80	120 752.63	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 178.00	529 676.07	0.10
EUR OCI N.V. EURO.02	818.00	18 200.50	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	10 622.00	341 125.53	0.06
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	1 471.00	60 767.01	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	473.00	21 266.08	0.00
EUR STELLANTIS N.V COM EURO.01	18 314.00	282 108.86	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	7 508.00	165 100.92	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 985.00	307 873.50	0.06
TOTAL The Netherlands		7 482 865.37	1.38
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	16 164.00	66 364.06	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	4 658.00	82 709.66	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	12 453.00	44 426.34	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21 689.00	51 428.73	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1 275.00	106 316.62	0.02
TOTAL New Zealand		351 248.41	0.06
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	3 079.00	68 932.71	0.01
NOK ONE BANK ASA NOK12.50	7 802.00	148 691.51	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	7 802.00	191 221.90	0.03
NOK GLENS/DIGE FORSIKR NOK2	2 509.00	39 144.07	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	408.00	37 792.39	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 329.00	67 392.39	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	9 099.00	46 447.71	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 185.00	17 007.67	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	663.00	35 188.99	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	4 500.00	49 441.26	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 005.00	26 415.58	0.00
TOTAL Norway		727 676.18	0.13
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGO)	24 258.00	92 180.40	0.02
EUR GALP ENERGI/A EUR1-B	3 999.00	77 800.55	0.01
EUR IFERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	43 185.10	0.01
TOTAL Portugal		213 166.05	0.04
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	19 928.00	37 173.53	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	16 947.00	428 411.96	0.08
SGD GENTING SING LTD NPV	36 000.00	21 141.11	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	9 600.00	29 276.41	0.01
SGD KEMPEL LTD	12 200.00	55 967.29	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	31 977.00	328 073.02	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	2 500.00	151 788.19	0.03
SGO SEMICORP INDUSTRIE SG00.25 (POST REORG)	2 800.00	9 227.47	0.00
SGO SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	59 471.11	0.01
SGO SINGAPORE EXCHANGE SG00.01	6 400.00	43 553.45	0.01
SGO SINGAPORE TECH ENG NPV	6 200.00	18 933.04	0.00
SGO SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	161 509.78	0.03
SGO UTO O/S BANK SG01	9 675.00	216 237.79	0.04
SGO WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	16 697.33	0.00
TOTAL Singapore		1 577 461.48	0.29

Spain

EUR ACCIONA SA EUR1	248.00	29 636.00	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 495.00	61 683.70	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	479.00	83 872.90	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 482.00	211 496.68	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGO)	132 028.00	588 184.74	0.11
EUR BBVA(BLB-VZ-ARG) EURO.49	46 982.00	455 913.33	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	42 390.00	82 745.28	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	30 477.00	164 149.12	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 344.00	107 609.92	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 548.00	36 538.32	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 498.00	26 814.20	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 126.00	29 065.55	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	46 718.00	569 025.24	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	8 909.00	399 657.74	0.07
EUR REDIEA CORP SA EURO.5	2 857.00	46 769.09	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	9 207.00	121 302.23	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	40 799.00	170 499.02	0.03
TOTAL Spain		3 184 963.06	0.58

Sweden

SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 740.00	70 965.20	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 820.00	219 748.63	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	21 433.00	352 241.82	0.07
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	13 431.00	194 038.47	0.04
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 506.00	22 075.42	0.00
SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	68 009.31	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 321.00	74 515.96	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	4 762.00	73 867.88	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	81 479.14	0.02
SEK ERICSSON SER'B' NPV	22 447.00	141 794.79	0.03
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	4 286.00	111 349.01	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	1 288.00	115 222.96	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 078.00	20 918.96	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	2 291.00	41 266.59	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	5 362.00	76 864.10	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	17 707.00	166 420.39	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	344.00	12 481.57	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	5 371.00	33 511.11	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	414.00	12 954.55	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	1 669.00	52 815.02	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	29 684.64	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	12 903.00	337 997.53	0.06
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 690.00	45 800.07	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 006.00	27 549.49	0.01
SEK LUNDBERG/FORTAGEN SER'B'NPV	922.00	43 009.39	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 722.00	43 461.14	0.01
SEK SAAB AB NPV B	1 470.00	31 320.24	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	1 940.00	44 228.10	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	7 383.00	139 543.14	0.03
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 461.00	24 424.29	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	14 844.00	211 188.35	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	3 576.00	64 474.29	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 863.00	31 958.90	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	4 402.00	55 264.53	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	9 803.00	91 457.92	0.02
SEK SVEOBANK AB SER'A'NPV	6 212.00	122 124.09	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIONTRUM AB NPV	2 585.00	62 365.34	0.01
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	48 992.50	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 684.00	25 993.75	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK TRELLERBORG AB SER:B NPV	2 190.00	75 117.99	0.01
SEK VOLVO AB SER:A NPV (POST SPLIT)	993.00	23 819.98	0.00
SEK VOLVO AB SER:B NPV (POST SPLIT)	13 741.00	323 812.07	0.06
SEK VOLVO CAR AB SER:B NPV	3 590.00	9 388.62	0.00
TOTAL Sweden		3 855 517.24	0.71

Switzerland

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGO)	12 372.00	633 589.95	0.12
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGO)	1 685.00	52 999.07	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	3 631.00	317 844.51	0.06
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGO)	1 137.00	39 630.10	0.01
CHF BALOGH-HLDGS CHF0.1 (REGO)	301.00	49 770.69	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGO)	44.00	65 363.56	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	1 413.00	137 408.73	0.03
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	3 269.00	832 762.72	0.15
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGO)	1 654.00	22 695.39	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 670.00	56 296.92	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	1 544.00	182 269.20	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGO) (POST RECON)	89.00	68 535.67	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 149.00	181 837.40	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGO)	265.00	155 908.78	0.03
CHF GVAUDAN AG CHF10	78.00	352 692.35	0.07
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	84 309.00	430 120.51	0.08
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGO) (POST SUBO)	172.00	23 691.30	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGO)	4 401.00	379 980.26	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGO)	1 348.00	68 000.15	0.01
CHF KURHNENBAGEL INTL CHF10 (REGO) (POST-SUBO)	286.00	81 819.93	0.02
CHF LINDT & SPRUNGLI CHF100 (REGO)	1.00	114 013.53	0.02
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	9.00	104 029.47	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGO) (POST-SUBO)	1 346.00	111 888.93	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGO)	548.00	337 941.14	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGO)	21 515.00	2 013 448.61	0.37
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGO)	15 991.00	1 654 973.36	0.31
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGO)	188.00	233 786.53	0.04
CHF RICHEMONTIE FND CHF1.00 (REGO) SER "A"	4 180.00	588 041.06	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	161.00	52 364.13	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	5 646.00	1 694 063.43	0.31
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	3 702.00	148 349.18	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGO) (POST-SUBO)	96.00	23 231.04	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBO)	228.00	56 250.87	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	1 172.00	118 243.58	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 935.00	37 480.37	0.01
CHF SICA AG CHF0.01 (REGO)	1 285.00	359 927.91	0.07
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGO)	434.00	122 702.29	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	5 296.00	162 057.60	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGO) (POST SPLIT)	1 050.00	125 060.56	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	151.00	28 669.63	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.10 (REGO)	185.00	130 866.75	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGO)	464.00	42 891.76	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 135.00	243 082.67	0.05
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGO)	199.00	112 398.86	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	2 293.00	327 029.56	0.06
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGO)	647.00	41 366.44	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGO)	26 530.00	742 547.03	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	170.00	78 582.20	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 210.00	613 816.93	0.11
TOTAL Switzerland		14 552 322.61	2.68

United Kingdom

GBP 3i GROUP ORD GBP0.738636	8 021.00	297 813.97	0.06
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 455.00	47 563.82	0.01
AUD AMCOR PLC CD 1:1	566.00	5 529.80	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	13 518.00	131 544.72	0.02
GBP ANGLIO AMERICAN USD0.54945	9 584.00	267 340.33	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	3 000.00	71 932.05	0.01
GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10	3 824.00	254 279.18	0.05
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	2 304.00	67 878.78	0.01
GBP ASTRAZINECA ORD USD0.25	12 145.00	1 782 581.36	0.33
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 621.00	44 736.61	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	21 735.00	129 048.55	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	22 673.00	349 058.94	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	116 753.00	324 012.94	0.06
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 055.00	62 851.08	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	521.00	31 416.03	0.01
GBP BP ORD USD0.25	133 784.00	728 655.64	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	15 915.00	518 559.74	0.10
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	62 467.00	104 437.70	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 342.00	129 243.09	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 073.00	37 468.47	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	46 052.00	72 456.62	0.01
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO 01	1 835.00	125 097.45	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	13 610.00	387 074.66	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	921.00	44 188.14	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	16 912.00	485 602.20	0.09
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	32 451.00	582 411.15	0.11
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	46 483.00	192 892.52	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	3 789.00	119 724.34	0.02
GBP HARGREAVES LANDOW ORD GBP0.004 (VV)	434.00	5 692.48	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	17 560.54	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	148 303.00	1 239 288.45	0.23
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	6 843.00	174 149.06	0.03
GBP INFORMA PLC (GR) ORD GBP0.001	8 230.00	84 912.06	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 153.00	107 298.88	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 677.00	100 525.04	0.02
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	20 820.00	32 522.69	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	53 370.14	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	58 589.35	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	48 878.00	134 427.86	0.03
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	499 531.00	353 274.87	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	3 368.00	378 592.38	0.07
GBP MAG PLC ORD GBP0.05	25 812.00	65 046.13	0.01
GBP MEUROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	10 233.00	71 518.85	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	2 782.00	50 210.36	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	37 144.00	434 725.78	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	54 032.00	736 084.06	0.04
GBP NEXT ORD GBP0.10	804.00	86 597.36	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 604.00	45 175.04	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 406.00	64 221.68	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 954.00	19 179.96	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	18 801.00	156 038.64	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	5 165.00	256 146.58	0.05
GBP RELX PLC GBP0.1444	14 246.00	621 103.07	0.11
GBP RENTOKIL INTAL ORD GBP0.01	19 787.00	111 493.36	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	9 281.00	553 690.49	0.10
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	64 253.00	342 901.61	0.06
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	7 896.00	101 785.70	0.02
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	18 291.00	59 793.11	0.01
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	5 830.00	27 182.53	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.0789	2 195.00	66 986.36	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	49 830.00	1 679 805.63	0.31
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	5 124.00	68 302.83	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	4 017.00	85 159.50	0.02
GBP SPRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	771.00	82 914.86	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	9 388.00	209 554.13	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	18 146.00	165 249.18	0.03
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	40 247.00	76 126.41	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	58 879.00	231 752.67	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	8 396.00	475 977.64	0.09
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	11 894.00	673 676.16	0.12
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5 897.00	72 307.15	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	178 046.00	153 094.81	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 035.00	70 292.21	0.01
USD WILLS TOWERS WATS COM USD0.000304635	880.00	229 559.56	0.04
GBP WISE PLC CUS A ORD GBP0.01	6 031.00	51 292.68	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	7 424.00	66 144.89	0.01
TOTAL United Kingdom		17 897 098.66	3.29
United States			
USD 3M CO COM	4 162.00	490 585.99	0.09
USD ABBOTT LABS COM	13 437.00	1 315 512.23	0.24

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ABNVE INC COM USD0.01	13 805.00	2 364 238.61	0.44
USD ADOBE INC COM USD0.0001	3 480.00	1 774 089.27	0.33
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	12 666.00	1 691 141.00	0.31
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	885.00	74 105.77	0.01
USD AES CORP COM	6 272.00	103 113.28	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	3 868.00	340 938.77	0.06
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 396.00	313 089.73	0.06
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 736.00	423 291.38	0.08
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	3 385.00	436 568.34	0.08
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	117 525.48	0.02
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	1 069.00	92 536.02	0.02
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	2 300.00	42 148.60	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	158 576.17	0.03
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	613.00	131 357.95	0.02
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 134.00	58 329.58	0.01
USD ALLSTATE CORP COM	2 182.00	345 054.84	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	2 071.00	86 143.34	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	231 732.52	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	40 076.00	6 412 678.50	1.18
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	46 280.00	7 336 541.17	1.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	12 792.00	579 369.67	0.11
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	73 592.00	12 716 229.70	2.34
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3 840.00	348 194.07	0.06
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	4 663.00	1 090 403.40	0.20
USD AMER FINE GP OHIO COM NPV	678.00	82 054.23	0.02
USD AMER INTEL GRP COM USD2.50	4 751.00	347 862.24	0.06
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	3 647.00	742 813.79	0.14
USD AMEREN CORP COM	2 259.00	165 484.64	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	2 194.00	73 173.88	0.01
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1 611.00	211 941.56	0.04
USD AMERPRSE FINE INC COM	737.00	292 913.40	0.05
USD AMETEK INC COM USD0.01	1 746.00	279 915.05	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	4 235.00	1 301 183.30	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	9 003.00	534 638.92	0.10
USD ANALOG DEVICES INC COM	3 777.00	807 616.91	0.15
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLIT)	3 455.00	63 569.96	0.01
USD ANSYS INC COM	789.00	228 679.48	0.04
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	1 473.00	447 181.62	0.08
USD APA CORPORATION COM USD0.625	2 428.00	69 983.66	0.01
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 978.00	344 860.16	0.06
USD APPLE INC COM NPV	115 320.00	23 667 189.35	4.36
USD APPLIED MATLS INC COM	6 621.00	1 298 379.26	0.24
USD APPROVIN CORP COM USD0.00003 CL A	1 205.00	85 856.67	0.02
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	3 401.00	194 895.12	0.04
USD ARES MANAGEMENT COR COM USD0.01 CLASS A	1 460.00	206 701.78	0.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 053.00	657 487.43	0.12
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	98.00	17 021.62	0.00
USD ASSURANT INC COM	414.00	66 903.41	0.01
USD AT&T INC COM USD1	55 388.00	585 323.91	0.18
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	1 193.00	194 665.94	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 156.00	136 613.33	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	3 224.00	782 447.91	0.14
USD AUTODESK INC COM USD0.01	1 675.00	383 140.19	0.07
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	153.00	443 077.88	0.08
USD AVALONBAY COMMUNE COM USD0.01	1 395.00	264 174.66	0.05
USD AVANTOR INC COM USD0.01	4 977.00	123 033.68	0.02
USD AVERY DENNISON CORP COM	680.00	136 257.65	0.03
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	540.00	149 713.89	0.03
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 202.00	257 703.95	0.05
USD BALL CORP COM NPV	2 878.00	169 765.03	0.03
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	2 115.00	71 829.08	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 365.00	144 491.54	0.03
USD BECTON DICKINSON COM USD1	2 278.00	507 471.29	0.09
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	693.00	31 214.14	0.01
USD BERKLEYWSCORP COM USD0.20	3 037.00	154 726.74	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	10 269.00	4 161 312.73	0.77
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 567.00	125 290.49	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	223.00	69 729.49	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	1 524.00	114 909.12	0.02
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 230.00	242 339.89	0.04
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	1 581.00	123 210.17	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	55 431.00	2 064 895.68	0.38
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	5 538.00	333 016.97	0.06
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 195.00	967 948.90	0.18
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5 634.00	740 110.06	0.14
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	3 281.00	216 216.87	0.04
USD BOEING CO COM USD05	4 652.00	819 398.58	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	272.00	933 816.39	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'	1 179.00	156 143.14	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	11 173.00	762 832.68	0.14
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10	16 104.00	707 796.17	0.13
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	35 470.00	5 266 906.57	0.97
USD BROADBRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 136.00	224 659.46	0.04
CAD BROOKFIELD RENWEL CLASS A SUB VOTING SHARES	600.00	85 577.31	0.00
USD BROWN & BROWN INC COM	1 292.00	164 659.98	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	1 303.00	54 378.97	0.01
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	928.00	143 535.13	0.03
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	448.00	107 775.03	0.02
USD BXP INC USD0.01	1 600.00	105 439.42	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 151.00	532 054.95	0.10
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	1 700.00	62 762.22	0.01
USD CAMDEN PROP 1ST SB USD0.01	817.00	83 617.73	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	785.00	33 994.18	0.01
USD CAPITAL ONE FIN COM USD0.01	3 164.00	442 685.15	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 111.00	196 702.83	0.04
USD CARLISLE COS INC COM	314.00	121 462.08	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	2 326.00	106 917.33	0.02
USD CARMAX INC COM USD0.50	1 427.00	111 353.74	0.02
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	7 158.00	110 204.49	0.02
USD CARRER GLOBAL COR COM USD0.01	6 264.00	394 271.36	0.07
USD CATALENT INC COM USD0.01	1 335.00	73 208.48	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	3 833.00	1 226 304.96	0.23
USD CBDE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	141 096.31	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	1 945.00	202 588.44	0.04
USD CDW CORP COM USD0.01	1 035.00	208 616.44	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	936.00	122 092.60	0.02
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	1 226.00	53 057.55	0.01
USD CENCORA INC REG	1 338.00	294 134.96	0.05
USD CENTENE CORP DEL COM	3 874.00	275 379.43	0.05
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	4 449.00	114 092.74	0.02
USD CF INDUS HLDGS INC COM	1 691.00	119 374.82	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	72 829.91	0.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	477.00	107 601.61	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	843.00	295 817.36	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	1 978.00	333 852.62	0.06
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	838.00	59 111.49	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	13 710.00	2 033 124.20	0.37
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	10 844.00	544 354.57	0.10
USD CHORD ENERGY CORP	478.00	75 828.00	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	1 982.00	179 517.44	0.03
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	2 195.00	707 264.25	0.13
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	152 577.10	0.03
USD CINTAS CORP COM	747.00	527 366.40	0.10
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	31 809.00	1 424 217.77	0.26
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	14 757.00	884 792.68	0.16
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 956.00	155 995.31	0.03
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	3 915.00	55 535.76	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	1 084.00	132 161.65	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2 200.00	157 564.00	0.03
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	2 846.00	509 471.08	0.09
USD CMS ENERGY CORP COM	1 912.00	114 497.37	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	31 729.00	1 956 929.54	0.36
USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL 'A' USD0.01	3 361.00	235 061.90	0.04
USD CONBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	1 558.00	323 031.96	0.06
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	5 807.00	532 294.92	0.10
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	31 261.00	1 192 257.16	0.22
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD05	3 980.00	111 517.97	0.02
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	1 000.00	23 121.71	0.00
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	9 369.00	962 787.91	0.18
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 676.00	241 163.96	0.04
USD CONSTELLATION BROS CLASS 'A' COM USD0.01	1 477.00	334 628.33	0.06
USD CONSTELLATION ENE COM NPV	2 611.00	457 968.58	0.08

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (PS)	1 464.00	126 268.48	0.02
USD COPART INC COM	5 828.00	281 840.16	0.05
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	1 900.00	51 885.22	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	5 702.00	210 828.04	0.04
USD CORPAY INC COM USD0.001	683.00	184 190.98	0.03
USD CORTEVA INC COM USD0.01	5 201.00	269 638.76	0.05
USD COSTAR GROUP INC COM	3 366.00	242 690.44	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 488.00	2 649 603.55	0.49
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	6 215.00	148 181.31	0.03
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1 739.00	372 773.72	0.07
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	3 495.00	355 539.78	0.07
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD0.5	1 072.00	87 872.10	0.02
USD CSX CORP COM USD1	14 268.00	462 810.09	0.09
USD CUMMINS INC COM	1 060.00	285 840.50	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	9 714.00	541 581.76	0.10
USD D R HORTON INC COM	2 278.00	378 782.50	0.07
USD DANAHER CORP COM USD0.01	5 414.00	1 386 296.20	0.26
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 181.00	159 660.37	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.0001 CL A	1 956.00	210 476.52	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	622.00	78 530.30	0.01
USD DAYFORCE INC RG	1 300.00	71 217.08	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	208.00	177 346.86	0.03
USD DEERE & CO COM USD1	2 152.00	739 766.16	0.14
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 166.00	227 549.10	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	1 652.00	65 676.96	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	4 735.00	205 791.56	0.04
USD DEXCOM INC COM	2 824.00	176 992.59	0.03
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 417.00	264 923.08	0.05
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	435.00	86 971.86	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2 582.00	356 698.25	0.07
USD DISCOVER FIN SVCS COM STK USD0.01	1 880.00	250 162.83	0.05
USD DOCLUSIGN INC COM USD0.0001	1 911.00	97 978.26	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1 953.00	217 282.76	0.04
USD DOLLAR TREE INC	1 644.00	158 520.43	0.03
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	7 022.00	346 914.44	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	343.00	135 887.72	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.0001 CLASS A	2 303.00	235 641.96	0.04
USD DOVER CORP COM	1 233.00	209 955.25	0.04
USD DOW INC COM USD0.01	5 026.00	252 995.31	0.05
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	3 267.00	111 556.83	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	1 862.00	207 399.37	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLIT)	6 204.00	626 477.29	0.12
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	3 125.00	241 717.49	0.04
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1 895.00	76 913.78	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1 401.00	133 781.84	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	3 743.00	192 355.82	0.04
USD ECOLAB INC COM	2 139.00	456 007.68	0.08
USD EDISON INTL COM	2 798.00	206 882.89	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	4 749.00	276 706.82	0.05
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 048.00	285 671.49	0.05
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 856.00	912 529.05	0.17
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 352.00	4 721 119.16	0.87
USD EMCOR GROUP INC COM	355.00	123 169.02	0.02
USD EMERSON ELEC CO COM	4 324.00	467 963.81	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.0001	1 244.00	132 332.35	0.02
USD ENTEGRIS INC COM	1 029.00	112 485.36	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	1 885.00	202 017.79	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	4 658.00	545 822.38	0.10
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	515.00	102 386.05	0.02
USD EQT CORPORATION	3 602.00	114 873.87	0.02
USD EQUIFAX INC COM	911.00	235 196.44	0.04
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	767.00	560 127.60	0.10
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	2 565.00	103 372.75	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PTYS INC	1 252.00	79 463.41	0.01
USD ERIE INDY CO CL A	169.00	68 897.84	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 072.00	77 836.43	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	652.00	167 720.84	0.03
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	1 909.00	175 728.20	0.03
USD ETSY INC USD0.001	1 147.00	69 046.83	0.01
USD EVERGY INC COM NPV	1 984.00	106 341.37	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD0.5	2 349.00	140 905.27	0.03
USD EXACT SCIENCES CORP COM	1 667.00	70 371.09	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EXELON CORP COM NPV	7 317.00	251 540.89	0.05
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	908.00	107 129.06	0.02
USD EXPEDRS INTL WASH COM USD0.01	1 189.00	137 150.89	0.03
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	1 720.00	253 716.29	0.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	35 229.00	3 860 832.74	0.71
USD F5 INC COM STK NPV	436.00	82 050.68	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	339.00	129 412.73	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	200.00	295 721.28	0.05
USD FASTENAL COM USD0.01	4 445.00	290 623.56	0.05
USD FEDEX CORP COM USD0.10	1 817.00	507 520.79	0.09
USD FIDELITY NATL FNL FNF GROUP COM USD0.0001	2 285.00	117 005.68	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	4 648.00	330 011.87	0.06
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	4 869.00	190 512.39	0.04
USD FIRST CITZNS BANCSHARES INC N C CL A	62.00	119 616.28	0.02
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	819.00	163 474.55	0.03
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	3 838.00	148 646.69	0.03
USD FISERV INC COM USD0.01	4 684.00	708 032.42	0.13
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	30 693.00	306 901.64	0.06
USD FORTNET INC COM USD0.001	4 865.00	260 941.32	0.05
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	2 862.00	190 032.99	0.04
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	833.00	62 207.49	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	2 452.00	86 197.28	0.02
USD FRANKLIN RES INC COM	2 049.00	43 305.27	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	11 139.00	467 444.77	0.09
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	1 680.00	440 128.64	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	1 291.00	59 891.14	0.01
USD GARTNER INC COM	701.00	324 678.12	0.06
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	8 677.00	1 364 777.19	0.25
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	3 237.00	253 162.66	0.05
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	2 252.00	370 942.13	0.07
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	3 574.00	85 840.74	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 960.00	541 051.29	0.10
USD GENERAL MILS INC COM	4 237.00	262 888.99	0.05
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	9 442.00	386 719.75	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 301.00	176 869.15	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	9 116.00	640 756.82	0.12
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	2 270.00	213 217.63	0.04
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	1 049.00	141 000.88	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	2 602.00	1 224 005.23	0.23
USD GRACO INC COM	1 089.00	85 592.32	0.02
USD GRAINGER W W INC COM	371.00	334 901.13	0.06
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	7 699.00	246 743.67	0.05
USD HARTFORD FNL SVCS COM USD0.01	2 096.00	214 849.20	0.04
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	1 627.00	545 866.69	0.10
USD HEALTHPEAK PFTYS I COM USD1	5 013.00	101 084.61	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	766.00	134 575.60	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	349.00	77 837.22	0.01
USD HENRY JACK B ASSOC COM USD0.01	599.00	94 923.32	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 076.00	196 366.77	0.04
USD HESS CORPORATION COM USD1	2 034.00	288 380.26	0.05
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	9 473.00	174 297.60	0.03
USD HF SINCLAIR CORP COM USD0.01	1 129.00	53 700.79	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	1 919.00	380 696.54	0.07
USD HIOLOGIC INC COM USD0.01	1 355.00	102 191.62	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	7 747.00	2 635 741.17	0.49
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	5 025.00	950 807.46	0.18
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 829.00	83 947.13	0.02
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	3 790.00	61 327.88	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	3 271.00	289 284.45	0.05
USD HP INC COM USD0.01	7 575.00	252 640.01	0.05
USD HUBBELL INC COM USD0.001	332.00	121 389.71	0.02
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	442.00	203 019.37	0.04
USD HUMANA INC COM USD0.166	940.00	314 123.83	0.06
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	652.00	104 328.44	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 502.00	158 908.51	0.03
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	400.00	103 495.06	0.02
USD IDEX CORP COM	555.00	106 927.64	0.02
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	720.00	316 797.34	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	2 321.00	530 391.72	0.10
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 378.00	156 124.94	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 379.00	82 923.51	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	295 605.21	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	126 980.36	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	33 485.00	951 232.70	0.18
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	4 412.00	617 949.10	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	2 158.00	198 390.02	0.04
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 170.00	94 241.66	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	7 248.00	1 286 970.45	0.24
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	2 726.00	117 091.29	0.02
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 175.00	1 301 160.94	0.24
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	2 875.00	1 181 271.37	0.22
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	4 769.00	155 440.93	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 431.00	325 621.60	0.06
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	201 025.56	0.04
USD IABC INC COM USD0.001	710.00	73 926.35	0.01
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	1 145.00	154 856.99	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	18 738.00	2 733 382.59	0.50
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	5 128.00	339 023.31	0.06
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	22 469.00	4 418 633.40	0.81
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	1 497.00	52 141.14	0.01
USD KELLANOVIA COM USD0.25	1 407.00	75 609.51	0.01
USD KENVUE INC COM USD0.01	13 893.00	237 391.71	0.04
USD KELLOGG DR PEPPER COM USD0.01	8 058.00	255 270.53	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 102.00	120 770.04	0.02
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 "WO"	1 309.00	168 835.72	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 424.00	302 523.98	0.06
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	5 615.00	112 756.63	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	14 888.00	290 715.68	0.05
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	4 653.00	530 831.58	0.10
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 101.00	837 445.77	0.15
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 600.00	80 480.55	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	7 702.00	250 612.16	0.05
USD KROGER CO COM USD1	4 911.00	247 342.67	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 498.00	314 094.09	0.06
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	796.00	158 479.11	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 057.00	899 871.25	0.17
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 W	997.00	55 299.82	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 024.00	110 860.44	0.02
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	1 086.00	53 191.02	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 035.00	138 114.78	0.03
USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10	1 819.00	297 417.68	0.05
USD LENVOX INTL INC COM	300.00	161 768.78	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	1 391.00	103 955.43	0.02
USD LINDE PLC COM EUR0.001	3 828.00	1 604 286.11	0.30
USD LIVE NATION INC COM	1 474.00	131 026.76	0.02
USD LKQ CORP COM	1 035.00	39 693.65	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 686.00	844 355.53	0.16
USD LORWS CORP COM	1 628.00	120 283.34	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	4 311.00	978 092.24	0.18
USD LPL FINE HLDGS INC COM USD0.001	753.00	154 148.93	0.03
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	863.00	206 287.39	0.04
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 202.00	202 394.34	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 475.00	234 683.25	0.04
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	428.00	101 009.74	0.02
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	3 737.00	96 869.84	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	2 669.00	436 619.89	0.08
USD MARKE GROUP INC COM NPV	137.00	207 487.71	0.04
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	354.00	73 125.98	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS "A"	1 885.00	395 952.78	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	3 867.00	795 377.68	0.15
USD MARTIN MARETTA M. COM USD0.01	569.00	312 000.88	0.06
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	6 951.00	430 254.12	0.08
USD MASCO CORP COM	1 288.00	92 663.15	0.02
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS "A"	6 519.00	2 793 573.14	0.51
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2 762.00	97 350.23	0.02
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVIG NPV	1 671.00	118 920.35	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	5 628.00	1 380 344.88	0.25
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 094.00	623 805.45	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	19 767.00	2 066 574.91	0.38
USD META PLATFORMS INC	17 224.00	7 557 963.15	1.39
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 548.00	322 995.84	0.06
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	206.00	289 550.36	0.05
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	1 106.00	43 919.06	0.01
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	3 981.00	326 617.85	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 683.00	881 218.98	0.16
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	55 464.00	21 442 902.13	3.95
USD MICROSTRATEGY COM CL'A' USD0.001	128.00	190 969.71	0.04
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	115 473.97	0.02
USD MODERNA INC COM USD0.0001	2 639.00	290 750.93	0.05
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	536.00	169 042.34	0.03
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 210.00	59 096.66	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 313.00	651 412.58	0.12
USD MONGODI INC COM USD0.001 CL A	586.00	136 662.93	0.03
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	407.00	324 625.85	0.06
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	5 614.00	266 925.70	0.05
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 333.00	562 321.26	0.10
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	9 663.00	921 690.71	0.17
USD MOSAIC CO COM USD0.01	2 395.00	65 889.61	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 427.00	526 068.61	0.10
USD MSCI INC COM STK USD0.01	649.00	324 326.07	0.06
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	2 751.00	172 061.44	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 447.00	169 799.52	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 402.00	1 975 461.33	0.36
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	138 286.19	0.03
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	1 832.00	81 422.42	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2 980.00	135 134.09	0.02
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	167 579.26	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL'A'	1 867.00	47 585.12	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16 445.00	1 160 921.86	0.21
USD NIKE INC CLASS'B COM NPV	8 951.00	619 232.84	0.11
USD NISOURCE INC COM NPV	2 944.00	85 019.87	0.02
USD NORSON CORP COM	675.00	156 152.62	0.03
USD NORFOLK STN CORP COM USD1	1 933.00	445 799.35	0.08
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 642.00	134 519.27	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 174.00	525 452.07	0.10
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	1 702.00	118 232.46	0.02
USD NUCOR CORP COM	1 937.00	291 668.77	0.05
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	196 554.00	21 255 659.44	3.91
USD NVR INC COM STK USD0.01	33.00	262 495.92	0.05
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	5 279.00	296 708.97	0.05
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1 152.00	100 008.21	0.02
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	1 490.00	289 407.82	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 678.00	152 029.50	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	3 653.00	264 159.74	0.05
USD ONEOK INC	4 734.00	364 554.31	0.07
USD ORACLE CORP COM USD0.01	12 875.00	1 659 198.55	0.31
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	497.00	517 319.08	0.10
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	2 833.00	247 406.43	0.05
USD OVINTIV INC COM USD0.01	1 682.00	72 185.64	0.01
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	793.00	136 585.66	0.03
USD PACCAR INC COM STK USD1	4 139.00	377 371.54	0.07
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	166 235.10	0.03
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	14 886.00	369 914.56	0.07
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	2 586.00	776 038.98	0.14
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	2 811.00	29 666.04	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1 047.00	542 957.69	0.10
USD PAYCHEX INC COM	2 363.00	279 559.43	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	526.00	81 075.26	0.01
USD PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	362.00	50 203.62	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	8 314.00	505 401.46	0.09
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	10 710.00	1 708 987.80	0.31
USD PFIZER INC COM USD0.05	43 265.00	1 221 063.76	0.22
USD PGRE CORP COM	16 038.00	270 486.55	0.05
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	12 262.00	1 304 955.11	0.24
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	3 290.00	442 315.13	0.08
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	4 283.00	126 459.52	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3 325.00	556 471.21	0.10
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	301.00	104 044.03	0.02
USD PPG INDUS INC COM	1 530.00	179 539.23	0.03
USD PPL CORP COM USD0.01	5 247.00	144 109.45	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 985.00	145 521.62	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	18 377.00	2 730 141.87	0.50
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	4 710.00	931 988.91	0.17
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	7 318.00	852 447.93	0.16
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	2 654.00	307 364.64	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	1 062.00	174 546.44	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1 359.00	371 643.36	0.07
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3 980.00	293 396.73	0.05
USD PLUTE GROUP INC COM USD0.01	1 852.00	225 916.27	0.04
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	2 348.00	130 039.40	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	744.00	82 368.73	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	8 719.00	1 458 001.16	0.27
USD QUANTA SVCS INC COM	1 129.00	276 882.01	0.05
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1 012.00	133 081.60	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 735.00	185 990.20	0.03
USD REALTY INCOME CORP	5 783.00	306 919.59	0.06
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	1 493.00	92 910.66	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	861.00	858 684.59	0.16
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	5 788.00	119 653.97	0.02
USD RELIANCE INC RG	335.00	94 286.66	0.02
USD REPLUGEN CORP COM	413.00	63 871.68	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	1 711.00	307 255.82	0.06
USD RESMED INC COM USD0.004	1 254.00	247 126.42	0.05
USD REVVITY INC COM USD1.00	1 029.00	119 446.16	0.02
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	6 179.00	93 704.27	0.02
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	4 600.00	87 442.94	0.02
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	3 973.00	152 443.36	0.03
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	872.00	224 547.45	0.04
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	1 049.00	56 429.43	0.01
USD ROLLINS INC COM	2 120.00	93 863.04	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	950.00	478 248.31	0.09
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	2 541.00	336 334.38	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	1 951.00	282 562.35	0.05
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2 700.00	70 288.33	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1 310.00	147 040.57	0.03
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	10 495.00	1 139 504.25	0.21
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	2 616.00	1 171 845.19	0.22
USD SALESFORCE, INC.	7 564.00	1 809 040.94	0.33
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	1 564.00	55 327.53	0.01
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 006.00	204 100.58	0.04
USD SCHEN HENRY INC COM	1 018.00	67 678.51	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	11 080.00	494 458.18	0.09
USD SCHWABCHARLESICP COM USD0.01	12 136.00	731 120.82	0.13
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 486.00	140 305.54	0.03
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	829.00	51 972.42	0.01
USD SEMPRA COM NPV	4 710.00	348 472.97	0.06
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 647.00	1 239 534.54	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 796.00	582 235.28	0.11
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	2 477.00	351 234.53	0.06
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1 220.00	128 099.44	0.02
USD SMITH A O COM	983.00	77 251.94	0.01
USD SMUCKERUMCO COM NPV	785.00	85 565.80	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	7 397.00	91 052.62	0.02
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	132 626.37	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	2 327.00	280 375.44	0.05
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 W:	1 171.00	63 717.29	0.01
USD SOUTHERN CO COM	8 794.00	678 740.54	0.12
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1 437.00	35 775.60	0.01
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	1 592.00	107 325.02	0.02
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	1 285.00	125 424.36	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	8 929.00	643 208.16	0.12
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	2 035.00	159 794.80	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	1 340.00	164 970.71	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	2 678.00	810 378.99	0.15
USD SUN COMMUNITES COM USD0.01	932.00	109 151.06	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	443.00	287 247.90	0.05
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	2 384.00	111 896.65	0.02
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	1 233.00	636 178.32	0.12
USD SYSCO CORP COM USD1	3 494.00	247 495.70	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 592.00	168 027.28	0.03
USD TMOBILE US INC COM USD0.0001	4 278.00	720 630.11	0.13
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1 227.00	170 686.91	0.03
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	1 871.00	233 905.26	0.04
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 636.00	505 397.62	0.09
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	174 264.32	0.03
USD TELEFLEX INC COM	539.00	110 041.47	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	1 012.00	122 663.27	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TESLA INC COM USD0.001	22 508.00	4 827 124.62	0.89
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	7 068.00	1 331 234.21	0.25
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	153.00	119 461.88	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	1 368.00	117 444.97	0.02
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	3 216.00	308 653.62	0.06
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	2 947.00	1 670 375.18	0.31
USD TJX COS INC COM USD1	8 806.00	919 743.20	0.17
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	2 600.00	62 855.56	0.01
USD TORO CO COM	709.00	62 723.01	0.01
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	841.00	204 650.33	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 183.00	122 093.56	0.02
USD TRANSOIL GROUP INC COM	474.00	566 916.44	0.10
USD TRANSUNION COM USD0.01	1 870.00	155 980.22	0.03
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 743.00	348 632.22	0.06
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 115.00	106 600.22	0.02
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	10 037.00	414 521.33	0.08
USD TWIG INC COM USD0.0001 CL A	1 739.00	95 025.48	0.02
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	338.00	177 452.34	0.03
USD UYSON FOODS INC CL A	2 261.00	127 247.85	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	14 732.00	877 711.89	0.16
USD UDR INC	1 445.00	53 508.13	0.01
USD UPATH INC COM USD0.00001 CL A	3 100.00	34 864.62	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	407.00	137 242.61	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	4 873.00	1 111 094.44	0.20
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	5 526.00	665 765.29	0.12
USD UNITED RENTALS INC COM	557.00	389 709.55	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	7 204.00	3 835 742.20	0.71
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	1 800.00	27 213.75	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	512.00	101 141.41	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	11 573.00	479 989.13	0.09
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	273.00	79 039.06	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 465.00	368 394.60	0.07
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL "A"	1 244.00	220 645.89	0.04
USD VERALTO CORPORATION COM USD0.01 W	2 021.00	199 018.35	0.04
USD VERSIGN INC COM	732.00	126 505.24	0.02
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	1 249.00	302 121.57	0.06
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	32 260.00	1 207 998.52	0.22
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	2 063.00	945 079.35	0.17
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	2 812.00	204 513.82	0.04
USD VIATRIS INC COM USD0.01	8 264.00	92 102.25	0.02
USD VICI PPYS INC COM USD0.01	6 935.00	200 340.17	0.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	12 350.00	3 032 089.92	0.56
USD VISTRA CORP COM USD0.01	3 046.00	222 996.14	0.04
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	1 115.00	282 856.16	0.05
USD WAITEC CORP COM USD0.01	1 537.00	228 895.25	0.04
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7 255.00	79 583.08	0.01
USD WALMART INC COM USD0.10	34 580.00	2 193 486.00	0.40
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	14 165.00	1 226 429.03	0.23
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A W	20 410.00	163 151.74	0.03
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	1 905.00	312 958.00	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 034.00	568 219.61	0.10
USD WATERS CORP COM	467.00	145 127.77	0.03
USD WATSCO INC COM	234.00	105 850.35	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 133.00	169 638.65	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	27 530.00	1 509 685.06	0.28
USD WELLTOWER INC COM USD1	4 460.00	458 529.71	0.08
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	572.00	161 842.01	0.03
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	2 360.00	146 232.33	0.03
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	5 325.00	156 290.55	0.03
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	8 710.00	345 631.09	0.06
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	826.00	118 071.97	0.02
USD WORKDAY INC COM USD0.0001 CL A	1 688.00	354 291.25	0.07
USD WP CAREY INC COM USD0.001	1 832.00	97 872.58	0.02
USD WYNN RESORTS LTD COM	1 077.00	82 429.66	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	4 534.00	244 193.25	0.04
USD XYLEM INC COM USD0.01 W	1 778.00	219 354.03	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	2 239.00	274 841.85	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	402.00	130 467.04	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W	918.00	41 314.67	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 479.00	152 151.71	0.03
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL "A"	3 409.00	567 190.06	0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ZOOM VIDEO COMMUN COM USD0.001 CL A	2 053.00	114 593.11	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	809.00	134 085.21	0.02
TOTAL United States		341 967 511.69	62.94

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	369.00	569 100.91	0.10
TOTAL Uruguay		569 100.91	0.10
Total Equities		488 421 865.24	89.90

Investment funds, closed end

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200.00	6 421.98	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 916.00	22 917.14	0.01
TOTAL Canada		29 339.12	0.01

Singapore

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT-UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35 606.00	66 911.15	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	45 482.00	65 359.58	0.01
TOTAL Singapore		132 270.73	0.02

United Kingdom

GBP SEGRO PLC REIT	12 202.00	132 642.13	0.02
TOTAL United Kingdom		132 642.13	0.02

United States

USD EQUITY RESIDENTIAL SB USD0.01	2 046.00	131 654.17	0.03
USD VENTAS INC REIT	2 453.00	123 409.41	0.02
TOTAL United States		255 063.58	0.05
Total Investment funds, closed end		549 315.56	0.10
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		488 971 180.80	90.00

Other transferable securities

Equities

United Kingdom

USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	1 700.00	349 787.45	0.06
TOTAL United Kingdom		349 787.45	0.06
Total Equities		349 787.45	0.06

Rights

United States

USD ABTOMED INC RIGHTS 22-PRP	422.00	682.47	0.00
TOTAL United States		682.47	0.00
Total Rights		682.47	0.00
Total Other transferable securities		350 469.92	0.06

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

CHF

CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	689.00	2 286 495.16	0.42
TOTAL CHF		2 286 495.16	0.42

USD

USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	163.00	2 179 208.02	0.40
TOTAL USD		2 179 208.02	0.40
Total Options on indices, classic-styled		4 465 703.18	0.82
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		4 465 703.18	0.82

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Warrants on shares			
Canada			
CAD CONSTITUTION SOFTWARE INC./CANADA CALL WARRANT 31.03.00	171.00	0.01	0.00
TOTAL Canada		0.01	0.00
Total Warrants on shares		0.01	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			0.01
Total investments in securities			493 787 353.91
			90.88

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.09.24	482.00	-522 088.72	-0.10
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.09.24	-403.00	-510 965.71	-0.09
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	-1 650.00	-41 250.00	-0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	854.00	1 520 543.80	0.28
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	1 087.00	868 916.92	0.16
TOTAL Financial Futures on Indices		1 315 156.29	0.24
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			1 315 156.29
Total Derivative instruments			1 315 156.29
			0.24

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	15 411 255.54	CAD	23 050 000.00	22.8.2024	-2 519.98	0.00
CHF	82 777 200.00	EUR	85 889 046.03	22.8.2024	1 138 757.42	0.21
EUR	9 192 077.39	AUD	14 920 000.00	22.8.2024	192 222.56	0.03
EUR	11 740 365.17	CHF	11 315 000.00	22.8.2024	-155 659.29	-0.03
EUR	3 610 005.86	DKK	26 920 000.00	22.8.2024	1 655.50	0.00
GBP	12 568 000.00	EUR	14 928 457.91	22.8.2024	-21 510.40	0.00
EUR	26 167 562.68	GBP	22 030 000.00	22.8.2024	37 704.81	0.01
EUR	3 149 310.94	HKD	26 900 000.00	22.8.2024	-31 765.78	-0.01
EUR	3 481 530.54	SEK	40 210 000.00	22.8.2024	14 128.68	0.00
EUR	986 049.28	SGD	1 445 000.00	22.8.2024	-12 417.76	0.00
JPY	2 461 587 700.00	EUR	14 458 408.43	22.8.2024	692 417.22	0.13
EUR	31 817 937.80	JPY	5 417 100 000.00	22.8.2024	-1 523 769.92	-0.28
USD	223 328 800.00	EUR	203 975 595.50	22.8.2024	2 212 742.21	0.41
EUR	317 765 417.21	USD	347 915 000.00	22.8.2024	-3 447 142.55	-0.64
EUR	215 612.24	JPY	36 745 900.00	22.8.2024	-10 555.09	0.00
EUR	309 661.36	GBP	261 300.00	22.8.2024	-267.46	0.00
EUR	4 249 879.94	USD	4 630 200.00	22.8.2024	-24 952.69	0.00
EUR	164 575.55	GBP	138 500.00	22.8.2024	300.23	0.00
GBP	2 565 000.00	EUR	3 035 939.13	22.8.2024	6 416.09	0.00
EUR	2 533 589.79	CHF	2 424 500.00	22.8.2024	-15 408.12	0.00
EUR	3 518 364.31	USD	3 824 500.00	22.8.2024	-12 605.71	0.00
EUR	434 094.45	JPY	72 347 700.00	22.8.2024	-11 198.39	0.00
EUR	253 166.92	GBP	213 900.00	22.8.2024	-540.60	0.00
GBP	153 700.00	EUR	182 266.46	22.8.2024	37.63	0.00
JPY	28 519 500.00	EUR	171 983.87	22.8.2024	3 550.79	0.00
CHF	1 109 700.00	EUR	1 162 412.38	22.8.2024	4 270.64	0.00
USD	2 988 300.00	EUR	2 761 001.13	22.8.2024	-2 052.85	0.00
USD	9 515 000.00	EUR	8 776 560.39	22.8.2024	8 164.34	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-959 998.47	-0.17

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	47 819 532.98	8.80
Bank overdraft and other short-term liabilities	-977.74	0.00
Other assets and liabilities	1 352 177.51	0.25
Total net assets	543 313 244.48	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Equities			
Australia			
AUD AM/POL LTD NPV	5 750.00	116 136.66	0.01
AUD ANZ GROUP HOLDINGS LTD NPV	66 838.00	1 171 697.13	0.02
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	126 832.39	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 822.00	452 247.51	0.03
AUD ASX LTD NPV	4 285.00	168 000.08	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	28 022.00	62 905.39	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	111 883.00	2 855 947.73	0.18
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	147 339.20	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	33 032.00	310 163.18	0.02
AUD CAR GROUP LTD NPV	10 456.00	219 894.39	0.01
AUD CMNWITH BK OF AUST NPV	38 241.00	3 172 825.13	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	1 539.00	320 417.40	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	22 846.00	249 536.76	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	12 303.00	205 282.51	0.01
AUD CSL NPV	11 102.00	2 074 991.19	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	36 057.00	152 746.93	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LTD NPV	23 887.00	79 137.03	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	36 437.00	414 916.11	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	42 967.00	910 097.52	0.06
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	32 962.00	92 095.91	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	196 628.25	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	8 253.00	1 044 872.05	0.02
AUD MEBANK PRIVATE LTD NPV	28 795.00	69 158.56	0.00
AUD MINERAL RES LTD NPV	4 207.00	137 802.83	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	52 571.45	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	74 018.00	1 723 238.36	0.11
AUD NITHIN STAR RES LTD NPV	24 699.00	209 850.10	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	8 138.00	88 200.25	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	196 491.15	0.01
AUD PILBARA MINERALS LTD NPV	119 001.00	210 408.86	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	1 645.00	142 708.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	95 419.36	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	35 962.00	392 363.00	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	4 913.00	137 773.35	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	177 316.15	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	122 928.14	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	8 743.00	619 826.59	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	70 491.00	339 880.49	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	211 688.05	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	12 020.00	159 360.36	0.01
AUD SEVEN GROUP HOLDINGS NPV	5 992.00	141 671.34	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	7 501.00	125 203.68	0.01
AUD SOUL PATTONSONWHL NPV	10 935.00	234 257.18	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	184 027.23	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	114 913.88	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	23 588.00	253 513.34	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	72 665.00	172 769.58	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	29 174.00	87 498.01	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	72 832.00	571 801.53	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	18 670.00	139 141.62	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	78 675.48	0.01
AUD WESTFARMERS LTD NPV	26 519.00	1 178 625.08	0.02
AUD WESTRAC BKG CORP NPV	80 367.00	1 445 239.44	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LTD NPV	3 097.00	177 658.01	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	36 905.00	614 667.25	0.04
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	7 441.00	123 654.28	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 832.00	496 164.14	0.03
TOTAL Australia		25 771 186.04	1.64

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	9 126.00	438 778.08	0.03
EUR OMV AG NPV(IAE)	3 284.00	127 090.80	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	2 144.00	158 656.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	34 803.86	0.00
TOTAL Austria		759 328.74	0.05
Belgium			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	164 730.48	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	21 192.00	1 164 712.32	0.07
EUR OETTEREN GROUP NPV	645.00	136 998.00	0.01
EUR ELIA GROUP NPV	328.00	31 455.20	0.00
EUR GPE BRUXELLES (AM) NPV	2 707.00	186 783.00	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	6 098.00	436 860.72	0.03
EUR SOLINA NPV	395.00	86 268.00	0.01
EUR SYNGRO SA NPV	2 366.00	193 373.18	0.01
EUR UCB NPV	3 151.00	487 302.15	0.03
EUR UMICORE NPV	5 633.00	71 482.77	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUV NPV (POST SPLIT)	3 200.00	80 256.00	0.01
TOTAL Belgium		3 040 221.82	0.19
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	40 778.00	243 444.66	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	10 089.00	893 008.43	0.06
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	773.00	280 647.36	0.02
TOTAL Bermuda		1 417 100.45	0.09
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	13 062.00	147 670.52	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	12 184.00	868 278.90	0.06
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	2 375.00	25 277.33	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	17 210.00	979 848.41	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	145 825.85	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	205 024.80	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	26 615.00	1 147 840.58	0.07
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	16 830.00	1 311 055.39	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	45 042.00	770 753.74	0.05
CAD BROOKFIELD ASSETM CLASS A LTD VOTING SHS	7 693.00	310 114.66	0.02
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	30 775.00	1 386 130.46	0.09
CAD BRP INC SUB VTG NPV	542.00	36 268.28	0.00
CAD CAE INC COM NPV	9 866.00	165 789.94	0.01
CAD CAMECO CORP COM	11 183.00	470 101.82	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	47 940.00	1 572 058.74	0.10
CAD CANADIAN NAT RY CO COM	11 807.00	1 262 395.09	0.08
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	18 770.00	1 453 768.49	0.09
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2 138.00	165 610.54	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 802.00	170 909.89	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	49 742.89	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC TBNON-VTG COM NPV	3 400.00	170 833.92	0.01
CAD COMMERICAL BK OF COMMERCE COM	21 565.00	1 030 018.69	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	38 591.00	718 192.04	0.05
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 731.00	498 239.18	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	452.00	1 317 202.82	0.08
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	2 528.00	237 467.11	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	5 875.00	508 674.84	0.03
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	11 817.00	208 772.39	0.01
CAD EMERA INC COM	7 845.00	261 558.24	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	47 325.00	1 635 786.11	0.10
USD ENBRIDGE INC COM NPV	2 165.00	74 867.66	0.00
CAD FAIRFAX FINE HDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	582 729.45	0.04
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	1 200.00	193 245.28	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	12 795.00	494 042.20	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	4 653.00	553 802.94	0.04
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	7 200.00	258 018.93	0.02
CAD GOLDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	131 630.44	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	6 159.00	170 860.50	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	9 622.00	278 515.70	0.02
CAD IIA FINANCIAL CORP COM NPV	3 493.00	218 150.83	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	4 501.00	117 789.15	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	3 913.00	258 909.20	0.02
CAD INTACT FNL CORP COM NPV	4 493.00	754 109.67	0.05
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A	14 100.00	170 252.60	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	89 579.94	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	234 298.70	0.02
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	398 614.05	0.03
CAD LONDON MINING CORP COM	8 200.00	76 467.00	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	237 929.09	0.02
CAD MANULIFE FNL CORP COM	42 588.00	1 057 685.13	0.07
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	3 268.00	62 545.68	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	4 425.00	243 381.85	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	8 415.00	650 067.31	0.04
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	4 871.00	75 238.39	0.00
CAD NUTREN LTD NPV	11 932.00	565 204.06	0.04
CAD OMEX CORP SUB VTG	1 300.00	82 276.88	0.01
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	177 268.80	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	10 246.00	217 545.81	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 600.00	41 453.85	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	10 595.00	379 256.77	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	11 775.00	314 763.11	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	3 400.00	69 370.72	0.00
CAD R3 GLOBAL INC COM NPV	4 291.00	315 725.13	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	6 442.00	416 590.99	0.03
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	8 553.00	305 475.11	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	30 837.00	3 182 578.93	0.20
CAD SARUTO INC COM	4 804.00	101 969.55	0.01
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	28 341.00	1 603 162.61	0.10
CAD STANTEC INC COM NPV	1 872.00	152 127.62	0.01
CAD SUN LIFE FNL INC COM	11 286.00	517 465.71	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	26 848.00	990 321.33	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	24 661.00	967 061.13	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	10 767.00	487 475.17	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	173 057.36	0.01
CAD TF1 INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	278 042.08	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	3 862.00	578 059.77	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	6 260.00	175 714.36	0.01
CAD TORMONT IND LTD COM	1 900.00	163 198.46	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	38 800.00	2 116 150.74	0.13
CAD TOURMALINE OIL C P COM NPV	8 082.00	328 444.93	0.02
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	1 216.00	99 590.72	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 852.00	264 902.92	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	9 911.00	547 308.24	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	2 415.00	370 505.26	0.02
TOTAL Canada		42 596 019.47	2.71
China			
USD FUTU HOLDINGS (M) SPON ADS EA REP B ORD SHS	300.00	17 543.67	0.00
TOTAL China		17 543.67	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000	114.00	174 619.50	0.01
DKK A.P. MOELLER-MAERSK A DKK1000	87.00	130 580.68	0.01
DKK CARLSBERG SER B DKK20	2 795.00	312 159.79	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	2 270.00	272 750.93	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	14 156.00	400 280.71	0.03
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	100 794.78	0.01
DKK DSV A/S DKK1	4 200.00	711 439.56	0.04
DKK GENMAB A/S DKK1	1 512.00	396 132.25	0.02
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	73 058.00	8 929 029.65	0.57
DKK NOVONIS B SER B DKK2	7 252.60	426 677.65	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	3 936.00	216 473.18	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	1 982.00	287 124.99	0.02
DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK10	246.00	100 482.80	0.01
DKK TRYK A/S DKK5	10 517.00	212 819.03	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	511 555.56	0.03
TOTAL Denmark		13 183 321.06	0.84

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	4 581.00	197 074.62	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	124 318.59	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	5 408.00	90 313.60	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	7 860.00	370 677.60	0.02
EUR METSO CORPORATION RS	23 085.00	216 491.13	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	15 399.00	287 345.34	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	136 698.00	494 583.46	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	72 258.00	782 235.84	0.05
EUR ORION CORP SER'B' NPV	1 964.00	83 411.08	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	13 033.00	527 445.51	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'B'	12 722.00	146 811.88	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	14 397.00	439 540.41	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B' EUR3.50	10 517.00	200 401.44	0.01
TOTAL Finland		3 961 050.50	0.25
France			
EUR ACCOR EUR3	3 885.00	138 189.45	0.01
EUR ADP EUR3	499.00	60 628.50	0.00
EUR AIR LIQUIDE(1) EUR5 (POST SUBDIVISION)	12 501.00	2 109 918.78	0.13
EUR AIRBUS EUR1	12 475.00	1 746 001.00	0.11
EUR ALSTOM EUR7.00	9 043.00	163 859.16	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (A/W)	1 059.00	71 535.45	0.00
EUR AXA EUR10	1 099.00	91 876.40	0.01
EUR AXA EUR2.29	40 214.00	1 306 552.86	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 072.00	104 734.40	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	22 696.00	1 440 288.16	0.09
EUR BOLLORÉ EUR0.16	13 681.00	78 802.56	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 232.00	103 230.08	0.01
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	5 424.00	157 296.00	0.01
EUR CARGEMIN EUR8	3 119.00	572 648.40	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	155 788.20	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	11 504.00	913 877.76	0.06
EUR COVIVO EUR3	1 053.00	50 270.22	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	28 459.00	399 279.77	0.03
EUR DANONE EUR0.25	14 271.00	858 543.36	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EUR0.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	53 969.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EUR0.10	13 472.00	472 058.88	0.03
EUR DENRED EUR2	4 660.00	179 456.60	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 886.00	173 700.60	0.01
EUR ENGIE EUR1	36 670.00	533 181.80	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	6 959.00	1 473 220.30	0.09
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	77 313.60	0.00
EUR GECINA EUR7.50	764.00	70 058.80	0.00
EUR GETLINK SE EUR0.40	8 374.00	137 961.65	0.01
EUR HERMES INTL NPV	709.00	1 434 307.00	0.09
EUR IPSÉN EUR1	897.00	93 288.00	0.01
EUR KERING EUR4	1 619.00	460 605.50	0.03
EUR KLEPERRÉ EUR1.40	4 761.00	126 071.28	0.01
EUR L'ORÉAL EUR0.20	5 186.00	2 077 770.90	0.13
EUR LA FRANÇAISE DES EUR0.40 (PROMESSES)	2 163.00	77 651.70	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	6 576.00	656 810.88	0.04
EUR LVMH MOËT HENNESSY EUR0.30	6 005.00	3 921 265.00	0.25
EUR MICHELIN (CGOE) EUR0.50 (POST SUBDIVISION)	15 635.00	572 241.00	0.04
EUR ORANGE EUR4	38 606.00	395 711.50	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 672.00	579 328.00	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	5 861.00	566 289.82	0.04
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	288.00	21 052.80	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	189 224.80	0.01
EUR SAFRAN EUR0.20	8 028.00	1 630 486.80	0.10
EUR SANOFI EUR2	24 132.00	2 300 503.56	0.15
EUR SARTORIUS STEDM B EUR0.20 (POST SUBD)	540.00	99 873.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	11 982.00	2 670 188.70	0.17
EUR SEB SA EUR1	313.00	28 968.15	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	19 909.00	477 417.82	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	136 227.80	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	138 272.00	0.01
EUR THALES EUR3	2 015.00	296 104.25	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	45 827.00	2 863 270.96	0.18
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WF COI 20.1	1 214.00	4 271.03	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR UNIBAL-BODAMCO-WF NPV(1 ORD UNIBAL-R & 1CLS)	3 399.00	235 550.70	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EURS	15 405.00	447 361.20	0.03
EUR VINCI EUR2 50	11 830.00	1 249 248.00	0.08
EUR VIVENDI SA EURS 50	17 207.00	169 867.50	0.01
TOTAL France		37 613 471.39	2.39
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGO)	3 418.00	790 583.40	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGO)(VINKULERT)	8 645.00	2 254 616.00	0.14
EUR BASF SE NPV	20 232.00	871 999.20	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGO)	22 769.00	626 033.66	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	8 053.00	691 108.46	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	50 784.00	0.00
EUR BECHTEL AG NPV	1 394.00	48 810.72	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 610.00	350 262.00	0.02
EUR BREITENBURG AG	3 602.00	237 083.64	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 018.00	64 490.30	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	379 196.61	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	171 234.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	3 902.00	212 502.92	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	1 708.00	139 202.00	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	11 895.00	425 127.30	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	5 125.00	105 626.25	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGO)	45 271.00	653 532.16	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGO)	4 479.00	848 322.60	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGO)(VINK)	17 926.00	103 934.95	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGO)	23 767.00	980 388.75	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGO)	79 351.00	1 917 913.67	0.12
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	2 426.00	169 237.76	0.01
EUR E.ON SE NPV	47 392.00	614 437.28	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 062.00	57 458.43	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 945.00	141 546.60	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	12 336.00	409 431.84	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 876.00	117 455.84	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGO)	1 893.00	434 822.10	0.03
EUR HEIDELBERG MATER NPV	3 397.00	327 742.56	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	152 757.80	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 894.00	308 015.40	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGO)	28 662.00	918 617.10	0.06
EUR KNORR BREMSE AG NPV	1 152.00	85 766.40	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 729.00	139 806.94	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGO)	19 531.00	1 194 515.96	0.08
EUR MERCK KGAA NPV	3 240.00	537 192.00	0.04
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGO)	1 508.00	394 643.60	0.03
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGO)	3 129.00	1 425 572.40	0.09
EUR NEUMETZKEK SE ORD NPV	1 520.00	134 292.00	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	2 688.00	111 095.04	0.01
EUR PUMA SE NPV	2 239.00	102 770.10	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	51.00	41 284.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 036.00	521 936.80	0.03
EUR RWE AG (NEU) NPV	15 928.00	549 356.72	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	23 493.00	4 581 604.86	0.29
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	524.00	137 654.80	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	1 933.00	141 495.60	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGO)	17 428.00	2 952 651.76	0.19
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	14 121.00	379 996.11	0.02
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	7 337.00	364 135.31	0.02
EUR SYMRSE AG NPV (BR)	3 132.00	365 661.00	0.02
EUR TALAND AG NPV	1 968.00	138 252.00	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	4 125.00	425 700.00	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	62 841.60	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	18 797.00	534 022.77	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	4 689.00	111 176.19	0.01
TOTAL Germany		31 007 699.76	1.97
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	254 200.00	1 578 720.39	0.10
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	181 658.42	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	160 935.91	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	215 831.21	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 860.55	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	289 508.96	0.02
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	54 000.00	209 845.42	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	189 355.95	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	63 151.89	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	57 073.13	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	28 989.00	794 508.30	0.05
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	82 384.25	0.01
HKD HONGKONGCHINA GAS HKD0.25	212 396.00	160 050.17	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	4 900.00	159 933.77	0.01
HKD MTR CORP HKD1	36 514.00	109 282.42	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	194 407.78	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	46 258.00	44 214.89	0.00
HKD SITEC INTERNATIONAL HKD0.10	31 000.00	63 808.91	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	35 500.00	284 936.82	0.02
HKD SWIRE PACIFIC "A" HKD0.60	11 000.00	87 639.65	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 600.00	9 650.12	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRY NPV	36 000.00	426 291.77	0.03
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	48 142.00	182 935.33	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	195 041.00	117 208.74	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	45 000.00	102 314.28	0.01
TOTAL Hong Kong		5 838 369.03	0.37
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"	14 252.00	4 354 492.41	0.28
USD ALLEGION PLC C/M USD0.01	1 726.00	218 218.33	0.01
USD APTIV PLC COM USD0.01	5 793.00	371 477.93	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	6 781.00	71 030.98	0.00
USD CRH ORD EUR0.32	15 100.00	1 195 887.63	0.08
GBP DCC ORD EUR0.25	2 168.00	137 934.81	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	8 902.00	2 507 384.33	0.16
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	18 770.00	818 119.51	0.05
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	3 534.00	644 958.06	0.04
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EUR0.5	9 795.00	323 146.38	0.02
EUR KERRY GROUP "A" ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	2 550.00	220 320.00	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	3 059.00	264 297.60	0.02
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	29 640.00	2 200 059.88	0.14
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	3 506.00	284 698.48	0.02
USD SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	10 624.00	440 236.72	0.03
USD STERIS PLC ORD USD0.001	2 614.00	576 766.14	0.04
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 210.00	1 609 461.97	0.10
TOTAL Ireland		16 238 491.16	1.03
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EUR0.01	14 367.00	97 376.02	0.01
TOTAL Isle of Man		97 376.02	0.01
Israel			
ILS AZRIEL GROUP ILS0.01	616.00	35 128.23	0.00
ILS BANK HAPDALIM B.M. ILS1	25 032.00	213 661.25	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	31 236.00	250 498.98	0.02
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	2 752.00	466 550.60	0.03
USD CYBERARK SOFTWARE COM ILS0.01	1 300.00	308 006.65	0.02
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	478.00	79 356.45	0.01
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	3 300.00	104 663.15	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	80 975.03	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.78	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER "A"	23 476.00	111 495.25	0.01
ILS MIZRAHI TEFAPHOT BK ILS0.01	2 154.00	72 293.09	0.00
USD MONDAY COM LTD COM NPV	700.00	148 661.86	0.01
ILS NICE LTD ILS1	1 299.00	218 944.31	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADIC/NV 1 ORD ILS0.10	30 662.00	493 890.27	0.03
USD WOLCOM LTD COM ILS0.01	1 200.00	172 913.78	0.01
TOTAL Israel		2 757 040.68	0.18
Italy			
EUR AMPERION EUR0.02	3 654.00	107 427.60	0.01
EUR BANCO BPM NPV	40 438.00	258 803.20	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	12 677.00	105 726.18	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	39 895.00	0.00
EUR ENEL EUR1	176 787.00	1 165 733.48	0.07
EUR ENI SPA EUR1	49 739.00	736 037.72	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	183 376.00	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	18 449.00	441 484.57	0.03
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	8 907.00	91 563.96	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	341 599.00	1 281 167.05	0.08
EUR LEONARDO SPA EUR4.80	4 758.00	104 723.58	0.01
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	13 727.00	205 836.37	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	5 227.00	287 903.16	0.02
EUR NEXI SPA NPV	9 388.00	53 286.29	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	108 692.78	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	4 821.00	306 326.34	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	3 281.00	165 198.35	0.01
EUR SNAM EUR1	46 729.00	206 401.99	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	39 684.06	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	201 085.81	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	37 148.00	1 409 952.34	0.09
TOTAL Italy		7 500 305.83	0.48
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	16 800.00	622 108.46	0.04
JPY AEON CO LTD NPV	18 200.00	383 980.95	0.02
JPY AGC INC NPV	4 900.00	162 487.87	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	3 000.00	94 894.28	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	10 600.00	405 672.12	0.03
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	2 800.00	49 469.09	0.00
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	9 400.00	320 718.09	0.02
JPY ASahi KASEI CORP NPV	26 300.00	176 719.56	0.01
JPY ASICS CORP NPV	10 400.00	158 095.71	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	35 200.00	377 808.21	0.02
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	16 800.00	330 814.35	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	15 000.00	569 826.32	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 500.00	66 920.43	0.00
JPY CANON INC NPV	25 700.00	748 524.84	0.05
JPY CARPOM CO LTD NPV	7 000.00	137 667.34	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RWY NPV	14 500.00	315 715.41	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	9 000.00	78 964.94	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	11 800.00	137 233.10	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	14 900.00	604 830.33	0.04
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	18 500.00	109 082.36	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 300.00	161 787.07	0.01
JPY DAI-CHI LIFE HOLD NPV	21 300.00	608 075.17	0.04
JPY DAI FUKU CO LTD NPV	5 400.00	90 910.56	0.01
JPY DAIICHI SANKYO CO NPV	43 600.00	1 646 386.86	0.10
JPY DAIKEN INDUSTRIES NPV	6 600.00	887 970.91	0.06
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 400.00	155 939.86	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	15 500.00	408 699.52	0.03
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	34 000.00	262 602.26	0.02
JPY DENSO CORP NPV	37 200.00	574 407.04	0.04
JPY DENTSU GROUP INC NPV	4 400.00	108 180.71	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	2 300.00	698 704.42	0.04
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	18 600.00	322 732.68	0.02
JPY ESAI CO NPV	5 700.00	201 654.95	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	57 900.00	281 724.71	0.02
JPY FANUC CORP NPV	19 100.00	529 080.13	0.03
JPY FAST RETAILING CO NPV	4 200.00	1 074 424.35	0.07
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	4 200.00	220 095.76	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	29 400.00	646 460.36	0.04
JPY FUJITSU NPV	37 000.00	620 974.03	0.04
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	4 500.00	120 202.49	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	4 000.00	105 765.66	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	300.00	51 979.95	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	900.00	20 961.50	0.00
JPY HITACHI NPV	102 500.00	2 069 585.10	0.13
JPY HONDA MOTOR CO NPV	115 500.00	1 168 388.11	0.07
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	2 400.00	69 974.86	0.00
JPY HOYA CORP NPV	8 300.00	565 538.54	0.06
JPY HULIC CO LTD NPV	7 100.00	64 169.72	0.00
JPY IBSEN CO LTD NPV	2 500.00	89 719.62	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	18 310.00	112 910.31	0.01
JPY INPEX CORPORATION NPV	22 200.00	317 156.95	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	11 900.00	151 113.76	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	26 200.00	1 252 448.47	0.08
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7 800.00	117 996.89	0.01
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	8 600.00	187 463.19	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	27 787.00	268 888.12	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	50 700.00	499 486.63	0.03
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	5 500.00	105 836.30	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	28.00	89 427.88	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	28 800.00	784 331.62	0.05
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	9 000.00	122 164.87	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	11 700.00	209 836.13	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	20 500.00	323 907.34	0.02
JPY KAO CORP NPV	10 100.00	409 675.49	0.03
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	13 200.00	189 714.85	0.01
JPY KDDI CORP NPV	30 700.00	852 291.89	0.05
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	2 400.00	66 319.12	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	4 500.00	1 821 140.97	0.12
JPY KIKKOMAN CORP NPV	12 500.00	145 105.33	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	2 900.00	62 092.18	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	20 300.00	265 637.34	0.02
JPY KOBE STEEL CO LTD NPV	3 000.00	72 930.40	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	4 600.00	63 442.81	0.00
JPY KOMATSU NPV	26 000.00	695 780.82	0.04
JPY KONAMI GROUP CORP	1 900.00	133 152.95	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	22 400.00	299 927.34	0.02
JPY KYOCERA CORP NPV	25 100.00	293 067.31	0.02
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	4 600.00	89 817.28	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	1 700.00	280 143.88	0.02
JPY LY CORPORATION NPV	64 300.00	147 309.70	0.01
JPY M3 INC NPV	10 200.00	88 052.68	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	3 900.00	118 284.34	0.01
JPY MARUBEN CORP NPV	30 000.00	527 077.83	0.03
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	6 900.00	103 852.11	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	9 600.00	80 897.83	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	2 500.00	95 354.93	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	3 600.00	84 000.78	0.01
JPY MINBEA MITSUMI INC	8 300.00	184 951.10	0.01
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	40 800.00	224 081.69	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	71 100.00	1 372 978.33	0.09
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	43 100.00	688 539.99	0.04
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	25 300.00	400 099.84	0.03
JPY MITSUBISHI HC CAP NPV	3 900.00	26 121.72	0.00
JPY MITSUBISHI INY IND NPV	76 200.00	856 480.75	0.05
JPY MITSUBISHI UFI FIN NPV	245 800.00	2 641 991.84	0.17
JPY MITSUBI & CO NPV	63 600.00	1 378 933.64	0.09
JPY MITSUBI CHEMICALS NPV	2 400.00	64 520.74	0.00
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	65 700.00	634 956.04	0.04
JPY MITSUBI O.S.K.LINES NPV	5 400.00	159 599.28	0.01
JPY MIZUHO FINE GP NPV	53 080.00	1 124 112.34	0.07
JPY MONOTARO CO LTD NPV	5 000.00	64 951.91	0.00
JPY MYSRAID INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	28 800.00	633 621.07	0.04
JPY MURATA MFG CO NPV	36 000.00	740 949.27	0.05
JPY NEC CORP NPV	6 300.00	503 031.81	0.03
JPY NEXON CO LTD NPV	5 400.00	108 621.70	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	10 900.00	448 418.15	0.03
JPY NINTENDO CO LTD NPV	24 700.00	1 272 526.75	0.08
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	26.00	92 462.04	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	4 300.00	197 023.86	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	21 000.00	123 539.45	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE-REIT	119.00	180 606.62	0.01
JPY NIPPON SANGI HOLD NPV	1 800.00	54 946.55	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	14 300.00	288 085.52	0.02
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	662 500.00	652 682.23	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	14 800.00	445 328.71	0.03
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	3 600.00	107 770.42	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	42 000.00	125 422.60	0.01
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	4 800.00	131 871.72	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1 600.00	175 563.63	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	3 400.00	274 401.09	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
IPY NOMURA HOLDINGS NPV	58 700.00	338 540.68	0.02
IPY NOMURA REAL EST MA RET	134.00	121 561.72	0.01
IPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3 100.00	80 749.81	0.01
IPY NOMURA RESEARCH IN NPV	12 720.00	364 851.00	0.02
IPY NTT DATA GROUP CO NPV	12 700.00	184 049.76	0.01
IPY ODAYASHI CORP NPV	16 500.00	201 217.33	0.01
IPY OHC CO LTD NPV	1 400.00	196 053.42	0.01
IPY OLYMPUS CORP NPV	30 300.00	484 613.10	0.03
IPY OMRON CORP NPV	5 400.00	184 772.98	0.01
IPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	7 900.00	108 567.96	0.01
IPY ORACLE CORP JAPAN NPV	500.00	37 558.48	0.00
IPY ORIENTAL LAND CO NPV	29 700.00	781 114.42	0.05
IPY ORIX CORP NPV	24 900.00	560 359.01	0.04
IPY OSAKA GAS CO NPV	8 300.00	173 684.78	0.01
IPY OTSUKA CORP NPV	5 000.00	102 295.42	0.01
IPY OTSUKA HDGS CO NPV	10 900.00	519 717.84	0.03
IPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	8 200.00	198 486.89	0.01
IPY PANASONIC CORP	45 200.00	345 913.91	0.02
IPY RAKUTEN GROUP INC NPV	23 400.00	126 821.50	0.01
IPY RECRUIT HDGS CO L NPV	33 200.00	1 765 497.92	0.11
IPY RENESAS ELECTRONIC NPV	35 300.00	558 945.11	0.04
IPY RESONA HOLDINGS NPV	63 100.00	423 217.43	0.03
IPY RICOH CO NPV	16 800.00	145 647.06	0.01
IPY ROHM CO LTD NPV	6 800.00	85 578.06	0.01
IPY SB HOLDINGS INC NPV	4 800.00	116 246.41	0.01
IPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 500.00	118 802.11	0.01
IPY SCSK CORP	2 400.00	43 537.13	0.00
IPY SECOM CO NPV	4 200.00	248 213.95	0.02
IPY SEIKO EPSON CORP NPV	4 800.00	77 551.66	0.00
IPY SEKISUI CHEMICAL NPV	7 200.00	100 540.03	0.01
IPY SEKISUI HOUSE NPV	12 000.00	278 602.23	0.02
IPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	57 800.00	642 743.82	0.04
IPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	6 400.00	59 887.20	0.00
IPY SHIMADZU CORP NPV	4 300.00	117 738.92	0.01
IPY SHIMANO INC NPV	1 500.00	246 264.47	0.02
IPY SHINETSU CHEMICAL NPV	40 500.00	1 678 578.44	0.11
IPY SHIONOGI & CO NPV	6 400.00	259 321.19	0.02
IPY SHISEIDO CO LTD NPV	10 200.00	295 701.63	0.02
IPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	5 000.00	46 602.61	0.00
IPY SMC CORP NPV	1 300.00	592 060.46	0.04
IPY SOFTBANK CORP NPV	65 500.00	790 524.62	0.05
IPY SOFTBANK GROUP CO NPV	23 300.00	1 311 166.22	0.08
IPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	21 900.00	466 347.34	0.03
IPY SONY GROUP CORPORA NPV	27 400.00	2 276 983.61	0.14
IPY SUBARU CORPORATION NPV	17 000.00	311 833.65	0.02
IPY SUMICO CORPORATION NPV	10 500.00	160 808.95	0.01
IPY SUMITOMO CORP NPV	28 600.00	663 650.66	0.04
IPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	14 000.00	198 633.07	0.01
IPY SUMITOMO METAL MNG NPV	5 500.00	155 731.03	0.01
IPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	26 900.00	1 803 381.31	0.11
IPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	16 400.00	386 900.86	0.02
IPY SUMITOMO RLY&DEV NPV	6 700.00	205 881.28	0.01
IPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 300.00	109 896.79	0.01
IPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	39 600.00	427 952.93	0.03
IPY SYSMEX CORP NPV	14 400.00	218 680.64	0.01
IPY T&D HOLDINGS INC NPV	12 200.00	213 483.26	0.01
IPY TAISEI CORP NPV	3 900.00	153 903.78	0.01
IPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	36 119.00	954 371.95	0.06
IPY TDK CORP NPV	7 500.00	485 296.71	0.03
IPY TERUMO CORP NPV	32 400.00	538 498.31	0.03
IPY TIS INC. NPV	4 000.00	79 354.96	0.00
IPY TOHO CO LTD NPV	1 700.00	56 571.73	0.00
IPY TOKIO MARINE HDG NPV	40 500.00	1 497 984.50	0.10
IPY TOKYO ELEC POWER H NPV	34 400.00	157 999.40	0.01
IPY TOKYO ELECTRON NPV	10 800.00	2 057 676.48	0.13
IPY TOKYO GAS CO NPV	7 100.00	143 994.85	0.01
IPY TOKYU CORP NPV	16 700.00	186 834.55	0.01
IPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	3 000.00	78 771.46	0.01
IPY TORAY IND INC NPV	38 100.00	183 768.94	0.01
IPY TOTO LTD NPV	2 400.00	60 865.01	0.00
IPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	3 900.00	307 328.48	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	238 250.00	4 315 381.81	0.27
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	13 800.00	257 076.89	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	2 500.00	111 308.84	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	12 500.00	385 258.49	0.02
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	10 200.00	185 189.41	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	5 600.00	106 144.01	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	22 200.00	192 939.42	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	6 100.00	68 451.02	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	5 000.00	161 473.82	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	4 300.00	100 915.31	0.01
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	4 000.00	150 037.37	0.01
JPY ZOZO INC NPV	3 416.00	92 023.35	0.01
TOTAL Japan		83 770 105.60	5.33
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	14 430.00	302 164.20	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	2 758.00	151 248.72	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	14 788.00	216 496.32	0.01
TOTAL Luxembourg		669 909.24	0.04
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	48 000.00	83 242.59	0.01
TOTAL Macau		83 242.59	0.01
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK NV. DR EACH REP SHS	17 637.00	284 220.26	0.02
EUR ADVEN NV EURO.01	436.00	492 941.60	0.03
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	4 688.00	407 021.16	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	4 350.00	248 472.00	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	1 331.00	627 034.10	0.04
EUR ASM INTL NV EURO.04	1 026.00	650 073.60	0.04
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	8 959.00	7 619 629.50	0.48
EUR ASR NEDERLAND NV. EURO.16	5 901.00	273 629.37	0.02
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	2 066.00	246 163.90	0.02
USD CNH INDUSTRIAL NV COM. EURO.01	22 337.00	219 840.17	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	1 763.00	164 840.50	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	3 427.00	324 194.20	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	2 916.00	1 109 246.40	0.02
EUR FERROVIAL SE EURO.01	11 065.00	406 528.10	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	2 057.00	140 081.70	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	6 855.00	562 247.10	0.04
EUR IMCO NV EURO.16	1 230.00	163 590.00	0.01
EUR ING GROEP NV. EURO.01	71 026.00	1 189 685.50	0.08
EUR JOE PLEETS NV. EURO.01	3 901.00	79 112.28	0.00
EUR KONINK NV EURO.04	108 440.00	394 287.84	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	22 820.00	679 579.60	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	21 386.00	557 746.88	0.04
EUR NN GROUP NV. EURO.12	7 102.98	329 152.14	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 675.00	1 380 124.76	0.09
EUR OCI NV. EURO.02	1 844.00	41 029.00	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	31 870.00	1 023 505.05	0.06
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	5 330.00	220 182.30	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	118 559.52	0.01
EUR STELLANTIS N.V. COM. EURO.01	46 207.00	711 772.63	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR. EUR10.00	17 343.00	381 372.57	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	5 863.00	909 351.30	0.06
TOTAL The Netherlands		21 955 215.03	1.40
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	31 310.00	128 548.54	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	10 718.00	190 313.91	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	154 212.93	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	41 612.00	98 669.93	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	2 903.00	242 068.35	0.01
TOTAL New Zealand		813 813.66	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	7 371.00	165 022.07	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	19 316.00	368 126.78	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	518 764.76	0.03
NOK GRENSDIGE FORSIKOR NOK2	4 460.00	69 582.53	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	2 862.00	265 102.53	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	9 670.00	150 539.26	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	156 755.27	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	115 115.05	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	79 188.50	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	166 100.66	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	4 682.00	123 062.42	0.01
TOTAL Norway		2 177 359.83	0.14
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EURL (REGO)	85 416.00	324 580.80	0.02
EUR GALP ENERGIA EURL-B	16 605.00	323 050.28	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EURLS	10 109.00	163 260.35	0.01
TOTAL Portugal		810 891.43	0.05
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	61 832.00	115 340.92	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	46 463.00	1 174 562.15	0.08
SGD GENTING SING LTD NPV	45 800.00	26 896.19	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	55 200.00	168 339.34	0.01
SGD KIPPEL LTD	33 700.00	154 598.16	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	84 401.00	865 925.22	0.06
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	9 800.00	595 009.70	0.04
SGD SEMICORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	7 300.00	24 057.34	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	157 706.80	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	20 300.00	138 146.09	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23 800.00	72 678.44	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	310 464.79	0.02
SGD UTD QIS BANK SGDO1	28 235.00	631 056.76	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	50 091.99	0.00
TOTAL Singapore		4 484 873.89	0.29
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	7 001.00	288 861.26	0.02
EUR AFNA SME S.A. EUR10	2 036.00	356 503.60	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	8 603.00	522 546.22	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50 (REGO)	357 274.00	1 591 655.67	0.10
EUR BBVA(BIBANZ-ARG) EURO.49	124 953.00	1 212 543.91	0.08
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	112 795.00	220 175.84	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	86 906.00	468 075.72	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	8 620.00	277 391.60	0.02
EUR EDP RENOVAVES SA EURLS	11 924.00	170 990.16	0.01
EUR ENDESA SA EURL.2	6 076.00	108 760.40	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) (POST SUBO)	5 513.00	51 259.87	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	142 635.00	1 737 294.30	0.11
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBO)	21 516.00	965 207.76	0.06
EUR RED EIA CORP SA EURO.5	11 050.00	180 888.50	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	30 104.00	396 620.20	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	94 863.00	396 432.48	0.03
TOTAL Spain		8 945 207.49	0.57
Sweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 671.00	312 858.66	0.02
SEK ASSA ABLOY SER B NPV (POST SPLIT)	22 431.00	630 330.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER A NPV (POST SPLIT)	64 527.00	1 060 472.54	0.07
SEK ATLAS COPCO AB SER B NPV (POST SPLIT)	33 239.00	480 205.84	0.03
SEK BEIJER REF AB SER B NPV (POST SPLIT)	3 809.00	55 833.51	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	6 920.00	194 875.54	0.01
SEK EPIROC AB SER A NPV (POST SPLIT)	16 244.00	280 128.98	0.02
SEK EPIROC AB SER B NPV	8 363.00	129 726.39	0.01
SEK EQT AB NPV	9 765.00	292 086.58	0.02
SEK ERICSSON SER B NPV	55 067.00	347 851.11	0.02
SEK ESSITY AB SER B NPV	19 477.00	506 006.69	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK EVOLUTION AB NPV	4 141.00	370 448.97	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	15 372.00	104 472.47	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	4 934.00	88 873.57	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	14 378.00	206 108.16	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	48 346.00	454 383.03	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 332.00	120 897.07	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	7 879.00	49 159.19	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	3 132.00	98 004.00	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	427.00	13 512.29	0.00
SEK INOUTRADE AB NPV	2 466.00	66 851.42	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	43 686.00	1 144 366.43	0.07
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 111.00	111 410.70	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 005.00	137 062.81	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	1 096.00	51 126.13	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	37 079.00	150 298.04	0.01
SEK SAAB AB NPV B	10 120.00	215 619.64	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	4 039.00	92 081.07	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	27 094.00	512 092.88	0.03
SEK SECURITAS SER'B'NPV	11 834.00	117 447.01	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	37 222.00	529 564.31	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	7 409.00	133 582.23	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	8 138.00	139 603.62	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	13 958.00	175 234.51	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	39 506.00	368 574.58	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	16 679.00	327 898.87	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	5 509.00	132 909.35	0.01
SEK TELE2 AB SHS	20 059.00	190 601.33	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72 733.00	195 229.61	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	6 267.00	214 960.93	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 926.00	46 200.69	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	36 575.00	861 904.26	0.06
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	8 092.00	21 162.32	0.00
TOTAL Sweden		11 732 017.44	0.75

Switzerland

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGO)	36 152.00	1 851 401.85	0.12
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGO)	3 005.00	94 517.64	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	11 386.00	996 688.94	0.06
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGO) (SUBD)	1 300.00	107 887.67	0.01
CHF BALDSE-HLDGS CHF0.1 (REGO)	1 264.00	209 003.81	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGO)	107.00	158 952.29	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	747.00	124 536.79	0.01
CHF BOE CANT VAUDOSE CHF1	1 242.00	121 785.35	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	3 517.00	342 014.52	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	9 263.00	2 359 706.66	0.15
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGO)	4 368.00	59 935.59	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.20	4 667.00	157 327.97	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	3 451.00	407 390.55	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGO) (POST RECOE)	116.00	89 327.40	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 711.00	745 549.16	0.05
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGO)	940.00	553 034.91	0.04
CHF GIVALDAN AG CHF10	199.00	899 817.67	0.06
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	231 313.00	1 180 093.06	0.07
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGO) (POST SUBD)	434.00	59 775.20	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGO)	11 999.00	1 035 988.00	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGO)	3 347.00	168 840.13	0.01
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF1 (REGO) (POST-SUBD)	1 182.00	338 150.90	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGO)	2.00	228 027.06	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	21.00	242 735.44	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGO) (POST-SUBD)	3 429.00	285 042.46	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGO)	1 677.00	1 034 173.90	0.07
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGO)	60 221.00	5 635 690.85	0.36
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGO)	43 201.00	4 471 046.46	0.28
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGO)	483.00	600 632.41	0.04
CHF RICHEMONTICE FINE CHF1.00 (REGO) SER 'A'	12 059.00	1 696 456.24	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	559.00	181 810.85	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	15 298.00	4 590 113.77	0.29
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	9 240.00	370 271.85	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGO) (POST-SUBD)	320.00	77 436.81	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	956.00	235 858.93	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF SGS SA CHF0.04	4 296.00	433 425.27	0.03
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	9 371.00	181 513.48	0.01
CHF SICA AG CHF0.01 (REG)	3 621.00	1 014 240.43	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGO)	1 136.00	321 174.65	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	15 177.00	464 416.20	0.03
CHF STRALMANN HLDG CHF0.01 (REGO) (POST SPLIT)	3 436.00	409 245.79	0.03
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGO)	1 233.00	46 082.88	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(IRR)	562.00	106 704.17	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.11(REGO)	676.00	478 194.16	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGO)	2 464.00	227 770.06	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	7 176.00	817 031.04	0.05
CHF SWISSCOM AG CHF10(REGO)	448.00	253 038.65	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	6 696.00	954 989.08	0.06
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGO)	1 500.00	95 903.65	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGO)	79 439.00	2 223 414.75	0.14
CHF VAI GROUP AG CHF0.10	643.00	297 225.61	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 393.00	1 721 223.85	0.11
TOTAL Switzerland		41 756 620.81	2.66
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.738636	22 707.00	843 094.61	0.05
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	3 838.00	125 463.88	0.01
AUD AMCOR PLC CD 1:1	22 865.00	223 390.06	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	17 243.00	167 792.99	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	28 312.00	789 747.42	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	7 304.00	175 130.56	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	9 183.00	610 629.10	0.04
GBP ASSOCIATED FOODS ORD GBP0.0568	7 686.00	226 439.38	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	34 518.00	5 067 513.41	0.32
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	17 248.00	166 580.51	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	57 213.00	339 694.27	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	66 199.00	1 019 157.28	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	327 717.00	909 480.28	0.06
GBP BARRAITT DEVEL ORD GBP0.10	21 146.00	132 177.92	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 973.00	118 970.86	0.01
GBP BP ORD USD0.25	379 080.00	2 064 673.64	0.13
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	46 152.00	1 503 774.38	0.10
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	181 072.00	302 731.74	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	7 109.00	274 921.94	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	11 392.00	104 797.64	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	119 531.00	188 065.91	0.01
EUR COCA-COLA EUROPA COM EUR0.01	1 181.00	80 426.10	0.01
USD COCA-COLA EUROPA COM EUR0.01	5 355.00	351 431.80	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	44 051.00	1 252 830.71	0.08
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	3 420.00	164 086.26	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	47 160.00	1 354 127.23	0.09
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	89 349.00	1 603 582.45	0.10
GBP HALCON PLC ORD GBP1.25	184 901.00	767 291.69	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	6 725.00	212 495.70	0.01
GBP HARGREAVES LANDOWN ORD GBP0.004 (W)	5 425.00	71 156.05	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	5 365.00	121 251.32	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	421 646.00	3 523 468.96	0.22
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	18 125.00	461 267.23	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	31 258.00	327 500.74	0.02
GBP INTERCONTINENTAL HOTELS ORD GBP0.208521303	3 613.00	336 227.96	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	4 760.00	285 330.46	0.02
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	44 275.00	69 161.48	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	40 413.00	132 541.47	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	14 472.00	109 167.64	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	142 498.00	391 508.44	0.03
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1 413 515.00	999 696.35	0.06
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	11 567.00	1 300 231.01	0.08
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	51 113.00	128 804.54	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	24 579.00	171 783.64	0.01
GBP MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONG)	10 428.00	188 207.64	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	101 386.00	1 186 601.00	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	133 768.00	584 477.58	0.04
GBP NEXT ORD GBP0.10	3 224.00	347 251.09	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	14 500.00	181 753.06	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	7 025.00	132 459.58	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	17 250.00	112 002.12	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	64 824.00	538 005.92	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	15 835.00	785 301.29	0.05
GBP RELX PLC GBP0.1444	26 206.00	1 142 540.15	0.07
EUR RELX PLC GBP0.1444	16 333.00	711 138.82	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	73 021.00	411 449.76	0.03
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	25 713.00	1 533 998.87	0.10
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	191 517.00	1 022 076.58	0.07
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	21 564.00	277 977.06	0.02
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	23 890.00	78 096.20	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	15 341.00	71 527.82	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	5 578.00	170 227.76	0.01
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	141 081.00	4 755 943.38	0.30
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	19 680.00	262 334.05	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7 413.00	157 153.94	0.01
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	1 391.00	149 590.89	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	19 869.00	443 505.65	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	49 845.00	453 920.71	0.03
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	84 692.00	160 193.27	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	179 092.00	704 921.10	0.05
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111	34 648.00	1 964 229.80	0.12
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.0311111	21 784.00	1 233 845.76	0.08
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	9 841.00	120 667.23	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952381(POST CONS)	567 359.00	487 849.87	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 645.00	125 904.23	0.01
USD WELLS TOWERS WATS COM USD0.000304635	2 643.00	689 461.27	0.04
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	20 600.00	175 199.64	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	23 966.00	213 527.56	0.01
TOTAL United Kingdom		51 138 697.66	3.25
United States			
USD 3M CO COM	12 316.00	1 451 719.62	0.09
USD ABBOTT LABS COM	39 337.00	3 851 179.91	0.24
USD ABBVIE INC COM USD0.01	39 709.00	6 800 546.97	0.43
USD ADOBE INC COM USD0.0001	10 405.00	5 304 424.96	0.34
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	37 113.00	4 955 259.44	0.32
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	2 620.00	219 386.56	0.01
USD AES CORP COM	22 569.00	371 040.12	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	13 749.00	1 211 883.95	0.08
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6 786.00	886 739.12	0.06
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	4 963.00	1 210 135.43	0.08
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	10 467.00	1 349 944.11	0.09
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3 681.00	334 320.93	0.02
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	2 521.00	218 225.74	0.01
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	12 600.00	230 901.03	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	3 322.00	360 075.21	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 731.00	370 930.86	0.02
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	5 887.00	302 809.74	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	6 062.00	958 626.23	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	8 432.00	350 729.43	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	2 544.00	558 264.71	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	116 320.00	18 612 704.93	1.18
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	132 024.00	20 929 116.50	1.33
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	36 786.00	1 666 095.42	0.11
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	212 744.00	36 760 810.57	2.34
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	12 164.00	1 102 977.25	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	12 550.00	2 934 712.13	0.19
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 795.00	217 237.96	0.01
USD AMER INEL GRP COM USD2.50	15 165.00	1 110 362.21	0.07
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	11 111.00	2 263 066.63	0.14
USD AMEREN CORP COM	6 957.00	509 639.95	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	7 836.00	261 344.83	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 012.00	527 814.73	0.03
USD AMERIPRISE FINL INC COM	2 521.00	1 001 946.65	0.06
USD AMETEK INC COM USD0.01	5 246.00	841 027.71	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	12 445.00	3 823 666.16	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	25 924.00	1 539 484.56	0.10
USD ANALOG DEVICES INC COM	10 826.00	2 314 869.12	0.15
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLIT)	9 303.00	171 169.70	0.01
USD ANSYS INC COM	2 073.00	600 827.09	0.04

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AGN PLC COM USD0.01 CL A	4 392.00	1 333 348.05	0.08
USD APA CORPORATION COM USD0.625	7 611.00	219 376.30	0.01
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	8 248.00	955 139.89	0.06
USD APPLE INC COM NPV	332 821.00	68 305 043.60	4.35
USD APPLIED MATLS INC COM	19 444.00	3 812 971.81	0.24
USD APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	4 904.00	349 411.70	0.02
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	12 062.00	691 215.80	0.04
USD ARES MANAGEMENT COR COM USD0.01 CLASS A	3 440.00	487 023.38	0.03
USD ARISTA NETWORKS INC COM USD0.0001	6 173.00	1 976 945.89	0.13
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	224.00	38 906.57	0.00
USD ASSURANT INC COM	1 304.00	210 729.58	0.01
USD AT&T INC COM USD1	159 894.00	2 844 431.66	0.18
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	3 707.00	604 884.01	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	3 186.00	376 513.89	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	9 422.00	2 286 670.03	0.15
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 787.00	1 094 980.35	0.07
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	409.00	1 184 436.94	0.08
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	2 793.00	528 917.44	0.03
USD AVANTOR INC COM USD0.01	17 282.00	427 218.83	0.03
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	377 914.59	0.02
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	1 701.00	471 598.75	0.03
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	22 770.00	814 762.41	0.05
USD BALL CORP COM NPV	7 200.00	424 707.51	0.03
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	5 735.00	194 770.58	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	9 023.00	298 682.06	0.02
USD BECTON DICKINSON COM USD1	6 449.00	1 416 647.20	0.09
USD BENTLEY SYSTEMS INC COM USD0.01 CLASS B	6 746.00	303 853.65	0.02
USD BERKLEYWVRCORP COM USD0.20	5 974.00	304 358.76	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	29 408.00	11 917 020.61	0.76
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 433.00	274 487.72	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	413.00	129 140.26	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	3 052.00	230 119.84	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 796.00	747 904.26	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	4 571.00	356 226.25	0.02
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	157 980.00	5 885 014.14	0.37
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	17 950.00	1 079 388.69	0.07
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	3 239.00	2 623 587.01	0.17
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	16 391.00	2 153 202.71	0.14
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	12 796.00	731 740.58	0.05
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	1 557.00	89 025.33	0.01
USD BOEING CO COM USD5	13 159.00	2 317 812.96	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	784.00	2 691 588.43	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILT COM USD0.01 CLASS "A"	3 664.00	485 248.90	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	33 986.00	2 320 382.29	0.15
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	46 156.00	2 028 628.93	0.13
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	100 263.00	14 887 957.53	0.95
USD BROADBRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	2 413.00	477 203.59	0.03
CAD BROOKFIELD RENEWA CLASS A SUB VOTING SHARES	2 850.00	73 952.20	0.00
USD BROWN & BROWN INC COM	5 524.00	507 579.08	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	297 477.57	0.02
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	2 546.00	393 793.57	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	349 787.71	0.02
USD BXP INC USD0.01	2 930.00	193 085.95	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 836.00	1 443 548.43	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	4 603.00	169 937.94	0.01
USD CAMDEN PROP TST SB COM USD0.01	1 750.00	179 107.75	0.01
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	3 440.00	148 968.12	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	8 483.00	1 186 883.10	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 658.00	527 212.03	0.03
USD CARLSLE COS INC COM	1 174.00	454 128.93	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	5 268.00	242 149.82	0.02
USD CARMAX INC COM USD0.50	2 998.00	233 944.29	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)	27 216.00	419 017.24	0.03
USD CARRER GLOBAL COR COM USD0.01	20 033.00	1 260 925.64	0.08
USD CATALENT INC COM USD0.01	3 951.00	216 664.21	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	11 380.00	3 640 842.81	0.23
USD CBDE GLOBAL MARKET COM USD0.01	2 105.00	356 980.45	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS "A" USD0.01	7 124.00	742 025.73	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	2 823.00	569 008.90	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES "A" USD0.0001	2 777.00	362 234.13	0.02
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	3 065.00	132 643.89	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CENCORA INC RG	4 053.00	890 978.32	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	13 344.00	948 544.94	0.06
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	14 027.00	359 716.52	0.02
USD CF INDOS HIGGS INC COM	3 075.00	217 077.21	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	2 999.00	246 798.77	0.02
USD CHARLES RV LABS INTL INC COM	916.00	206 631.18	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	2 170.00	761 475.28	0.05
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	4 783.00	807 288.72	0.05
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	1 928.00	135 998.74	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	39 473.00	5 853 647.82	0.37
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	30 550.00	1 533 566.91	0.10
USD CHORD ENERGY CORP	1 271.00	201 626.34	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	5 543.00	502 051.04	0.03
USD CIGNA GROUP THE USD0.25	6 395.00	2 060 571.71	0.13
USD CINCINNATI FINL CORP COM	4 746.00	572 888.38	0.04
USD CINTAS CORP COM	1 910.00	1 348 420.11	0.09
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	90 621.00	4 057 469.23	0.26
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	43 370.00	2 600 356.34	0.17
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	7 704.00	303 788.63	0.02
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	12 918.00	183 246.74	0.01
USD CLOBOX CO DEL COM	3 048.00	371 613.20	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	7 673.00	549 540.25	0.03
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	8 529.00	1 526 802.13	0.10
USD CMS ENERGY CORP COM	6 579.00	393 973.94	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	93 067.00	5 740 034.73	0.37
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	11 005.00	769 668.61	0.05
USD CONBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	4 471.00	927 006.34	0.06
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	17 219.00	1 578 368.55	0.10
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	85 833.00	3 273 567.98	0.21
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	11 509.00	322 477.48	0.02
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	4 900.00	113 296.36	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	26 984.00	2 772 960.72	0.18
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	7 593.00	684 289.22	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	3 441.00	779 591.13	0.05
USD CONSTELLATION ENE COM NPV	6 813.00	1 194 998.06	0.08
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P5)	4 044.00	348 790.80	0.02
USD COPART INC COM	19 816.00	958 295.24	0.06
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	5 800.00	158 386.47	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	20 346.00	752 281.18	0.05
USD CORRAY INC COM USD0.001	1 748.00	471 399.46	0.03
USD CORTEVA INC COM USD0.01	15 108.00	783 253.67	0.05
USD COSTAR GROUP INC COM	8 616.00	621 218.30	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	9 863.00	7 492 270.58	0.48
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	18 522.00	441 611.31	0.03
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	5 200.00	1 114 677.02	0.07
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	9 706.00	987 373.14	0.06
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	2 654.00	217 549.03	0.01
USD CSX CORP COM USD1	43 857.00	1 422 586.36	0.09
USD CUMMINS INC COM	3 032.00	817 611.68	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	27 223.00	1 517 755.84	0.10
USD D R HORTON INC COM	7 351.00	1 222 313.49	0.08
USD DANAHER CORP COM USD0.01	15 417.00	3 947 641.03	0.25
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 239.00	302 692.28	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	6 525.00	702 126.42	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 000.00	126 254.51	0.01
USD DAYFORCE INC RG	3 000.00	164 347.10	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	545.00	464 682.89	0.03
USD DEERE & CO COM USD1	5 701.00	1 959 761.56	0.12
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	6 610.00	694 413.46	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 978.00	118 393.46	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	14 781.00	642 408.68	0.04
USD DEXCOM INC COM	8 599.00	538 937.42	0.03
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	3 800.00	710 450.05	0.05
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	1 521.00	304 101.61	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	6 284.00	868 122.32	0.06
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	5 019.00	667 854.92	0.04
USD DOCLUSIGN INC COM USD0.0001	5 047.00	258 763.11	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	5 342.00	594 328.97	0.04
USD DOLLAR TREE INC	4 943.00	476 621.96	0.03
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	18 453.00	911 650.85	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	878.00	347 840.86	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	5 286.00	540 861.21	0.03
USD DOVER CORP COM	3 710.00	631 738.84	0.04
USD DOW INC COM USD0.01	13 689.00	689 067.40	0.04
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	7 941.00	271 157.89	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	3 919.00	436 518.87	0.03
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	16 855.00	1 702 010.77	0.11
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	10 119.00	782 700.58	0.05
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	5 640.00	228 914.89	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 568.00	245 218.96	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	12 633.00	649 220.16	0.04
USD ECOLAB INC COM	5 641.00	1 202 589.68	0.08
USD EDISON INTL COM	9 214.00	681 279.12	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	14 803.00	862 516.54	0.05
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	5 932.00	827 443.01	0.05
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	4 594.00	2 455 371.80	0.16
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	18 110.00	13 460 243.69	0.86
USD EMCOR GROUP INC COM	944.00	327 525.52	0.02
USD EMERSON ELEC CO COM	12 465.00	1 349 021.49	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	3 100.00	329 767.12	0.02
USD INTEGRIS INC COM	2 726.00	297 993.29	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	4 426.00	474 339.91	0.03
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	12 652.00	1 482 555.77	0.09
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	1 153.00	229 225.48	0.01
USD EQT CORPORATION	12 757.00	406 842.32	0.03
USD EQUIFAX INC COM	2 380.00	614 453.93	0.04
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	2 107.00	1 538 707.77	0.10
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	7 509.00	302 622.21	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PRPTS INC	3 926.00	249 180.00	0.02
USD ERIE INDTRY CO CL A	325.00	132 495.84	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	6 181.00	232 194.48	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	371 198.11	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	6 215.00	572 106.23	0.04
USD ETSY INC USD0.001	2 600.00	156 514.19	0.01
USD EVERGY INC COM NPV	4 542.00	243 448.85	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USOS	7 163.00	429 674.09	0.03
USD EXACT SCIENCES CORP COM	4 592.00	193 847.67	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	22 302.00	766 689.22	0.05
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	2 375.00	280 210.93	0.02
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	3 552.00	409 722.43	0.03
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	4 947.00	729 729.36	0.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	101 105.00	11 080 345.58	0.70
USD FS INC COM STK NPV	1 310.00	246 528.42	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	322 577.44	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	546.00	807 319.10	0.05
USD FASTENAL COM USD0.01	13 408.00	876 643.56	0.06
USD FEDEX CORP COM USD0.10	5 765.00	1 610 268.23	0.10
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	5 933.00	303 805.13	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	13 902.00	987 053.56	0.06
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	14 898.00	582 923.32	0.04
USD FIRST CITZNS BANCSHARES INC N C CL A	252.00	486 182.31	0.03
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	2 416.00	482 239.94	0.03
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	15 239.00	590 210.23	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	13 711.00	2 072 551.77	0.13
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	94 322.00	943 132.83	0.06
USD FORTINET INC COM USD0.001	13 846.00	742 650.25	0.05
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	7 486.00	497 060.44	0.03
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	2 740.00	204 620.09	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	7 225.00	253 986.69	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	3 223.00	105 527.11	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	9 271.00	195 941.01	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	33 143.00	1 390 835.99	0.09
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	4 604.00	1 206 162.06	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	9 295.00	431 206.91	0.03
USD GARTNER INC COM	1 548.00	716 978.21	0.05
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	24 587.00	3 867 209.50	0.25
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 W1	9 543.00	746 348.85	0.05
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 W1	5 847.00	563 098.86	0.06
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	14 636.00	351 529.10	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD01	5 132.00	1 416 671.03	0.09
USD GENERAL MILS INC COM	13 316.00	826 204.82	0.05
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	26 679.00	1 092 702.41	0.07

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	3 556.00	483 433.29	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	28 602.00	2 010 413.20	0.13
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	5 728.00	538 022.29	0.03
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	454 858.89	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	7 243.00	3 407 175.21	0.22
USD GRACO INC COM	5 109.00	401 552.95	0.03
USD GRAINGER W W INC COM	1 019.00	919 849.73	0.06
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	21 913.00	702 285.22	0.04
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	6 547.00	671 096.24	0.04
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 218.00	1 415 160.24	0.09
USD HEALTHPEAK PRPTS I COM USD1	23 565.00	475 176.32	0.03
USD HEICO CORP NEW CL A	1 554.00	273 016.30	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	1 178.00	262 728.51	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	237 545.99	0.02
USD HERSEY COMPANY COM USD1.00	3 390.00	618 664.82	0.04
USD HESS CORPORATION COM USD1	6 681.00	947 231.33	0.06
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	29 535.00	543 426.53	0.03
USD HF SINCLAIR CORP COM USD0.01	3 883.00	184 694.58	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	5 982.00	1 186 725.76	0.08
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	6 310.00	475 888.64	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	22 267.00	7 575 842.08	0.48
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	14 737.00	2 788 467.56	0.18
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	7 641.00	226 737.37	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	10 964.00	177 413.95	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	7 727.00	683 369.28	0.04
USD HP INC COM USD0.01	22 572.00	752 817.19	0.05
USD HUBBELL INC COM USD0.001	1 139.00	416 454.44	0.03
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	1 149.00	527 758.50	0.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	2 728.00	911 627.47	0.06
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	2 784.00	445 476.02	0.03
USD HUNTINGTON BANKSHARES INC COM	38 611.00	533 439.10	0.03
USD HUNTINGTON NGALLS COM USD0.01	938.00	242 695.91	0.02
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	913.00	124 306.71	0.01
USD IDEX CORP COM	1 417.00	273 002.64	0.02
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	2 053.00	903 312.41	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	6 213.00	1 419 786.19	0.09
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	4 685.00	530 802.14	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	4 996.00	300 424.84	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	9 495.00	880 970.34	0.06
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 625.00	291 857.27	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	96 102.00	2 730 039.26	0.17
USD INTERCONTINENTAL F COM USD0.01	12 719.00	1 781 435.76	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	5 989.00	550 582.87	0.03
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	7 473.00	222 166.54	0.01
USD INTEL BUSINESS MCHN COM USD0.20	20 961.00	3 721 880.18	0.24
USD INTEL PAPER CO COM USD1.00	10 318.00	443 194.38	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	6 370.00	3 810 756.40	0.24
USD INTUTIVE SURGICAL COM USD0.001	8 217.00	3 376 176.30	0.21
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	14 846.00	483 890.97	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	3 799.00	864 455.94	0.05
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	7 470.00	707 996.67	0.04
USD IABL INC COM USD0.001	3 017.00	314 134.51	0.02
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	3 264.00	441 443.86	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	54 569.00	7 960 185.43	0.51
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	16 430.00	1 086 223.27	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	64 761.00	12 735 551.98	0.81
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	7 443.00	259 242.83	0.02
USD KELLANOVA COM USD0.25	6 274.00	337 152.85	0.02
USD KENWUE INC COM USD0.01	44 186.00	755 012.61	0.05
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	21 733.00	688 482.80	0.04
USD KEYCORP NEW COM	15 738.00	234 593.79	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	3 819.00	492 577.24	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	7 852.00	979 958.04	0.06
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	15 635.00	313 971.49	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	44 356.00	866 132.78	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	14 394.00	1 642 121.15	0.10
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	2 950.00	2 243 837.45	0.14
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	3 069.00	154 371.75	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	21 193.00	689 590.18	0.04
USD KROGER CO COM USD1	18 496.00	931 551.61	0.06
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	3 846.00	806 412.48	0.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	1 982.00	394 605.01	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 937.00	2 500 399.11	0.16
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 W	3 597.00	199 512.00	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	8 925.00	327 192.27	0.02
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	3 703.00	181 368.64	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 788.00	372 042.51	0.02
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	5 611.00	917 432.98	0.06
USD LENNOX INTL INC COM	500.00	269 614.64	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	4 876.00	364 404.51	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	10 733.00	4 498 119.86	0.29
USD LIVE NATION INC COM	4 729.00	426 370.12	0.03
USD LIQ CORP COM	5 924.00	227 193.42	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	4 817.00	2 412 372.83	0.15
USD LOEWS CORP COM	3 795.00	280 390.21	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	12 574.00	2 852 825.75	0.18
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	1 617.00	331 021.01	0.02
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	2 370.00	566 513.45	0.04
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	6 439.00	591 833.42	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	4 303.00	684 638.67	0.04
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	826.00	194 939.36	0.01
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	11 519.00	298 593.43	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	8 258.00	1 350 920.58	0.09
USD MARKEI GROUP INC COM NPV	265.00	401 344.84	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	708.00	146 251.95	0.01
USD MARROTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	5 446.00	1 143 956.94	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 686.00	2 197 932.74	0.14
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	1 455.00	797 822.98	0.05
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	20 101.00	1 244 214.93	0.08
USD MASCO CORP COM	6 085.00	437 775.85	0.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	18 668.00	7 999 758.14	0.51
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	5 676.00	200 057.89	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV	5 285.00	376 118.52	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	16 374.00	4 015 950.10	0.26
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	3 079.00	1 755 664.52	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	57 222.00	5 982 372.11	0.38
USD META PLATFORMS INC	49 736.00	21 824 364.55	1.39
USD METLIFE INC COM USD0.01	15 997.00	1 136 095.97	0.07
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	480.00	674 701.41	0.04
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	5 442.00	216 100.86	0.01
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	11 614.00	952 861.03	0.06
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	24 463.00	2 482 697.22	0.16
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	160 172.00	61 923 996.12	3.94
USD MICROSTRATEGY COM CL 'A' USD0.001	333.00	496 819.63	0.03
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	2 325.00	300 309.81	0.02
USD MODERNA INC COM USD0.0001	8 194.00	902 771.17	0.06
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 141.00	359 845.74	0.02
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	3 781.00	184 664.86	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	31 212.00	1 971 481.56	0.13
USD MONGOOD INC COM USD0.001 CL 'A'	2 158.00	503 274.08	0.03
USD MONSIEUR PWR SYS INC COM	1 077.00	859 022.21	0.05
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	16 600.00	789 270.86	0.05
USD MOODY'S CORP COM USD0.01	3 708.00	1 564 206.49	0.10
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	28 602.00	2 728 040.31	0.17
USD MOSAIC CO COM USD0.01	7 994.00	219 925.50	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	3 707.00	1 366 598.69	0.09
USD MSCI INC COM STK USD0.01	1 671.00	835 052.18	0.05
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	8 038.00	502 737.12	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	4 741.00	556 336.92	0.04
USD NETFLIX INC COM USD0.001	9 946.00	5 775 408.10	0.37
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 728.00	226 072.41	0.01
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	8 049.00	357 734.20	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	13 602.00	616 810.04	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 664.00	256 740.32	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	7 625.00	194 342.02	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	48 418.00	3 418 030.70	0.22
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	29 603.00	2 047 944.35	0.13
USD NISOURCE INC COM NPV	8 882.00	256 503.56	0.02
USD NORDSON CORP COM	1 046.00	241 978.73	0.02
USD NORFOLK STNH CORP COM USD1	5 004.00	1 154 050.68	0.07
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	4 214.00	345 227.89	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	3 545.00	1 586 650.40	0.10

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	3 938.00	273 560.17	0.02
USD NUCOR CORP COM	6 050.00	910 994.36	0.06
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	566 588.00	61 271 719.58	3.90
USD NVB INC COM STK USD0.01	67.00	532 946.27	0.03
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	14 599.00	820 544.48	0.05
USD OXTA INC COM USD0.0001 CL A	3 489.00	302 889.44	0.02
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	4 350.00	844 915.44	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	4 711.00	426 824.18	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	9 504.00	687 263.65	0.04
USD ONEOK INC	12 741.00	581 154.73	0.06
USD ORACLE CORP COM USD0.01	36 661.00	4 724 495.38	0.30
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	1 406.00	1 463 482.16	0.09
USD OTS WORLDWIDE COR COM USD0.01	9 919.00	866 228.17	0.05
USD OYNTIV INC COM USD0.01	5 836.00	250 460.99	0.02
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 800.00	310 030.50	0.02
USD PACCAR INC COM STK USD1	12 490.00	1 138 770.35	0.07
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 586.00	366 825.45	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	43 218.00	1 073 959.91	0.07
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	7 025.00	2 108 149.20	0.13
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	13 472.00	142 177.47	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 829.00	1 467 074.80	0.09
USD PAYCHEX INC COM	7 495.00	886 710.93	0.06
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	1 040.00	160 300.90	0.01
USD PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	844.00	117 049.33	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	23 709.00	1 441 251.29	0.09
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	31 348.00	5 002 180.17	0.32
USD PFIZER INC COM USD0.05	126 655.00	3 574 571.39	0.23
USD PG&E CORP COM	40 638.00	685 374.27	0.04
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "W"	34 586.00	3 723 304.46	0.24
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	9 975.00	1 341 061.82	0.09
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	15 090.00	445 546.16	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD0.5	8 289.00	1 387 245.08	0.09
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	717.00	247 839.09	0.02
USD PPG IND INC COM	5 325.00	624 866.93	0.04
USD PPL CORP COM USD0.01	17 365.00	476 931.71	0.03
USD PRINCIPAL FIN GP COM USD0.01	3 837.00	289 024.92	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	52 799.00	7 843 976.75	0.50
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	13 975.00	2 765 296.18	0.18
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	21 752.00	2 533 813.51	0.16
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	7 457.00	863 608.95	0.04
USD PTC INC COM USD0.01	2 741.00	450 500.74	0.03
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 466.00	947 840.98	0.06
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	12 410.00	914 837.54	0.06
USD PLTE GROUP INC COM USD0.01	5 996.00	731 422.23	0.05
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	8 066.00	446 719.69	0.03
USD QORVO INC COM USD 0.0001	2 017.00	223 303.39	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	24 740.00	4 137 051.10	0.26
USD QUANTA SVCS INC COM	3 796.00	930 951.37	0.06
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	315 345.53	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	4 265.00	457 203.59	0.03
USD REALTY INCOME CORP	18 851.00	1 000 474.01	0.06
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	5 241.00	326 151.87	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	2 450.00	2 443 411.42	0.16
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	17 849.00	368 988.20	0.02
USD RELIANCE INC RG	846.00	238 109.01	0.02
USD REPLUGEN CORP COM	963.00	148 930.82	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	5 570.00	1 000 242.49	0.06
USD RESMED INC COM USD0.004	3 349.00	659 589.14	0.04
USD REVVITY INC COM USD1.00	2 584.00	346 382.26	0.02
USD RIVAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	15 464.00	234 510.90	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	12 000.00	228 112.00	0.01
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	9 464.00	363 132.13	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 360.00	607 720.17	0.04
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	2 596.00	139 648.05	0.01
USD ROLLINS INC COM	6 874.00	304 346.49	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 159.00	1 086 882.22	0.07
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	8 104.00	1 072 669.73	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	5 882.00	851 887.11	0.05
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	9 595.00	249 783.89	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	2 293.00	257 377.12	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	29 545.00	3 207 875.47	0.20
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	7 234.00	3 240 492.39	0.21
USD SALESFORCE, INC.	21 467.00	5 134 146.20	0.33
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	4 200.00	148 577.77	0.01
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	2 386.00	484 079.51	0.03
USD SCHEIN HENRY INC COM	3 227.00	214 536.90	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	30 465.00	1 359 536.87	0.09
USD SCHWAB CHARLES CP COM USD0.01	33 651.00	2 027 269.84	0.13
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	5 554.00	524 399.02	0.03
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	3 929.00	246 320.45	0.02
USD SEMPRA COM NPV	13 678.00	1 011 977.34	0.06
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	4 577.00	3 444 656.71	0.22
USD SHERWIN WILLIAMS COM USD1	5 507.00	1 785 283.80	0.11
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	7 482.00	1 060 935.29	0.07
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	3 382.00	355 108.44	0.02
USD SMITH A O COM	2 511.00	197 334.29	0.01
USD SMUCKER UNICO COM NPV	2 258.00	246 124.30	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	22 749.00	280 026.50	0.02
USD SNAP ON INC COM USD1	1 015.00	269 231.54	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	5 905.00	711 481.29	0.05
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 W	3 079.00	167 536.75	0.01
USD SOUTHERN CO COM	24 283.00	1 874 240.98	0.12
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	3 082.00	76 729.58	0.00
USD SS&C TECH H L DGS COM USD0.01	5 308.00	357 839.94	0.02
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	3 245.00	316 733.11	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	27 765.00	2 000 075.55	0.13
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	7 217.00	566 702.24	0.04
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 855.00	474 598.56	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	7 563.00	2 288 609.51	0.15
USD SUN COMMUNITES COM USD0.01	2 945.00	344 903.29	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	1 136.00	736 599.57	0.05
USD SYNCHRONY FINANCIAL COM USD0.001	8 107.00	380 514.31	0.02
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	3 482.00	1 796 571.20	0.11
USD SYSCO CORP COM USD1	10 602.00	750 987.25	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	5 214.00	550 310.45	0.03
USD TAMMOBILE US INC COM USD0.0001	12 945.00	2 180 588.30	0.14
USD TAKE TWO INTERACT COM USD0.01	4 425.00	615 557.94	0.04
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	4 739.00	592 451.64	0.04
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	9 638.00	1 339 665.08	0.09
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	1 058.00	412 464.54	0.03
USD TELEFLEX INC COM	932.00	190 275.80	0.01
USD TERADYNE INC COM USD0.125	3 307.00	400 837.37	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	64 349.00	13 800 455.07	0.88
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	20 543.00	3 869 206.94	0.25
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	333.00	260 005.27	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	4 703.00	403 760.00	0.03
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	9 167.00	761 417.58	0.05
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	8 479.00	4 805 942.02	0.31
USD TIK COS INC COM USD1	27 014.00	2 821 478.87	0.18
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	12 900.00	311 860.27	0.02
USD TORO CO COM	3 751.00	331 830.23	0.02
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	2 416.00	587 913.43	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 967.00	203 007.63	0.01
USD TRANSIGMA GROUP INC COM	1 208.00	1 444 799.20	0.09
USD TRANSUNION COM USD0.01	5 272.00	439 747.45	0.03
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	4 550.00	910 084.10	0.06
USD TRIMBLE INC COM NPV	5 580.00	281 243.14	0.02
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	30 373.00	1 254 384.41	0.08
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	2 442.00	133 440.03	0.01
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	826.00	433 655.72	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	7 340.00	413 091.21	0.03
USD U H Haul HOLDING COM COM USD0.25 SER N	1 900.00	111 900.01	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	42 212.00	2 514 931.74	0.16
USD UDR INC	9 992.00	370 002.25	0.02
USD UPATH INC COM USD0.00001 CL A	7 900.00	88 848.54	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	352 716.88	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	13 389.00	3 052 830.58	0.19
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	16 118.00	1 941 875.67	0.12
USD UNITED RENTALS INC COM	1 426.00	597 712.41	0.06
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	20 572.00	10 953 482.60	0.70

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	6 957.00	105 181.15	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	1 583.00	312 708.70	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	35 279.00	1 463 193.35	0.09
USD UTO THERAPEUTIC COM USD0.01	1 251.00	362 189.99	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	7 349.00	1 098 309.10	0.07
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	4 123.00	731 288.60	0.05
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 W	5 139.00	506 063.99	0.03
USD VERSIGN INC COM	2 006.00	346 679.66	0.02
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 265.00	789 773.36	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	98 993.00	3 706 862.91	0.24
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 649.00	2 587 859.05	0.16
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	8 249.00	599 941.13	0.04
USD VIATRIS INC COM USD0.01	26 181.00	291 787.14	0.02
USD VICI PPPYS INC COM USD0.01	20 412.00	589 667.42	0.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	35 447.00	8 702 711.85	0.55
USD VISTRA CORP COM USD0.01	8 098.00	592 850.53	0.04
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 846.00	721 580.83	0.05
USD WASTE CORP COM USD0.01	4 600.00	685 047.59	0.04
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	15 449.00	169 466.44	0.01
USD WALMART INC COM USD0.10	98 904.00	6 273 699.81	0.40
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	41 522.00	3 595 043.14	0.23
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A W	53 594.00	428 415.21	0.03
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	5 960.00	979 123.19	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	9 271.00	1 736 309.82	0.11
USD WATERS CORP COM	1 381.00	429 167.99	0.03
USD WATSCO INC COM	639.00	289 052.87	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 654.00	529 196.23	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	81 289.00	4 457 711.17	0.28
USD WELLTOWER INC COM USD1	12 076.00	1 241 525.74	0.08
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 760.00	497 975.42	0.03
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	6 890.00	426 924.04	0.03
USD WESTLAKE CORP COM USD0.01	1 020.00	139 374.55	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	14 716.00	431 919.56	0.03
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	28 530.00	1 132 130.30	0.07
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	2 210.00	315 906.85	0.02
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	4 466.00	937 360.61	0.06
USD WP CAREY INC COM USD0.001	4 980.00	266 051.01	0.02
USD WYNN RESORTS LTD COM	2 223.00	170 140.34	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	12 555.00	676 190.19	0.04
USD XYLEM INC COM USD0.01 W	5 208.00	642 517.33	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	6 141.00	753 820.38	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1 273.00	413 145.62	0.03
USD ZELLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W	3 692.00	166 158.77	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	4 581.00	471 392.99	0.03
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	10 082.00	1 677 445.04	0.11
USD ZOOM VIDEO COMMUN COM USD0.001 CL A	5 453.00	304 372.24	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	1 715.00	284 248.45	0.02
TOTAL United States		984 184 506.64	62.62
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 037.00	1 599 343.22	0.10
TOTAL Uruguay		1 599 343.22	0.10
Total Equities		1 405 920 330.15	89.46
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 300.00	73 852.72	0.00
CAD BIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8 499.00	101 655.94	0.01
TOTAL Canada		175 508.66	0.01
Singapore			
SGD CAPITAL AND ASCENDAS REIT-UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	36 169.15	0.00
SGD CAPITAL AND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	107 828.00	154 953.44	0.01
TOTAL Singapore		191 122.59	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	29 863.00	324 626.43	0.02
TOTAL United Kingdom		324 626.43	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United States			
USD EQUITY RESIDENTIAL SIF USD0.01	8 961.00	576 614.39	0.04
USD VENTAS INC REIT	9 348.00	470 293.98	0.03
TOTAL United States		1 046 908.37	0.07
Total Investment funds, closed end		1 738 166.05	0.11
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 407 658 496.20	89.57

Other transferable securities

Equities

United Kingdom

USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	4 600.00	946 483.69	0.06
TOTAL United Kingdom		946 483.69	0.06
Total Equities		946 483.69	0.06

Rights

United States

USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	1 200.00	1 940.67	0.00
TOTAL United States		1 940.67	0.00
Total Rights		1 940.67	0.00
Total Other transferable securities		948 424.36	0.06

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

CHF

CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	1 000.00	3 318 570.63	0.21
TOTAL CHF		3 318 570.63	0.21

USD

USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	244.00	3 262 127.34	0.21
TOTAL USD		3 262 127.34	0.21
Total Options on indices, classic-styled		6 580 697.97	0.42
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		6 580 697.97	0.42

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Warrants on shares

Canada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	452.00	0.03	0.00
TOTAL Canada		0.03	0.00
Total Warrants on shares		0.03	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.03	0.00
Total investments in securities		1 415 187 618.56	90.05

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

USD MSCI WORLD IT FUTURE 20.09.24	698.00	-756 053.78	-0.05
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.09.24	-583.00	-739 188.61	-0.05
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	-2 309.00	-57 725.00	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.09.24	1 195.00	2 127 693.03	0.14
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.09.24	2 920.00	2 334 165.05	0.15
TOTAL Financial Futures on Indices		2 908 890.69	0.19
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		2 908 890.69	0.19
Total Derivative instruments		2 908 890.69	0.19

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Forward Foreign Exchange contracts			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
EUR 54 073 114.61	CAD 80 875 000.00	22.8.2024 -8 841.78	0.00
EUR 33 317 112.30	CHF 32 110 000.00	22.8.2024 -441 733.96	-0.03
EUR 22 616 699.80	AUD 36 710 000.00	22.8.2024 472 955.10	0.03
EUR 7 279 016.28	DKK 54 280 000.00	22.8.2024 3 338.07	0.00
CHF 406 864 100.00	EUR 422 159 355.61	22.8.2024 5 597 187.55	0.36
EUR 66 327 585.10	GBP 55 840 000.00	22.8.2024 95 571.33	0.01
EUR 493 493.75	NGK 5 800 000.00	22.8.2024 3 518.73	0.00
GBP 30 958 800.00	EUR 36 773 324.53	22.8.2024 -52 986.64	0.00
EUR 4 490 106.75	SGD 6 580 000.00	22.8.2024 -56 545.92	0.00
EUR 9 602 132.23	SEK 110 900 000.00	22.8.2024 38 967.18	0.00
EUR 8 052 987.10	HKD 68 785 000.00	22.8.2024 -81 227.10	-0.01
JPY 17 961 197 500.00	EUR 105 497 086.04	22.8.2024 5 052 284.91	0.32
EUR 84 285 142.20	JPY 14 349 800 000.00	22.8.2024 -4 036 438.99	-0.26
USD 654 245 200.00	EUR 597 549 685.81	22.8.2024 6 482 262.80	0.41
EUR 903 098 969.75	USD 988 785 000.00	22.8.2024 -9 796 883.83	-0.62
EUR 1 294 577.62	JPY 220 600 000.00	22.8.2024 -63 193.28	0.00
EUR 11 055 297.30	USD 12 055 700.00	22.8.2024 -75 128.97	0.00
EUR 802 417.56	GBP 677 100.00	22.8.2024 -693.05	0.00
GBP 368 600.00	EUR 438 554.22	22.8.2024 -1 356.51	0.00
JPY 186 683 300.00	EUR 1 118 891.71	22.8.2024 30 125.30	0.00
EUR 12 974 132.41	CHF 12 415 500.00	22.8.2024 -78 902.65	-0.01
EUR 14 157 725.02	USD 15 389 600.00	22.8.2024 -50 724.77	0.00
EUR 644 693.89	GBP 544 700.00	22.8.2024 -1 376.63	0.00
EUR 3 272 541.98	JPY 545 413 300.00	22.8.2024 -84 422.23	-0.01
USD 7 308 600.00	EUR 6 749 374.50	22.8.2024 -1 708.79	0.00
CHF 4 155 100.00	EUR 4 340 631.62	22.8.2024 27 832.48	0.00
USD 29 190 000.00	EUR 26 924 624.06	22.8.2024 25 046.46	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts		2 996 924.81	0.19
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		148 165 208.02	9.43
Other assets and liabilities		2 329 518.52	0.14
Total net assets		1 571 588 160.60	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	
Investment funds, open end			
Ireland			
USD PGM BM US HIGH YIELD- ACCUM SHS-S-USD	323 769.00	37 530 654.94	3.55
TOTAL Ireland		37 530 654.94	3.55
Luxembourg			
USD ASIMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	403 815.00	48 191 282.10	4.55
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	122 855.00	37 475 689.20	3.54
USD BLACKROCK GLB FND SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-Q-CAP	2 759 105.00	50 132 937.85	4.73
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDN-4-CAP	636 754.00	114 647 557.70	10.83
USD GOLDMAN SACHS-SICAV-HGS EMKTS DEBT PTI-USD-S-DISTRIBUTION	14 587 135.36	122 145 153.18	11.54
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-HPM Q (DST) USD-DIS	1 469 543.00	122 530 495.34	11.57
USD MULTI MANAGER ACCESS I - EMERGING MARKETS DEBT USD F-LKCDIST	2 137 836.00	187 702 000.80	17.73
USD MULTI MANAGER ACCESS I - HIGH YIELD USD F-ACC	1 197 870.00	187 442 697.60	17.71
USD NORDIA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	3 153 475.00	83 221 781.99	7.86
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	8 114 075.20	0.77
TOTAL Luxembourg		961 603 670.96	90.83
Total investment funds, open end		999 134 325.90	94.38
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		999 134 325.90	94.38
Total investments in securities		999 134 325.90	94.38

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	309 236 008.41	USD	335 800 000.00	16.8.2024	-554 898.86	-0.09
CHF	178 281 800.00	USD	200 000 000.00	16.8.2024	2 872 528.57	0.27
GBP	20 204 099.62	USD	25 910 000.00	16.8.2024	44 686.09	0.00
JPY	6 959 816 514.00	USD	43 470 000.00	16.8.2024	2 884 894.59	0.27
CHF	3 041 255.80	USD	3 400 000.00	16.8.2024	60 741.67	0.01
EUR	4 968 016.10	USD	5 400 000.00	16.8.2024	-20 562.26	0.00
GBP	318 339.05	USD	410 000.00	16.8.2024	-1 053.78	0.00
JPY	112 582 890.00	USD	700 000.00	16.8.2024	49 842.76	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					4 936 178.78	0.47
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					52 205 682.12	4.93
Other assets and liabilities					2 351 540.70	0.22
Total net assets					1 058 627 727.50	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description		Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Investment funds, open end				
Ireland				
EUR	AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND-PIG SHS -> EUR	17 368.40	2 172 582.48	4.22
EUR	FTGF-WESTERN ASSET MACRO OPP BD FD-ACCUM SHS-P2-HEDGED EUR	20 040.52	2 402 257.49	4.66
EUR	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SH- EUR	26 321.56	3 326 071.54	6.46
EUR	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	29 631.18	3 037 492.36	5.90
EUR	TAGIS INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INST. FD EUR	33 684.35	3 610 288.95	7.01
TOTAL Ireland			14 549 092.82	28.25
Luxembourg				
EUR	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SH-EUR-H	156 399.87	4 224 360.41	8.20
EUR	LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	15 810.81	2 469 490.57	4.79
EUR	LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	15 256.82	1 915 340.68	3.72
EUR	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV/LUMYNA-MW TOPS UCITS I DIST	25 191.13	5 421 794.35	10.53
EUR	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	22 800.70	6 384 196.00	12.39
EUR	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	48 160.02	6 380 239.58	12.39
EUR	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	50 962.56	5 853 050.02	11.36
TOTAL Luxembourg			32 648 471.61	63.38
Total investment funds, open end			47 197 564.43	91.63
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			47 197 564.43	91.63
Total investments in securities			47 197 564.43	91.63

Forward Foreign Exchange contracts

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

USD	43 868 000.00	EUR	40 540 590.49	13.8.2024	-17 797.70	-0.03
JPY	1 677 291 000.00	EUR	10 081 485.38	14.8.2024	233 304.17	0.45
Total Forward Foreign Exchange contracts					215 506.47	0.42

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	3 139 628.12	6.10
Bank overdraft and other short-term liabilities	-134.97	0.00
Other assets and liabilities	953 968.02	1.85
Total net assets	51 506 532.07	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD		as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)		
Investment funds, open end				
Ireland				
USD HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FQ-ACCUM SHS -Y-USD	44 363 580.00	106 126 556.08		8.28
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-H-USD	4 044 640.00	45 583 092.80		3.56
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 320 264.00	146 538 081.76		11.43
TOTAL Ireland		298 247 730.64		23.27
Luxembourg				
USD BNPP BPM ESG EMBI ETF-SHS-UCITS ETF-CAP	10 905 680.00	101 651 843.28		7.93
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 351 820.00	148 970 564.00		11.62
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	845 989.00	92 068 982.87		7.19
USD MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	1 081 017.00	226 300 098.78		17.66
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	465 879.00	76 380 862.05		5.96
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	756 060.00	75 742 090.80		5.91
USD UBS (USD) FQ SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	15 201 410.00	176 997 722.13		13.81
TOTAL Luxembourg		898 112 163.91		70.08
Total investment funds, open end		1 196 359 894.55		93.35
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 196 359 894.55		93.35
Total investments in securities		1 196 359 894.55		93.35

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	1 900.00	3 985 547.35	0.31
TOTAL Financial Futures on bonds		3 985 547.35	0.31
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		3 985 547.35	0.31
Total Derivative instruments		3 985 547.35	0.31

Forward Foreign Exchange contracts

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

BRL	255 000 000.00	USD	49 172 266.84	16.8.2024	-4 128 067.29	-0.32
USD	46 504 841.97	BRL	255 000 000.00	16.8.2024	1 460 642.42	0.11
CHF	590 469 321.60	USD	662 400 000.00	16.8.2024	9 513 814.61	0.74
EUR	227 000 226.54	USD	246 500 000.00	16.8.2024	-700 960.60	-0.05
JPY	6 527 529 774.00	USD	40 770 000.00	16.8.2024	2 705 708.59	0.21
GBP	19 751 827.22	USD	25 330 000.00	16.8.2024	43 685.78	0.00
GBP	413 894.36	USD	530 000.00	16.8.2024	1 698.93	0.00
EUR	4 614 495.79	USD	5 000 000.00	16.8.2024	-3 359.03	0.00
CHF	11 624 301.00	USD	13 000 000.00	16.8.2024	227 661.69	0.02
USD	1 200 000.00	JPY	192 317 280.00	16.8.2024	-80 902.63	-0.01
CHF	46 000 000.00	USD	51 945 881.43	16.8.2024	398 981.11	0.03
USD	102 143 641.73	CNH	743 000 000.00	16.8.2024	-788 647.14	-0.06
Total Forward Foreign Exchange contracts					8 650 256.44	0.67
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					74 943 762.13	5.85
Bank overdraft and other short-term liabilities					-1 268 554.00	-0.10
Other assets and liabilities					-1 039 490.60	-0.08
Total net assets					1 281 631 415.87	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2024

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

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	
Investment funds, open end			
Ireland			
USD BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	3 039 950.00	39 823 345.00	3.00
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-HEDGED USD	40 905 770.00	122 238 712.49	9.21
USD iSHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	3 840 947.00	50 624 833.74	3.81
USD ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-US-USD HDG-ACC	680 041.00	121 380 518.09	9.14
USD UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	4 567 692.00	109 715 561.84	8.27
USD UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	2 790 880.00	54 584 031.04	4.11
USD WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	2 567 081.00	34 753 655.99	2.62
TOTAL Ireland		533 121 058.19	40.16
Luxembourg			
USD COLUMBIA THREADNEEDLE LUX II-CT LUX-SHS -XP-ACC USD IT CAP	6 482 506.00	110 202 602.00	8.30
USD MICROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-ST/A (USD)- CAP	1 307 427.00	163 402 226.46	12.31
USD MULTI-MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1 083 433.00	111 171 060.13	8.37
USD ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLOB SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	1 183 122.00	134 591 958.72	10.14
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	463 590.00	59 302 432.80	4.47
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	770 773.00	162 309 378.34	12.22
TOTAL Luxembourg		740 979 658.45	55.81
Total investment funds, open end		1 274 100 716.64	95.97
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 274 100 716.64	95.97

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

CHF				
CHF SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	796.00	2 858 456.12		0.21
TOTAL CHF		2 858 456.12		0.21
USD				
USD S&P 500 INDEX PUT 5475.00000 20.12.24	194.00	2 806 598.00		0.21
TOTAL USD		2 806 598.00		0.21
Total Options on indices, classic-styled			5 665 054.12	0.42
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			5 665 054.12	0.42
Total investments in securities			1 279 765 770.76	96.39

Forward Foreign Exchange contracts

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

CHF	643 365 531.66	USD	721 740 000.00	16.8.2024	10 366 093.84	0.78
EUR	245 510 184.16	USD	266 600 000.00	16.8.2024	-758 118.04	-0.06
GBP	22 752 969.19	USD	29 230 000.00	16.8.2024	50 411.97	0.00
JPY	7 078 295 102.00	USD	44 210 000.00	16.8.2024	2 934 004.83	0.23
EUR	3 414 726.89	USD	3 700 000.00	16.8.2024	-2 485.68	0.00
GBP	312 373.10	USD	400 000.00	16.8.2024	1 282.21	0.00
CHF	5 365 062.00	USD	6 000 000.00	16.8.2024	105 074.63	0.01
USD	1 400 000.00	JPY	224 370 160.00	16.8.2024	-94 386.40	-0.01
USD	2 000 000.00	JPY	321 721 400.00	16.8.2024	-142 780.86	-0.01
USD	1 620 000.00	GBP	1 249 569.01	16.8.2024	14 772.74	0.00
USD	4 000 000.00	CHF	3 570 672.00	16.8.2024	-63 181.20	0.00
USD	170 000.00	GBP	131 745.06	16.8.2024	757.04	0.00
USD	270 000.00	JPY	42 025 176.00	16.8.2024	-9 902.87	0.00
USD	6 800 000.00	CHF	6 046 675.60	16.8.2024	-80 704.42	-0.01
USD	2 900 000.00	EUR	2 667 721.49	16.8.2024	11 353.63	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					12 332 191.42	0.93
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					36 730 437.06	2.77
Other assets and liabilities					-1 176 194.62	-0.09
Total net assets					1 327 652 204.62	100.00

（２）【2023年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産計算書

	2023年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	628,500,565.53	94,740,175
投資有価証券、未実現評価（損）益	25,486,750.01	3,841,873
投資有価証券合計（注１）	653,987,315.54	98,582,048
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,808,484.32	3,588,891
発行未収金	660,297.27	99,533
前払費用	26,054.12	3,927
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	4,589,211.57	691,778
資産合計	683,071,362.82	102,966,177
負 債		
買戻未払金	(940,966.56)	(141,841)
報酬引当金（注２）	(277,991.92)	(41,905)
年次税引当金（注３）	(1,259.46)	(190)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(70,746.76)	(10,664)
引当金合計	(349,998.14)	(52,759)
負債合計	(1,290,964.70)	(194,600)
期末現在純資産	681,780,398.12	102,771,577

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	595,369,280.82	89,745,965
投資有価証券、未実現評価（損）益	(16,128,329.55)	(2,431,184)
投資有価証券合計（注1）	579,240,951.27	87,314,781
現金預金、要求払預金および預託金勘定	12,131,038.21	1,828,633
その他の流動資産（マージン）	6,540,059.58	985,849
発行未収金	973,774.49	146,787
前払費用	19,616.05	2,957
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	24,296.21	3,662
資産合計	598,929,735.81	90,282,668
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(188,503.92)	(28,415)
買戻未払金	(575,604.77)	(86,767)
報酬引当金（注2）	(244,878.98)	(36,913)
年次税引当金（注3）	(3,888.95)	(586)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(34,785.38)	(5,244)
引当金合計	(283,553.31)	(42,743)
負債合計	(1,047,662.00)	(157,925)
期末現在純資産	597,882,073.81	90,124,744

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	299,445,758.08	47,671,765
投資有価証券、未実現評価（損）益	169,380,493.13	26,965,375
投資有価証券合計（注1）	468,826,251.21	74,637,139
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,582,507.41	5,027,935
その他の流動資産（マージン）	15,360,613.68	2,445,410
有価証券売却未収金（注1）	1,502.01	239
発行未収金	111,794.67	17,798
配当金に係る未収金	321,643.16	51,206
前払費用	32,281.36	5,139
その他の未収金	310,306.05	49,401
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	1,233,069.71	196,305
資産合計	517,779,969.26	82,430,571
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(425,247.58)	(67,699)
当座借越	(1,523.85)	(243)
買戻未払金	(442,599.82)	(70,462)
報酬引当金（注2）	(253,899.58)	(40,421)
年次税引当金（注3）	(4,351.55)	(693)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(82,194.09)	(13,085)
引当金合計	(340,445.22)	(54,199)
負債合計	(1,209,816.47)	(192,603)
期末現在純資産	516,570,152.79	82,237,968

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	793,847,935.11	126,380,591
投資有価証券、未実現評価（損）益	401,828,784.62	63,971,143
投資有価証券合計（注1）	1,195,676,719.73	190,351,734
現金預金、要求払預金および預託金勘定	123,852,151.42	19,717,263
その他の流動資産（マージン）	19,706,573.20	3,137,286
有価証券売却未収金（注1）	5,112.82	814
発行未収金	158,762.20	25,275
配当金に係る未収金	789,415.19	125,675
前払費用	59,820.23	9,523
その他の未収金	627,042.16	99,825
金融先物に係る未実現利益（注1）	2,053,046.56	326,845
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	520,811.43	82,913
資産合計	1,343,449,454.94	213,877,153
負 債		
当座借越	(396.01)	(63)
有価証券購入未払金（注1）	(10,670,323.36)	(1,698,715)
買戻未払金	(868,593.30)	(138,280)
報酬引当金（注2）	(647,740.72)	(103,120)
年次税引当金（注3）	(11,213.47)	(1,785)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(105,643.05)	(16,818)
引当金合計	(764,597.24)	(121,724)
負債合計	(12,303,909.91)	(1,958,782)
期末現在純資産	1,331,145,545.03	211,918,371

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

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	986,084,625.41	148,642,396
投資有価証券、未実現評価（損）益	(78,803,927.18)	(11,878,904)
投資有価証券合計（注1）	907,280,698.23	136,763,492
現金預金、要求払預金および預託金勘定	42,881,441.88	6,463,949
発行未収金	937,568.01	141,329
前払費用	37,482.48	5,650
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	6,079,413.53	916,411
資産合計	957,216,604.13	144,290,831
負 債		
買戻未払金	(621,172.46)	(93,636)
報酬引当金（注2）	(399,879.32)	(60,278)
年次税引当金（注3）	(3,785.17)	(571)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(94,850.87)	(14,298)
引当金合計	(498,515.36)	(75,146)
負債合計	(1,119,687.82)	(168,782)
期末現在純資産	956,096,916.31	144,122,049

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

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	45,114,406.21	7,182,213
投資有価証券、未実現評価（損）益	5,468,695.01	870,616
投資有価証券合計（注1）	50,583,101.22	8,052,830
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,097,760.32	174,763
前払費用	172.38	27
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	733,357.71	116,751
資産合計	52,414,391.63	8,344,371
負 債		
当座借越	(17.55)	(3)
有価証券購入未払金（注1）	(21,101.91)	(3,359)
買戻未払金	(40,848.30)	(6,503)
報酬引当金（注2）	(39,042.59)	(6,216)
年次税引当金（注3）	(467.24)	(74)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(18,089.63)	(2,880)
引当金合計	(57,599.46)	(9,170)
負債合計	(119,567.22)	(19,035)
期末現在純資産	52,294,824.41	8,325,336

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,251,190,536.72	188,604,462
投資有価証券、未実現評価（損）益	(37,371,310.93)	(5,633,351)
投資有価証券合計（注1）	1,213,819,225.79	182,971,110
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,054,171.79	4,530,366
その他の流動資産（マージン）	2,984,959.44	449,953
発行未収金	4,411,376.45	664,971
前払費用	61,076.88	9,207
その他の未収金	104,274.38	15,718
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	13,326,654.66	2,008,860
資産合計	1,264,761,739.39	190,650,185
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(1,611,991.70)	(242,992)
買戻未払金	(820,181.30)	(123,634)
定率報酬引当金（注2）	(543,415.53)	(81,914)
年次税引当金（注3）	(55,491.57)	(8,365)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(59,773.31)	(9,010)
引当金合計	(658,680.41)	(99,289)
負債合計	(3,090,853.41)	(465,915)
期末現在純資産	1,261,670,885.98	190,184,269

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

純資産計算書

	2023年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,203,865,367.73	181,470,666
投資有価証券、未実現評価（損）益	61,103,153.90	9,210,689
投資有価証券合計（注1）	1,264,968,521.63	190,681,355
現金預金、要求払預金および預託金勘定	69,483,925.10	10,474,007
発行未収金	679,467.32	102,423
前払費用	57,961.44	8,737
その他の未収金	137,382.04	20,709
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	17,729,994.76	2,672,619
資産合計	1,353,057,252.29	203,959,850
負 債		
買戻未払金	(3,721,348.43)	(560,956)
定率報酬引当金（注2）	(578,351.70)	(87,181)
年次税引当金（注3）	(80,905.83)	(12,196)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(60,079.95)	(9,056)
引当金合計	(719,337.48)	(108,433)
負債合計	(4,440,685.91)	(669,389)
期末現在純資産	1,348,616,566.38	203,290,461

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

	自2022年8月1日 至2023年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	444,642.51	67,025
収益合計	444,642.51	67,025
費 用		
定率報酬（注2）	(3,135,107.03)	(472,586)
年次税（注3）	(14,059.39)	(2,119)
その他の手数料および報酬（注2）	(69,555.46)	(10,485)
当座借越に係る利息	(11,146.75)	(1,680)
費用合計	(3,229,868.63)	(486,870)
投資純（損）益	(2,785,226.12)	(419,845)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	341,370.25	51,458
先渡為替契約に係る実現（損）益	2,689,740.96	405,452
為替差（損）益	691,137.68	104,182
実現（損）益合計	3,722,248.89	561,092
当期実現純（損）益	937,022.77	141,247
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,922,488.89	289,796
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	1,879,429.58	283,305
未実現評価（損）益の変動合計	3,801,918.47	573,101
運用の結果による純資産の純増（減）	4,738,941.24	714,348

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	401,301.30	60,492
配当金	2,969,510.65	447,624
その他の収益	1,371.11	207
収益合計	3,372,183.06	508,323
費 用		
定率報酬（注2）	(2,742,489.70)	(413,403)
年次税（注3）	(32,663.52)	(4,924)
その他の手数料および報酬（注2）	(48,046.74)	(7,243)
当座借越に係る利息	(5,729.14)	(864)
費用合計	(2,828,929.10)	(426,433)
投資純（損）益	543,253.96	81,890
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(3,759,285.71)	(566,675)
オプションに係る実現（損）益	(905,529.26)	(136,499)
金融先物に係る実現（損）益	(1,394,558.43)	(210,216)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(21,163,856.85)	(3,190,240)
為替差（損）益	174,190.43	26,257
実現（損）益合計	(27,049,039.82)	(4,077,372)
当期実現純（損）益	(26,505,785.86)	(3,995,482)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(12,211,724.08)	(1,840,795)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(188,503.92)	(28,415)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(3,543,833.38)	(534,197)
未実現評価（損）益の変動合計	(15,944,061.38)	(2,403,408)
運用の結果による純資産の純増（減）	(42,449,847.24)	(6,398,890)

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,563,655.64	248,934
配当金	7,953,633.29	1,266,218
貸付証券に係る純収益（注15）	71,097.12	11,319
収益合計	9,588,386.05	1,526,471
費 用		
定率報酬（注2）	(3,001,990.92)	(477,917)
年次税（注3）	(48,720.59)	(7,756)
その他の手数料および報酬（注2）	(88,432.15)	(14,078)
当座借越に係る利息	(92,237.21)	(14,684)
費用合計	(3,231,380.87)	(514,436)
投資純（損）益	6,357,005.18	1,012,035
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	5,409,093.81	861,128
オプションに係る実現（損）益	(1,150,125.70)	(183,100)
金融先物に係る実現（損）益	(25,855,632.90)	(4,116,217)
先渡為替契約に係る実現（損）益	7,448,755.99	1,185,842
為替差（損）益	(7,754,649.32)	(1,234,540)
実現（損）益合計	(21,902,558.12)	(3,486,887)
当期実現純（損）益	(15,545,552.94)	(2,474,852)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	8,937,425.04	1,422,838
金融先物に係る未実現評価（損）益	10,040,752.91	1,598,488
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	920,464.89	146,538
未実現評価（損）益の変動合計	19,898,642.84	3,167,864
運用の結果による純資産の純増（減）	4,353,089.90	693,012

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,058,238.98	486,872
配当金	19,362,109.56	3,082,448
貸付証券に係る純収益（注15）	182,572.60	29,066
その他の収益	32,793.13	5,221
収益合計	22,635,714.27	3,603,606
費 用		
定率報酬（注2）	(7,162,658.07)	(1,140,295)
年次税（注3）	(121,103.87)	(19,280)
その他の手数料および報酬（注2）	(120,928.50)	(19,252)
当座借越に係る利息	(665,658.11)	(105,973)
費用合計	(8,070,348.55)	(1,284,799)
投資純（損）益	14,565,365.72	2,318,806
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	6,796,234.22	1,081,960
オプションに係る実現（損）益	(1,394,722.09)	(222,040)
金融先物に係る実現（損）益	(33,542,854.17)	(5,340,022)
先渡為替契約に係る実現（損）益	15,854,734.20	2,524,074
為替差（損）益	(13,381,518.53)	(2,130,338)
実現（損）益合計	(25,668,126.37)	(4,086,366)
当期実現純（損）益	(11,102,760.65)	(1,767,559)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	35,154,739.57	5,596,635
金融先物に係る未実現評価（損）益	14,618,833.36	2,327,318
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,603,224.25)	(732,833)
未実現評価（損）益の変動合計	45,170,348.68	7,191,120
運用の結果による純資産の純増（減）	34,067,588.03	5,423,560

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

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	741,683.08	111,801
配当金	19,510,640.49	2,941,034
収益合計	20,252,323.57	3,052,835
費 用		
定率報酬（注2）	(4,389,832.37)	(661,723)
年次税（注3）	(11,030.75)	(1,663)
その他の手数料および報酬（注2）	(93,011.58)	(14,021)
当座借越に係る利息	(31,161.40)	(4,697)
費用合計	(4,525,036.10)	(682,104)
投資純（損）益	15,727,287.47	2,370,731
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(12,924,227.86)	(1,948,198)
先渡為替契約に係る実現（損）益	12,180,173.83	1,836,039
為替差（損）益	265,225.24	39,980
実現（損）益合計	(478,828.79)	(72,179)
当期実現純（損）益	15,248,458.68	2,298,553
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	42,769,387.43	6,447,057
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	7,512,146.14	1,132,381
未実現評価（損）益の変動合計	50,281,533.57	7,579,438
運用の結果による純資産の純増（減）	65,529,992.25	9,877,991

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

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	37,999.27	6,049
収益合計	37,999.27	6,049
費 用		
定率報酬（注2）	(518,751.69)	(82,585)
年次税（注3）	(1,858.48)	(296)
その他の手数料および報酬（注2）	(28,756.58)	(4,578)
当座借越に係る利息	(330.32)	(53)
費用合計	(549,697.07)	(87,512)
投資純（損）益	(511,697.80)	(81,462)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	934,678.92	148,801
先渡為替契約に係る実現（損）益	(4,891,326.84)	(778,699)
為替差（損）益	258,817.93	41,204
実現（損）益合計	(3,697,829.99)	(588,695)
当期実現純（損）益	(4,209,527.79)	(670,157)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(549,667.27)	(87,507)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	407,831.51	64,927
未実現評価（損）益の変動合計	(141,835.76)	(22,580)
運用の結果による純資産の純増（減）	(4,351,363.55)	(692,737)

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,124,152.68	169,455
収益合計	1,124,152.68	169,455
費 用		
定率報酬（注2）	(6,175,339.56)	(930,871)
年次税（注3）	(27,518.31)	(4,148)
その他の手数料および報酬（注2）	(74,893.61)	(11,289)
当座借越に係る利息	(28,361.52)	(4,275)
費用合計	(6,306,113.00)	(950,583)
投資純（損）益	(5,181,960.32)	(781,129)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(31,731,323.36)	(4,783,180)
オプションに係る実現（損）益	(1,202,167.02)	(181,215)
金融先物に係る実現（損）益	(1,639,027.81)	(247,067)
先渡為替契約に係る実現（損）益	23,404,039.10	3,527,925
為替差（損）益	2,256,962.11	340,214
実現（損）益合計	(8,911,516.98)	(1,343,322)
当期実現純（損）益	(14,093,477.30)	(2,124,451)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	32,235,683.94	4,859,207
金融先物に係る未実現評価（損）益	(1,611,991.70)	(242,992)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	8,206,685.02	1,237,076
未実現評価（損）益の変動合計	38,830,377.26	5,853,291
運用の結果による純資産の純増（減）	24,736,899.96	3,728,840

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

運用計算書

自2022年8月1日 至2023年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,310,802.11	197,590
その他の収益	7,216.94	1,088
収益合計	1,318,019.05	198,678
費 用		
定率報酬（注2）	(6,240,638.24)	(940,714)
その他の手数料および報酬（注2）	(74,723.53)	(11,264)
当座借越に係る利息	(24,208.36)	(3,649)
費用合計	(6,339,570.13)	(955,627)
投資純（損）益	(5,021,551.08)	(756,949)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,705,224.92	407,786
先渡為替契約に係る実現（損）益	28,004,656.10	4,221,422
為替差（損）益	2,390,192.30	360,298
実現（損）益合計	33,100,073.32	4,989,505
当期実現純（損）益	28,078,522.24	4,232,556
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	104,847,202.25	15,804,667
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	14,343,652.58	2,162,162
未実現評価（損）益の変動合計	119,190,854.83	17,966,829
運用の結果による純資産の純増（減）	147,269,377.07	22,199,386

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

2023年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

財務書類は、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーボンド・プラス（米ドル）＊、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ・プラス（米ドル）＊およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーUK・エクイティーズ（英ポンド）＊を除き、投資信託に関するルクセンブルグの一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されている。

＊注12を参照のこと。

これらのサブ・ファンドは当期中に償還され、2023年7月31日現在、預託銀行に保有された口座にはまだいくらかの現金が残っている。そのため、これらのサブ・ファンドの財務書類は非継続企業ベースに基づいて作成されている。財務書類が非継続企業ベースで作成されるサブ・ファンドについては、以下の会計方針が本注記に記載されているものと異なる。

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

非継続企業ベースの会計処理の適用により、サブ・ファンドの公表純資産価額への重要な調整は行われていない。

重要な会計方針は以下のとおりである。

a) 純資産額の計算

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

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

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

＊注12を参照のこと。

b) 評価原則

- － 流動資産（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言もしくは発生した利息の形態を問わない）は、その全額で評価される。ただし、当該価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、この場合、その評価はその正確な価額を表すために適切とみなす控除額を勘案したものである。
- － 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の価格が適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は、証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、定期的に運営され、認知され、公開されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。
- － 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- － 証券取引所に上場していない派生商品（以下「OTC派生商品」という。）の評価は、独立の値付機関を参照して行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社の場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- － 指令2009/65/EC（以下「UCITS指令」という。）に基づき認可されるその他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／またはその他のUCIs（以下「その他のUCIs」という。）の投資証券は、その入手可能な最終純資産価額で評価される。その他のUCITSまたはその他のUCIsの特定の受益証券もしくは投資証券は、投資対象ファンドの投資運用会社または投資顧問会社から独立した、信頼できるサービス・プロバイダーによって提供される見積評価額（見積価格）に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場または公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品の評価は、適切なカーブに基く。カーブに基づく評価は、金利と信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間が最も近い金利が補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- － 関係するサブ・ファンドの通貨勘定以外の通貨建てで、通貨取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供会社から取得した仲値（売買価格の仲値）で評価する。
- － 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、外部のサービス提供会社によって計算される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、（ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた）内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、適用のあるUBS評価方針に従って決定される。

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

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

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その評価日に限り行うことができる。この場合、直近の評価のみ考慮される。

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

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

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

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

ものとする。投資主は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

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

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

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

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

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。2023年7月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2023年7月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	0.955745スイスフラン
1 ユーロ	=	0.856915英ポンド
1 ユーロ	=	1.102550米ドル

合併または償還するサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に使用される為替レートは、償還日または合併日時点のものである。

i) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

j) 収益の認識

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

注2 一定率報酬

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	上限定率報酬	実効定率報酬
ーコーポレート・ボンドF-acc	0.60%	0.47%
ーコーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.60%	0.48%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーグローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.65%	0.60%
ーグローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.60%
ーグローバル・エクイティII F-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
ーグローバル・エクイティII F-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	0.60%	0.48%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	1.20%	0.90%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	1.20%	0.90%
ーサステナブル・ボンドF-acc	0.60%	0.49%
ーサステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.52%
ーサステナブル・エクイティF-acc	0.60%	0.49%
ーサステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.60%	0.52%

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

- － 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- － 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- － 管理会社の報酬、コストおよび費用
- － 投資運用会社の報酬、コストおよび費用
- － ポートフォリオ・マネージャーおよびポートフォリオ・マネージャーの委託先すべての報酬、コストおよび費用
- － 本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用（外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む）

本投資法人の運営費用および管理事務費用

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

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

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該投資証券クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その投資方針の条項に従ってその他のUCIまたはUCITSに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの運営経費の詳細は、PRIIPs KIDで参照することができる。

新たなサブ・ファンドの設立に伴う費用は、当該サブ・ファンドにおいてのみ、最大5年にわたり償却される。

管理会社により受領され販売会社に支払われる販売業務に関連する報酬、コストおよび費用ならびに販売会社により受領され副販売会社および本投資法人の投資証券の販売業務に関わる仲介業者に支払われる報酬、コストおよび費用は、かかる報酬の受領および保持に適用されるあらゆる法律上および規制上の制限ならびに条件を満たすものになる。適用される法律上および規制上の制限ならびに条件に従い、販売会社は本投資法人の販売業務をカバーするために代金を支払うことがある。

注3－年次税

現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税を課されている。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4－金融先物契約

2023年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

金融先物

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・ボンド（米ドル）	137 218 633.59 米ドル	58 919 456.11 米ドル
ーサステナブル・ボンド	100 624 734.85 米ドル	ー 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・エクイティ	212 167 416.44 ユーロ	240 477 502.84 ユーロ
ーグローバル・エクイティⅡ	341 666 835.97 ユーロ	321 423 663.43 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

注５－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限る。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後４ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注６－ソフト・コミッションの取決め

2022年８月１日から2023年７月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注７－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2023年７月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	取引費用
ーコーポレート・ボンド	246.75 米ドル
ーグローバル・ボンド（米ドル）	24 077.97 米ドル
ーグローバル・エクイティ	138 524.48 ユーロ
ーグローバル・エクイティⅡ	231 064.30 ユーロ
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	834.23 米ドル
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	1 083.58 ユーロ
ーサステナブル・ボンド	75 346.21 米ドル
ーサステナブル・エクイティ	147 361.43 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注８－ポートフォリオ回転率（P T R）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	P T R
－コーポレート・ボンド	-27.28%
－グローバル・ボンド（米ドル）	47.19%
－グローバル・エクイティ	-26.35%
－グローバル・エクイティⅡ	-27.89%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	44.39%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	-11.53%
－サステナブル・ボンド	24.71%
－サステナブル・エクイティ	46.38%

注９－総費用比率（T E R）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）の「T E Rの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のT E Rは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	総費用比率（T E R）
－コーポレート・ボンドF-acc	0.81%
－コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.84%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.76%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.79%
－グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.64%
－グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.63%
－グローバル・エクイティⅡF-acc円ヘッジ	0.61%
－グローバル・エクイティⅡF-acc米ドルヘッジ	0.61%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	1.13%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	1.16%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	2.73%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	2.71%
－サステナブル・ボンドF-acc	1.04%

ーサステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	1.07%
ーサステナブル・エクイティF-acc	1.03%
ーサステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	1.06%

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E Rは、年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、T E Rに含まれていない。

注10ーその他のU C I T Sおよび／またはU C I sへの投資

2023年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスは、他のU C I T Sおよび／またはU C I s（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。

投資信託	管理報酬
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	1.40%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.00%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.00%
DELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%

投資信託	管理報酬
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.16%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - SHS -IS (ACC.)(CHF-HEDGED)-CAP	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%

投資信託	管理報酬
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	1.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	2.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.89%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES EUR-HEDGED F-ACC	0.89%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%

投資信託	管理報酬
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
PIMCO GIS UK CORPORATE BOND FUND- ACC CLASS -INSTITUTIONAL	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.68%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.20%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.00%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.19%
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMERG MKT SOC RESP UCITS-ETF-A-ACC-CAP	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC	0.06%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%

投資信託	管理報酬
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.22%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.17%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.30%

注11ーデフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にある有価証券が多数存在する。これらの有価証券はポートフォリオに開示される。

さらに、過去にデフォルトに陥った有価証券で、価格決定相場が存在しないものがある。これらの有価証券はファンドにより全額償却されている。それらは管理会社によって監視され、発生する可能性のあるリターン（配当など）はサブ・ファンドに配分される。それらはポートフォリオには含まれておらず、この注記において個別に表示される。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	2 873.00

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	英ポンド	2 193.00

注12ー償還

以下の償還が生じた。

サブ・ファンド	日付
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーボンド・プラス（米ドル）	2022年11月8日
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ・プラス（米ドル）	2022年11月8日
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーUK・エクイティーズ（英ポンド）	2023年1月17日

以下のサブ・ファンドについて、2023年7月31日現在、預託銀行に保有されている口座に残っている現金の詳細を以下に記載する。当該現金は、これらのサブ・ファンドについての残りの運営費用および投資主への償還金の最終支払い（もしあれば）に充当される予定である。

2023年7月31日現在、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーボンド・プラス（米ドル）の現金残高は、33,551.65米ドルである。

2023年7月31日現在、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ・プラス（米ドル）の現金残高は、8,715.93米ドルである。

2023年7月31日現在、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーUK・エクイティーズ（英ポンド）の現金残高は、14,676.46英ポンドである。

注13—後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

注14—適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および／または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らが拘束されるものと認めることができる。

注15—店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

本投資法人は、第三者にその組入証券の一部分を貸付けることができる。一般的に、貸付は、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当す

る金額の高格付証券から構成される。UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、貸付証券機関として行為する。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－コーポレート・ボンド		
UBSヨーロッパSE	4 589 211.57 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・ボンド（米ドル）		
UBSヨーロッパSE	24 296.21 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティ		
バークレイズ	-88 962.40 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-85 243.36 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-4 526.75 ユーロ	0.00 ユーロ
ゴールドマン・サックス	17 932.53 ユーロ	0.00 ユーロ
HSBC	108 097.85 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	1 358 491.44 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード・バンク	-72 719.60 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティⅡ		
バークレイズ	-135 677.47 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-249 346.15 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-2 493.07 ユーロ	0.00 ユーロ
ゴールドマン・サックス	2 808.49 ユーロ	0.00 ユーロ
HSBC	-356 957.03 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	1 418 835.76 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード・バンク	-156 359.10 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド		
UBSヨーロッパSE	6 079 413.53 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		
UBSヨーロッパSE	733 357.71 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・ボンド		
UBSヨーロッパSE	13 326 654.66 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・エクイティ		
UBSヨーロッパSE	17 729 994.76 米ドル	0.00 米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

貸付証券

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	2023年7月31日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー*		2023年7月31日現在の 担保内訳（％）		
	貸付証券 の時価	担保（ユービー エス・スイス ・エイ・ジー）	株式	債券	現金
ーグローバル・エクイティ	30 884 754.52 ユーロ	33 780 970.14 ユーロ	29.07	70.93	0.00
ーグローバル・エクイティⅡ	87 079 668.10 ユーロ	92 210 377.81 ユーロ	55.27	44.73	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2023年7月31日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2023年7月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	
	ーグローバル・エクイティ	ーグローバル・エクイティⅡ
貸付証券収益	118 495.20 ユーロ	304 287.67 ユーロ
貸付証券コスト**		
ユービーエス・スイス・エイ・ジー	35 548.56 ユーロ	91 286.30 ユーロ
UBSヨーロッパSE、ルクセンブルグ支店	11 849.52 ユーロ	30 428.77 ユーロ
純貸付証券収益	71 097.12 ユーロ	182 572.60 ユーロ

** 2022年6月1日より、総収入の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を貸付証券機関であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	628 500 565.53
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	25 486 750.01
Total investments in securities (Note 1)	653 987 315.54
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	23 808 484.32
Receivable on subscriptions	660 297.27
Prepaid expenses	26 054.12
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	4 589 211.57
TOTAL Assets	683 071 362.82
Liabilities	
Payable on redemptions	-940 966.56
Provisions for flat fee (Note 2)	-277 991.92
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 259.46
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-70 746.76
Total provisions	-349 998.14
TOTAL Liabilities	-1 290 964.70
Net assets at the end of the financial year	681 780 398.12

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	444 642.51
TOTAL income	444 642.51
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 135 107.03
Taxe d'abonnement (Note 3)	-14 059.39
Other commissions and fees (Note 2)	-69 555.46
Interest on bank overdraft	-11 146.75
TOTAL expenses	-3 229 868.63
Net income (loss) on investments	-2 785 226.12
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	341 370.25
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	2 689 740.96
Realized gain (loss) on foreign exchange	691 137.68
TOTAL realized gain (loss)	3 722 248.89
Net realized gain (loss) of the financial year	937 022.77
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 922 488.89
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 879 429.58
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	3 801 918.47
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 738 941.24

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	595 369 280.82
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-16 128 329.55
Total investments in securities (Note 1)	579 240 951.27
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	12 131 038.21
Other liquid assets (Margins)	6 540 059.58
Receivable on subscriptions	973 774.49
Prepaid expenses	19 616.05
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	24 296.21
TOTAL Assets	598 929 735.81
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-188 503.92
Payable on redemptions	-575 604.77
Provisions for flat fee (Note 2)	-244 878.98
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 888.95
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-34 785.38
Total provisions	-283 553.31
TOTAL Liabilities	-1 047 662.00
Net assets at the end of the financial year	597 882 073.81

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	401 301.30
Dividends	2 969 510.65
Other income	1 371.11
TOTAL income	3 372 183.06
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 742 489.70
Taxe d'abonnement (Note 3)	-32 663.52
Other commissions and fees (Note 2)	-48 046.74
Interest on bank overdraft	-5 729.14
TOTAL expenses	-2 828 929.10
Net income (loss) on investments	543 253.96
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 759 285.71
Realized gain (loss) on options	-905 529.26
Realized gain (loss) on financial futures	-1 394 558.43
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-21 163 856.85
Realized gain (loss) on foreign exchange	174 190.43
TOTAL realized gain (loss)	-27 049 039.82
Net realized gain (loss) of the financial year	-26 505 785.86
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-12 211 724.08
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-188 503.92
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-3 543 833.38
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	-15 944 061.38
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-42 449 847.24

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	299 445 758.08
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	169 380 493.13
Total investments in securities (Note 1)	468 826 251.21
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	31 582 507.41
Other liquid assets (Margins)	15 360 613.68
Receivable on securities sales (Note 1)	1 502.01
Receivable on subscriptions	111 794.67
Receivable on dividends	321 643.16
Prepaid expenses	32 281.36
Other receivables	310 306.05
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	1 233 069.71
TOTAL Assets	517 779 969.26
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-425 247.58
Bank overdraft	-1 523.85
Payable on redemptions	-442 599.82
Provisions for flat fee (Note 2)	-253 899.58
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 351.55
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-82 194.09
Total provisions	-340 445.22
TOTAL Liabilities	-1 209 816.47
Net assets at the end of the financial year	516 570 152.79

Statement of Operations

	EUR
	1.8.2022-31.7.2023
Income	
Interest on liquid assets	1 563 655.64
Dividends	7 953 633.29
Net income on securities lending (Note 15)	71 097.12
TOTAL income	9 588 386.05
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 001 990.92
Taxe d'abonnement (Note 3)	-48 720.59
Other commissions and fees (Note 2)	-88 432.15
Interest on bank overdraft	-92 237.21
TOTAL expenses	-3 231 380.87
Net income (loss) on investments	6 357 005.18
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	5 409 093.81
Realized gain (loss) on options	-1 150 125.70
Realized gain (loss) on financial futures	-25 855 632.90
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	7 448 755.99
Realized gain (loss) on foreign exchange	-7 754 649.32
TOTAL realized gain (loss)	-21 902 558.12
Net realized gain (loss) of the financial year	-15 545 552.94
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	8 937 425.04
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	10 040 752.91
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	920 464.89
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	19 898 642.84
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 353 089.90

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	516 291 367.42
Subscriptions	82 483 015.06
Redemptions	-86 385 189.43
Total net subscriptions (redemptions)	-3 902 174.37
Dividend paid	-1 72 130.16
Net income (loss) on investments	6 357 005.18
Total realized gain (loss)	-21 902 558.12
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	19 898 642.84
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 353 089.90
Net assets at the end of the financial year	516 570 152.79

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	793 847 935.11
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	401 828 784.62
Total investments in securities (Note 1)	1 195 676 719.73
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	123 852 151.42
Other liquid assets (Margins)	19 706 573.20
Receivable on securities sales (Note 1)	5 112.82
Receivable on subscriptions	158 762.20
Receivable on dividends	789 415.19
Prepaid expenses	59 820.23
Other receivables	627 042.16
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	2 053 046.56
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	520 811.43
TOTAL Assets	1 343 449 454.94
Liabilities	
Bank overdraft	-396.01
Payable on securities purchases (Note 1)	-10 670 323.36
Payable on redemptions	-868 593.30
Provisions for flat fee (Note 2)	-647 740.72
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-11 213.47
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-105 643.05
Total provisions	-764 597.24
TOTAL Liabilities	-12 303 909.91
Net assets at the end of the financial year	1 331 145 545.03

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	3 058 238.98
Dividends	19 362 109.56
Net income on securities lending (Note 15)	182 572.60
Other income	32 793.13
TOTAL income	22 635 714.27
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-7 162 658.07
Taxe d'abonnement (Note 3)	-121 103.87
Other commissions and fees (Note 2)	-120 928.50
Interest on bank overdraft	-665 658.11
TOTAL expenses	-8 070 348.55
Net income (loss) on investments	14 565 365.72
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	6 796 234.22
Realized gain (loss) on options	-1 394 722.09
Realized gain (loss) on financial futures	-33 542 854.17
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	15 854 734.20
Realized gain (loss) on foreign exchange	-13 381 518.53
TOTAL realized gain (loss)	-25 668 126.37
Net realized gain (loss) of the financial year	-11 102 760.65
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	35 154 739.57
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	14 618 833.36
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-4 603 224.25
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	45 170 348.68
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	34 067 588.03

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	1 196 076 744.05
Subscriptions	305 892 889.86
Redemptions	-204 227 553.72
Total net subscriptions (redemptions)	101 665 336.14
Dividend paid	-664 123.19
Net income (loss) on investments	14 565 365.72
Total realized gain (loss)	-25 668 126.37
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	45 170 348.68
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	34 067 588.03
Net assets at the end of the financial year	1 331 145 545.03

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	986 084 625.41
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-78 803 927.18
Total investments in securities (Note 1)	907 280 698.23
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	42 881 441.88
Receivable on subscriptions	937 568.01
Prepaid expenses	37 482.48
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 079 413.53
TOTAL Assets	957 216 604.13
Liabilities	
Payable on redemptions	-621 172.46
Provisions for flat fee (Note 2)	-399 879.32
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 785.17
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-94 850.87
Total provisions	-498 515.36
TOTAL Liabilities	-1 119 687.82
Net assets at the end of the financial year	956 096 916.31

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	741 683.08
Dividends	19 510 640.49
TOTAL income	20 252 323.57
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 389 832.37
Taxe d'abonnement (Note 3)	-11 030.75
Other commissions and fees (Note 2)	-93 011.58
Interest on bank overdraft	-31 161.40
TOTAL expenses	-4 525 036.10
Net income (loss) on investments	15 727 287.47
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-12 924 227.86
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	12 180 173.83
Realized gain (loss) on foreign exchange	265 225.24
TOTAL realized gain (loss)	-478 828.79
Net realized gain (loss) of the financial year	15 248 458.68
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	42 769 387.43
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	7 512 146.14
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	50 281 533.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	65 529 992.25

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	45 114 406.21
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	5 468 695.01
Total investments in securities (Note 1)	50 583 101.22
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 097 760.32
Prepaid expenses	172.38
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	733 357.71
TOTAL Assets	52 414 391.63
Liabilities	
Bank overdraft	-17.55
Payable on securities purchases (Note 1)	-21 101.91
Payable on redemptions	-40 848.30
Provisions for flat fee (Note 2)	-39 042.59
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-467.24
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-18 089.63
Total provisions	-57 599.46
TOTAL Liabilities	-119 567.22
Net assets at the end of the financial year	52 294 824.41

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	37 999.27
TOTAL income	37 999.27
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-518 751.69
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 858.48
Other commissions and fees (Note 2)	-28 756.58
Interest on bank overdraft	-330.32
TOTAL expenses	-549 697.07
Net income (loss) on investments	-511 697.80
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	934 678.92
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-4 891 326.84
Realized gain (loss) on foreign exchange	258 817.93
TOTAL realized gain (loss)	-3 697 829.99
Net realized gain (loss) of the financial year	-4 209 527.79
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-549 667.27
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	407 831.51
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	-141 835.76
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-4 351 363.55

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	1 251 190 536.72
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-37 371 310.93
Total investments in securities (Note 1)	1 213 819 225.79
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	30 054 171.79
Other liquid assets (Margins)	2 984 959.44
Receivable on subscriptions	4 411 376.45
Prepaid expenses	61 076.88
Other receivables	104 274.38
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	13 326 654.66
TOTAL Assets	1 264 761 739.39
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-1 611 991.70
Payable on redemptions	-820 181.30
Provisions for flat fee (Note 2)	-543 415.53
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-55 491.57
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-59 773.31
Total provisions	-658 680.41
TOTAL Liabilities	-3 090 853.41
Net assets at the end of the financial year	1 261 670 885.98

Statement of Operations

	USD
	1.8.2022-31.7.2023
Income	
Interest on liquid assets	1 124 152.68
TOTAL income	1 124 152.68
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 175 339.56
Taxe d'abonnement (Note 3)	-27 518.31
Other commissions and fees (Note 2)	-74 893.61
Interest on bank overdraft	-28 361.52
TOTAL expenses	-6 306 113.00
Net income (loss) on investments	-5 181 960.32
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-31 731 323.36
Realized gain (loss) on options	-1 202 167.02
Realized gain (loss) on financial futures	-1 639 027.81
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	23 404 039.10
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 256 962.11
TOTAL realized gain (loss)	-8 911 516.98
Net realized gain (loss) of the financial year	-14 093 477.30
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	32 235 683.94
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-1 611 991.70
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	8 206 685.02
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	38 830 377.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	24 736 899.96

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2022-31.7.2023
Net assets at the beginning of the financial year	1 234 908 982.37
Subscriptions	190 994 426.20
Redemptions	-188 969 422.55
Total net subscriptions (redemptions)	2 025 003.65
Net income (loss) on investments	-5 181 960.32
Total realized gain (loss)	-8 911 516.98
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	38 830 377.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	24 736 899.96
Net assets at the end of the financial year	1 261 670 885.98

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2023
Investments in securities, cost	1 203 865 367.73
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	61 103 153.90
Total investments in securities (Note 1)	1 264 968 521.63
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	69 483 925.10
Receivable on subscriptions	679 467.32
Prepaid expenses	57 961.44
Other receivables	137 382.04
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	17 729 994.76
TOTAL Assets	1 353 057 252.29
Liabilities	
Payable on redemptions	-3 721 348.43
Provisions for flat fee (Note 2)	-578 351.70
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-80 905.83
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-60 079.95
Total provisions	-719 337.48
TOTAL Liabilities	-4 440 685.91
Net assets at the end of the financial year	1 348 616 566.38

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2022-31.7.2023
Interest on liquid assets	1 310 802.11
Other income	7 216.94
TOTAL income	1 318 019.05
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 240 638.24
Other commissions and fees (Note 2)	-74 723.53
Interest on bank overdraft	-24 208.36
TOTAL expenses	-6 339 570.13
Net income (loss) on investments	-5 021 551.08
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	2 705 224.92
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	28 004 656.10
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 390 192.30
TOTAL realized gain (loss)	33 100 073.32
Net realized gain (loss) of the financial year	28 078 522.24
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	104 847 202.25
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	14 343 652.58
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	119 190 854.83
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	147 269 377.07

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg, except for the subfunds Global Opportunities Access – Bond Plus USD*, Global Opportunities Access – Global Equity Plus USD* and Global Opportunities Access – UK Equities GBP*.

Those subfunds were put into liquidation during the year and there is still some cash remaining on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 July 2023. As such, the Financial Statements for those subfunds have been prepared on a non-going concern basis. For the subfunds for which the Financial Statements have been prepared on a non-going concern basis, the following accounting policies differ from those described in the present note:

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

The application of the non-going concern basis of accounting has not led to material adjustments to the subfund(s)' published net asset value.

The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Valuation Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued. "Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

* See note 12

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange ("OTC derivatives"), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the "UCITS Directive") ("UCITS") and/or other UCIs ("Other UCIs") will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based on an estimate of their value provided by reliable service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).
- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency

transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.

- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day. In this case, only the last valuation is taken into consideration.

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

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

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

The dilution adjustment will involve adding to, when the subfund is in a net subscription position, and deducting from, when the subfund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the subfund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any subfund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

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

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied.

If there were Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

When applicable, the swing pricing income is disclosed under the caption "Other income" in the statement of operations.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

h) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 July 2023 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2023:

Exchange rates

EUR 1 = CHF	0.955745
EUR 1 = GBP	0.856915
EUR 1 = USD	1.102550

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

**i) Receivable on securities sales,
Payable on securities purchases**

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

j) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the "Maximum Flat Fee") calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– Balanced CHF F-acc	1.10%	0.47%
– Balanced EUR F-acc	1.10%	0.47%
– Balanced EUR K-acc	1.10%	0.47%
– Corporate Bonds F-acc	0.60%	0.47%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.50%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.60%	0.47%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.60%	0.50%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.60%	0.50%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.60%	0.47%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Bonds CHF F-acc	0.60%	0.47%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.60%	0.47%
– Global Bonds EUR F-acc	0.60%	0.48%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Bonds USD F-acc	0.60%	0.48%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Equities F-acc	0.65%	0.60%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.60%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.60%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.65%	0.60%
– Global Equities F-UKdist	0.65%	0.60%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.60%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.60%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.60%
– Global Equities II F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– High Yield and EM Bonds F-acc	0.60%	0.48%

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	0.60%	0.48%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	1.20%	0.90%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	1.20%	0.90%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	1.20%	0.90%
– Sustainable Bonds F-acc	0.60%	0.49%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities F-acc	0.60%	0.49%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Yield CHF F-acc	1.00%	0.47%
– Yield EUR F-acc	1.00%	0.47%

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;
- fees, costs and expenses of the Investment Manager;
- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager;
- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, Prospectus, PRIIPs KID and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor).

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and share classes. Costs which pertain to several or all subfunds or share classes will be charged to the subfunds or share classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%,

taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the running costs of the subfunds can be found in the PRIIPs KID.

The costs involved in launching new subfunds will be written off over a period of up to five years in the respective subfunds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund at the end of each quarter. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 July 2023 can be summarised as follows:

Financial Futures

Global Opportunities Access	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Global Bonds CHF	62 410 287.89 CHF	25 963 800.49 CHF
– Global Bonds EUR	95 262 894.41 EUR	40 685 260.00 EUR
– Global Bonds GBP	6 606 784.03 GBP	2 732 274.26 GBP
– Global Bonds USD	137 218 633.59 USD	58 919 456.11 USD
– Sustainable Bonds	100 624 734.85 USD	- USD

Global Opportunities Access	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Global Equities	212 167 416.44 EUR	240 477 502.84 EUR
– Global Equities II	341 666 835.97 EUR	321 423 663.43 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

Note 5 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2022 until 31 July 2023, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 7 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2023 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Balanced CHF	1 818.53 CHF
– Balanced EUR	1 643.14 EUR
– Bond Plus USD	4 100.96 USD
– Corporate Bonds	246.75 USD
– Corporate Bonds EUR	45.14 EUR
– Global Bonds CHF	20 251.83 CHF
– Global Bonds EUR	11 694.53 EUR
– Global Bonds GBP	3 370.06 GBP
– Global Bonds USD	24 077.97 USD
– Global Equities	138 524.48 EUR
– Global Equities II	231 064.30 EUR

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Global Equity Plus USD	7 817.47 USD
– High Yield and EM Bonds	834.23 USD
– Key Multi-Manager Hedge Fund	1 083.58 EUR
– Sustainable Bonds	75 346.21 USD
– Sustainable Equities	147 361.43 USD
– UK Equities GBP	10 695.80 GBP
– Yield CHF	962.45 CHF
– Yield EUR	1 806.58 EUR

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

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

Average of net assets during the period under review

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

Global Opportunities Access	PTR
– Balanced CHF	25.59%
– Balanced EUR	29.88%
– Corporate Bonds	-27.28%
– Corporate Bonds EUR	-27.07%
– Global Bonds CHF	41.44%
– Global Bonds EUR	44.65%
– Global Bonds GBP	77.32%
– Global Bonds USD	47.19%
– Global Equities	-26.35%
– Global Equities II	-27.89%
– High Yield and EM Bonds	44.39%
– Key Multi-Manager Hedge Fund	-11.53%
– Sustainable Bonds	24.71%
– Sustainable Equities	46.38%
– Yield CHF	18.73%
– Yield EUR	23.06%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced CHF F-acc	1.01%
– Balanced EUR F-acc	1.01%
– Balanced EUR K-acc	1.06%
– Corporate Bonds F-acc	0.81%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.84%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.84%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.83%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.87%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.85%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.82%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.88%
– Global Bonds CHF F-acc	0.70%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.74%
– Global Bonds EUR F-acc	0.81%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.85%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.79%
– Global Bonds USD F-acc	0.76%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.79%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.78%
– Global Equities F-acc	0.63%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.63%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.64%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.63%
– Global Equities F-UKdist	0.75%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.83%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.65%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.69%
– Global Equities II F-acc	0.61%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II F-UKdist	0.68%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.63%
– High Yield and EM Bonds F-acc	1.13%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.16%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.16%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.16%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.15%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.19%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.23%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.17%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	3.02%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	2.73%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	2.71%
– Sustainable Bonds F-acc	1.04%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	1.07%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	1.07%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	1.07%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	1.07%
– Sustainable Equities F-acc	1.03%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	1.06%

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	1.06%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	1.06%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	1.06%
– Yield CHF F-acc	1.00%
– Yield EUR F-acc	0.97%

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2023 Global Opportunities Access has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	1.40%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IIM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IIM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.00%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.00%
DELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%

Investment Fund	Management fees
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.16%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - SHS -IS (ACC)(CHF-HEDGED)-CAP	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%

Investment Fund	Management fees
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	1.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	2.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INV H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INV H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.39%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.62%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.89%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES EUR-HEDGED F-ACC	0.89%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.50%

Investment Fund	Management fees
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUS USD F-ACC	0.37%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-M- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PGIM BM US HYHIGH YIELD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO G'S GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
PIMCO G'S UK CORPORATE BOND FUND- ACC CLASS -INSTITUTIONAL	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.68%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.20%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.00%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.19%
UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	0.50%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMERG MKT SOC RESP UCITS-ETF-A-ACC-CAP	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC	0.06%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.22%

Investment Fund	Management fees
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.17%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INF PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	0.30%

Note 11 – Defaulted Securities

There are a number of securities that - at the year-end – are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note.

Global Opportunities Access – Global Equities

Share	Currency	Number
NIMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	2 873.00

Global Opportunities Access – Global Equities II

Share	Currency	Number
NIMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	GBP	2 193.00

Note 12 – Liquidation

The following liquidations occurred:

Subfunds	Date
Global Opportunities Access – Bond Plus USD	8.11.2022
Global Opportunities Access – Global Equity Plus USD	8.11.2022
Global Opportunities Access – UK Equities GBP	17.1.2023

For the following subfunds, find here after the details of the remaining cash on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 July 2023. It will be used to pay the remaining operating fees pertaining to those subfunds and final payments of liquidation proceeds (if any) to Shareholders:

Cash balance of the subfund Global Opportunities Access – Bond Plus USD as at 31 July 2023 is USD 33 551.65.

Cash balance of the subfund Global Opportunities Access – Global Equity Plus USD as at 31 July 2023 is USD 8 715.93.

Cash balance of the subfund Global Opportunities Access – UK Equities GBP as at 31 July 2023 is GBP 14 676.46.

Note 13 – Subsequent event

There were no events after the year-end that require adjustment to or disclosure in the Financial Statements.

Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 15 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned. UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS AG	37 756.07 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS Europe SE	4 589 211.57 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS Europe SE	-1 480 882.76 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS Europe SE	-254 856.31 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS Europe SE	-25 852.12 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS Europe SE	24 296.21 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Barclays	-88 962.40 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-85 243.36 EUR	0.00 EUR
Citibank	-4 526.75 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	17 932.53 EUR	0.00 EUR
HSBC	108 097.85 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	1 358 491.44 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-72 719.60 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Barclays	-135 677.47 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-249 346.15 EUR	0.00 EUR
Citibank	-2 493.07 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	2 808.49 EUR	0.00 EUR
HSBC	-356 957.03 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	1 418 835.76 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-156 359.10 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS Europe SE	6 079 413.53 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS Europe SE	733 357.71 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds		
UBS Europe SE	13 326 654.66 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Equities		
UBS Europe SE	17 729 994.76 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield CHF		
UBS AG	29 341.86 CHF	0.00 CHF

Securities Lending

	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2023*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2023		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
Global Opportunities Access					
– Global Equities	30 884 754.52 EUR	33 780 970.14 EUR	29.07	70.93	0.00
– Global Equities II	87 079 668.10 EUR	92 210 377.81 EUR	55.27	44.73	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2023 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2023.

	Global Opportunities Access – Global Equities	Global Opportunities Access – Global Equities II
Securities Lending revenues	118 495.20	304 287.67
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	35 548.56 EUR	91 286.30 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	11 849.52 EUR	30 428.77 EUR
Net Securities Lending revenues	71 097.12 EUR	182 572.60 EUR

* Effective 1 June 2022, 30% of the gross revenue are retained as costs/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2024年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		1,124,292,761.88	169,475,891
b. 負債総額		1,059,378.54	159,691
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,123,233,383.34	169,316,200
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	3,313,924.1810口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	845,099口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	125.55	18,925円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	9,763円	

(グローバル・ボンド (米ドル))

(2024年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		752,053,987.34	113,364,618
b. 負債総額		568,429.20	85,685
c. 純資産総額 (a. - b.)		751,485,558.14	113,278,933
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	5,902,213.399口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	1,926,128口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	105.50	15,903円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	8,412円	

(コーポレート・ボンド)

(2024年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		796,742,284.81	120,100,932
b. 負債総額		717,633.00	108,176
c. 純資産総額 (a. - b.)		796,024,651.81	119,992,756
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	3,892,144.4320口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	729,351口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	119.04	17,944円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	9,494円	

（グローバル・エクイティ）

（2024年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		557,479,345.82	88,750,712
b. 負債総額		3,782,911.26	602,239
c. 純資産総額 (a. - b.)		553,696,434.56	88,148,472
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	1,057,502.2600口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	134,547口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	212.48米ドル	32,029円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	17,634円	

（グローバル・エクイティⅡ）

（2024年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		1,691,018,587.64	269,210,159
b. 負債総額		4,424,437.48	704,370
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,686,594,150.16	268,505,789
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	2,997,936.0380口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	1,302,935口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	223.49米ドル	33,689円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	18,171円	

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2024年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		57,232,161.11	9,111,360
b. 負債総額		3,052,575.71	485,970
c. 純資産総額 (a. - b.)		54,179,585.40	8,625,390
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	346,309.8500口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	154,399口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	129.14米ドル	19,467円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,887円	

（サステナブル・ボンド）

（2024年10月末日現在）

		米ドル	千円 （d. および e. を除く。）
a. 資産総額		1,266,665,543.60	190,937,164
b. 負債総額		3,423,108.56	515,999
c. 純資産総額（a. － b. ）		1,263,242,435.04	190,421,165
d. 発行済株式総数	（クラスF-acc投資証券）	2,415,486.9790口	
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	768,917口	
e. 1口当たり純資産価格	（クラスF-acc投資証券）	103.16	15,550円
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	8,319円	

（サステナブル・エクイティ）

（2024年10月末日現在）

		米ドル	千円 （d. および e. を除く。）
a. 資産総額		1,328,525,826.66	200,261,983
b. 負債総額		9,749,725.40	1,469,674
c. 純資産総額（a. － b. ）		1,318,776,101.26	198,792,310
d. 発行済株式総数	（クラスF-acc投資証券）	1,571,240.8850口	
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	680,112口	
e. 1口当たり純資産価格	（クラスF-acc投資証券）	166.47	25,094円
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	9,661円	

第6【販売及び買戻しの実績】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	31,149.3350 (0)	37.2440 (0)	31,112.0910 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	594,030.4460 (210,514)	36,021.7740 (4,903)	589,120.7630 (205,611)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	773,589.6750 (298,151)	172,821.2790 (34,926)	1,189,889.1590 (468,836)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	276,084 (274,492)	7,255 (7,255)	268,829 (267,237)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	835,693.1970 (453,461)	234,587.6040 (96,406)	1,790,994.7520 (825,891)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	430,094 (410,281)	145,432 (142,654)	553,491 (534,864)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	349,557.9710 (221,140)	335,443.2710 (178,053)	1,805,109.4520 (868,978)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	136,842 (158,247)	282,323 (285,101)	408,010 (408,010)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	810,953.4580 (358,171)	395,413.0120 (232,865)	2,220,649.8980 (994,284)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	274,684 (273,824)	179,585 (179,585)	503,109 (502,249)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	711,769.0190 (378,054.3910)	310,227.4700 (153,214.5670)	2,622,191.4470 (1,219,123.8240)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	243,851 (244,461)	169,288 (169,288)	577,672 (577,422)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	529,639.6570 (257,663)	504,192.3730 (274,344)	2,647,638.7310 (1,202,442.8240)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	257,751 (249,781)	166,925 (167,105)	668,498 (660,098)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	674,731.0020 (255,307)	359,716.2900 (173,234.8240)	2,962,653.4430 (1,284,515)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	454,626 (463,026)	287,948 (287,948)	835,176 (835,176)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	572,460.1780 (278,940)	381,356.2730 (155,002)	3,153,757.3480 (1,408,453)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	132,345 (129,095)	213,286 (210,996)	754,235 (753,275)

(グローバル・ボンド(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	49,645.3980 (0)	163.6880 (0)	49,481.7100 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	935,333.2540 (333,633)	66,341.0410 (10,363)	918,473.9230 (323,270)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,335,430.8540 (523,236)	255,310.7290 (46,556)	1,998,594.0480 (799,950)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	463,917 (461,061)	13,013 (13,013)	450,904 (448,048)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,499,742.3100 (815,210)	379,293.5140 (150,117)	3,119,042.8440 (1,465,043)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	737,160 (698,382)	234,259 (229,982)	953,805 (916,448)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	626,144.3900 (400,897)	573,790.5870 (306,556)	3,171,396.6470 (1,559,384)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	247,478 (289,112)	488,487 (492,764)	712,796 (712,796)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	678,795.9390 (311,103.6820)	738,604.0940 (392,436.6820)	3,111,588.4920 (1,478,051)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	264,274.2450 (262,854.2450)	302,167.2680 (302,167.2680)	674,902.9770 (673,482.9770)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,399,070.3860 (800,218.1750)	433,088.0960 (245,285.7860)	4,077,570.7820 (2,032,983.3890)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	395,995.3410 (396,435.3410)	181,017 (181,017)	889,881.3180 (888,901.3180)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	864,263.4080 (454,349.5830)	768,822.0310 (422,472.0230)	4,173,012.1590 (2,064,860.9490)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	437,256.6820 (426,376.6820)	239,584 (240,264)	1,087,554 (1,075,014)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,108,541.8440 (502,261)	543,976.8070 (278,964)	4,737,577.1960 (2,288,157.9490)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	728,795 (741,335)	371,179 (371,179)	1,445,170 (1,445,170)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,527,903.5160 (858,606.9970)	589,745.9760 (266,407.3870)	5,675,734.7360 (2,880,357.5590)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	442,723 (434,323)	339,882 (335,730)	1,548,011 (1,543,763)

（コーポレート・ボンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	60,315.2270 (0)	55.9650 (0)	60,259.2620 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	898,749.4250 (301,962)	52,653.9990 (6,479)	906,354.6880 (295,483)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,348,946.9800 (514,394)	333,729.3890 (109,944)	1,921,572.2790 (699,933)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	402,787 (401,109)	9,183 (9,183)	393,604 (391,926)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,352,487.1790 (718,387)	445,454.7870 (181,530)	2,828,604.6710 (1,236,790)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	665,679 (642,825)	262,081 (257,490)	797,202 (777,261)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	555,180.9100 (328,759)	596,003.7820 (306,924.7300)	2,787,781.7990 (1,258,624.2700)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	194,025 (218,557)	412,533 (417,124)	578,694 (578,694)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	598,056.7630 (208,676.4650)	641,298.5960 (351,391.7350)	2,744,539.9660 (1,115,909)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	282,328 (281,478.2500)	232,050 (232,050.2500)	628,972 (628,122)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	971,532.2470 (486,879.6370)	425,313.2390 (185,063.6370)	3,290,758.9740 (1,417,725)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	370,662 (371,512)	329,762 (329,762)	669,872 (669,872)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	586,122.9260 (261,325)	693,655.7700 (343,413)	3,183,226.1300 (1,335,637)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	278,566 (270,356)	230,652 (230,652)	717,786 (709,576)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	748,442.8780 (252,207)	466,412.3070 (209,547)	3,465,256.7010 (1,378,297)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	441,132 (449,342)	338,244 (338,244)	820,674 (820,674)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	675,697.0010 (290,395)	450,369.0340 (180,495)	3,690,584.6680 (1,488,197)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	125,642 (123,342)	220,322 (217,545)	725,994 (726,471)

（グローバル・エクイティ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	26,487.9390	0.0000	26,487.9390
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	479,606.5280	25,522.3360	480,572.1310
	米ドルヘッジ投資証券	(162,056)	(1,238)	(160,818)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	598,799.5080	209,716.4250	869,655.2140
	米ドルヘッジ投資証券	(222,506)	(62,174)	(321,150)
	円ヘッジ投資証券	162,698	4,890	157,808
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	162,698	(4,890)	(157,356)
	米ドルヘッジ投資証券	486,606.9110	267,878.1480	1,088,383.9770
	円ヘッジ投資証券	(270,353)	(115,093)	(476,410)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	225,785	117,278	266,315
	米ドルヘッジ投資証券	(226,237)	(114,832)	(268,761)
	円ヘッジ投資証券	208,597.4110	248,716.4620	1,048,264.9260
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	(119,139)	(129,951)	(465,598)
	米ドルヘッジ投資証券	54,169	144,556	175,928
	円ヘッジ投資証券	(54,169)	(147,002)	(175,928)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	828,537.2430	289,017.3640	1,587,784.8050
	米ドルヘッジ投資証券	(300,642)	(135,580)	(630,660)
	円ヘッジ投資証券	219,499	88,797	306,630
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	(219,499)	(88,797)	(306,630)
	米ドルヘッジ投資証券	279,223.7300	528,432.4620	1,338,576.0730
	円ヘッジ投資証券	(132,540.1580)	(200,286.6260)	(562,913.5320)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	145,826	232,899	219,557
	米ドルヘッジ投資証券	(145,826)	(232,899)	(219,557)
	円ヘッジ投資証券	146,428.5220	367,249.6190	1,117,754.9760
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	(60,872.1350)	(204,148.7610)	(419,636.9060)
	米ドルヘッジ投資証券	47,838	109,041	158,354
	円ヘッジ投資証券	(46,958)	(109,041)	(157,474)
2025年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	234,851.3730	201,636.3500	1,150,969.9990
	米ドルヘッジ投資証券	(71,229)	(82,098.0700)	(408,767.8360)
	円ヘッジ投資証券	60,102	44,276	174,180
2026年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	(60,982)	(44,276)	(174,180)
	米ドルヘッジ投資証券	130,211.4710	247,906.1360	1,033,275.3340
	円ヘッジ投資証券	(20,567)	(104,747)	(324,587.8360)
2027年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	21,130	57,835	137,475
	米ドルヘッジ投資証券	(21,130)	(57,519)	(137,791)
	円ヘッジ投資証券			

（グローバル・エクイティⅡ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	16,095.2230	65.3300	16,029.8930
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	587,274.1600	52,085.2420	551,218.8110
	米ドルヘッジ投資証券	(234,350)	(13,289)	(221,061)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	719,519.6100	196,217.0220	1,074,521.3990
	米ドルヘッジ投資証券	(330,420)	(44,805)	(506,676)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	355,542 (352,151)	17,953 (17,953)	337,589 (334,198)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	999,212.7270	279,928.8140	1,793,805.3120
	米ドルヘッジ投資証券	(537,827)	(126,376)	(918,127)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	583,386 (532,472)	199,377 (199,377)	721,598 (667,293)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	507,712.3000	459,254.5760	1,842,263.0360
	米ドルヘッジ投資証券	(371,669)	(248,573)	(1,041,223)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	290,870 (345,175)	447,484 (447,484)	564,984 (564,984)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	688,708.1820	385,991.4850	2,144,979.7330
	米ドルヘッジ投資証券	(428,793.1470)	(178,055.9150)	(1,291,960.2320)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	288,113 (285,983)	323,282 (323,282)	529,815 (527,685)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	880,070.6250	596,573.4800	2,428,476.8780
	米ドルヘッジ投資証券	(576,940.2470)	(399,898.5900)	(1,469,001.8890)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	315,302 (316,322)	168,865 (168,865)	676,252 (675,142)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	625,635.5980	569,104.7950	2,485,007.6810
	米ドルヘッジ投資証券	(368,441)	(365,338.8890)	(1,472,104)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	360,855 (350,780)	156,590 (157,330)	880,517 (868,592)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	713,551.7030	463,090.8930	2,735,468.4910
	米ドルヘッジ投資証券	(382,449)	(250,208)	(1,604,345)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	632,185 (644,110)	381,130 (380,638)	1,131,572 (1,132,064)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	652,969.7740	511,107.6330	2,877,330.6320
	米ドルヘッジ投資証券	(469,594)	(300,325)	(1,773,614)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	212,718 (206,038)	331,981 (329,697)	1,012,309 (1,008,405)

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	570,833.7260 (0)	121,673.8990 (0)	589,986.1690 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	865,509.2840 (279,103)	231,344.8580 (18,225)	1,224,150.5950 (260,878)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	234,055.1410 (191,394)	1,102,144.1530 (129,704)	356,061.5830 (322,568)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	181,478 (170,356)	19,060 (17,041)	162,418 (153,315)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	259,084 (260,182)	31,915 (22,752)	583,230.5830 (559,998)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	176,370 (186,307)	64,023 (64,857)	274,765 (274,765)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	173,914 (168,187)	121,422.5830 (109,370)	635,722 (618,815)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	132,818 (132,818)	139,312 (139,312)	268,271 (268,271)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	68,795.3280 (68,795.3280)	288,266.5320 (282,483.5320)	416,250.7960 (405,126.7960)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	21,986 (21,986)	119,229 (119,229)	171,028 (171,028)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	75,627.4280 (75,180.4280)	48,898.2100 (46,418.2100)	442,980.0140 (433,889.0140)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	9,179.9310 (8,411.0920)	15,596.8390 (15,596.8390)	164,611.0920 (163,842.2530)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	51,013 (48,360)	72,246.1260 (67,342.5470)	421,746.8880 (414,906.4670)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	41,562 (39,816.8390)	35,487.0920 (33,980.0920)	170,686 (169,679)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	32,534 (35,069)	71,993.3980 (74,540.9770)	382,287.4900 (375,434.4900)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	28,941 (31,455)	30,777 (32,284)	168,850 (168,850)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	26,660.0950 (27,153.0950)	65,221.8360 (65,261.8360)	343,725.7490 (337,325.7490)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	5,299 (5,299)	20,428 (20,428)	153,721 (153,721)

(サステナブル・ボンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	69,410.4990 (0)	81.0000 (0)	69,329.4990 (0)
	クラスF-acc 投資証券	271,311.8660 (0)	41,615.6080 (0)	299,025.7570 (0)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,876,703.2390 (375,853)	84,738.3570 (0)	2,090,990.6390 (375,853)
	クラスF-acc 投資証券	1,440,943.3790 (591,939)	514,500.2680 (137,120)	3,017,433.7500 (830,672)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	955,637 (955,637)	50,798 (50,798)	904,839 (904,839)
	円ヘッジ投資証券			
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	245,716.9880 (56,059)	660,707.0910 (179,677)	2,602,443.6470 (707,054)
	クラスF-acc 投資証券	36,919 (36,919)	103,335 (103,335)	838,423 (838,423)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	円ヘッジ投資証券			
	クラスF-acc 投資証券	343,926.9940 (100,114)	442,214.1870 (124,250)	2,504,156.4540 (682,918)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	62,888 (62,888)	120,499 (120,499)	780,812 (780,812)
	円ヘッジ投資証券			

(サステナブル・エクイティ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	68,186.6390 (0)	92.0000 (0)	68,094.6390 (0)
	クラスF-acc 投資証券	264,103.3590 (0)	47,094.0670 (0)	285,103.9310 (0)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,411,898.2920 (279,182)	118,063.2890 (0)	1,578,938.9340 (279,182)
	クラスF-acc 投資証券	984,789.5560 (418,092)	382,589.1960 (95,734)	2,181,139.2940 (601,540)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	967,464 (967,464)	64,252 (64,252)	903,212 (903,212)
	円ヘッジ投資証券			
2023年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	172,768.3880 (37,170)	460,964.8670 (123,337)	1,892,942.8150 (515,373)
	クラスF-acc 投資証券	39,034 (39,034)	103,920 (103,920)	838,326 (838,326)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	円ヘッジ投資証券			
	クラスF-acc 投資証券	144,605.4400 (35,028)	402,847.6130 (104,237)	1,634,700.6420 (446,164)
2024年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	10,150 (10,150)	154,296 (154,296)	694,180 (694,180)
	円ヘッジ投資証券			

(注) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。

一方、() の上段の数字は約定日を基準として算出している。

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

投資信託制度の概要 (2024年4月付)

定 義

1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	指令2011／61／EU第4条第1項（a号）に記載される投資信託（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 （a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 （b）指令2009／65／EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合（とりわけ、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パートIファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（指令2009／65／ECをルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パートIIファンド	2010年法パートIIに基づく投資信託
R C S	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 （Registre de Commerce et des Sociétés）
R E S A	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 （Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託

UCITS

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。2024年2月29日現在で契約型の規制UCI¹の数は1,171、その純資産総額は9,590億2,700万ユーロ（152兆6,771億円）に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメント（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2024年2月29日現在で、SICAV（変動資本を有する投資法人）型およびSICAR（リスク資本に投資する投資法人）型の規制UCIの数はそれぞれ1,856および191で、その純資産総額は、それぞれ4兆3,163億6,800万ユーロ（687兆1,658億円）および811億3,000万ユーロ（12兆9,159億円）に達している³。

2024年2月29日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆3,931億1,000万ユーロ（858兆5,831億円）に達している⁴。

（注）ユーロの円貨換算は、2024年11月29における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝159.20円）による。

¹ この数字は、UCITS、UCIパートII、SIFおよびSICARを含む。

² 最新の統計は、CSSFのウェブサイト（<https://www.cssf.lu/fr/Document/principales-statistiques-concernant-les-opc-fevrier-2024>）を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

II. ルクセンブルク投資信託の監督

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

III. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS/UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、指令85/611/EEC（以下「UCITS指令」という。）の規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日付の法律（以下「2002年法」という。）により、ルクセンブルクは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日付の法律（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65/EC（以下「UCITS IV指令」という。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パートIIファンドは、2011年1月1日以降、法律上当然に2010年法の適用を受けている。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行されたオルタナティブ投資ファンド管理者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正され、また最近、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会指令2014/91/EU（以下「UCITS V指令」という。）をルクセンブルク法に導入した2016年5月10日法（2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日に施行された。）により改正された。

2010年法はさらに、2021年7月26日付メモリアルA561号に公告された、国境を越えた販売に関する指令（EU）2019/1160を置き換えた2021年7月21日法、および、2021年12月9日付メモリアルA845号に公告された、カバードボンドの発行に関する2021年12月8日法により改正された。

また、2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の管理会社による重要情報文書の使用に関する指令2009/65/ECを改正する2021年12月15日付欧州議会および理事会指令（EU）2021/2261を置き換える2022年メモリアルA82号に公告された2022年2月25日法ならびに2023年予算に関する2022年12月23日法により改正された。

2023年7月24日付メモリアルA442号に公告された2010年法の直近の改正は、ルクセンブルクの投資信託に関するツールボックスの改善と最新化を目指して2023年7月21日法（以下「2023年法」という。）

により導入された。⁶

⁶ 2023年7月21日法はフランス語で公表されている。2007年法、2010年法および2016年法に対する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法（以下、この法律の統合版を「2007年法」という。）（2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった。）によりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託（以下「SIF」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。

また、2007年法は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドの欧州連合離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって改正された。2007年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可されるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）（以下「RAIF法」という。）は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。RAIFは、CSSFの監督に服することなく、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

また、RAIF法は、2019年7月18日付メモリアル514号に公告された、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド（European Venture Capital fund、以下「EuVECA」）規則、欧州社会起業家ファンド（European Social Entrepreneurship Funds、以下「EuSEF」）規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド（European long-term investment fund、以下「ELTIF」）規則および証券化STS規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって改正された。2016年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートI UCI TS（以下「パートI」という。）
- パートII その他のUCI（以下「パートII」という。）
- パートIII 外国のUCI（以下「パートIII」という。）
- パートIV 管理会社（以下「パートIV」という。）
- パートV UCI TSおよびその他のUCIに適用される一般規定（以下「パートV」という。）

2010年法は、パートIが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「UCITS」という。）とパートIIが適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区

分して取り扱っている。2010年法パートIIファンドは2013年法に定義されるAIFとしての資格を有しているのに対し、UCITSは2013年法の範囲から除かれる。

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

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パートIファンドとみなされるファンドを、以下のよう

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

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のUCITS
- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパートIファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- (a) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), common fund)
- (b) 投資法人 (investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）である場合と、
- 固定資本を有する投資法人（以下「SICAF」という。）である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法の第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125—1条は、特定の特性を規定し、または、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付現在、この点においてCSSF規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託（「fonds commun de placement」）

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

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上の

ものであり、この関係は、一般の契約法（すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。）および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C Pの約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C Pの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

- － ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定される。）に基づいて継続的に発行される。
- － 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。
- － 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- － F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- － 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。
- － 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パート II が適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パート II が適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- － 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パート I に基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート I ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

A) パート I ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T Sは、U C I T S I V指令に従い認可されたU C I T Sまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に（設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - － かかるその他のU C Iは、C S S FがE U法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - － かかるその他のU C Iの受益者に対する保護水準はU C I T Sの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がU C I T S I V指令の要件と同等であること。
 - － かかるU C Iの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - － 取得が予定されているU C I T Sまたはその他のU C Iが、その設立文書に従い、その他のU C I T SまたはU C Iの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のU C Iに関して、C S S Fは、2018年1月5日付C S S Fプレスリリース18/02号において公表されるとおり、U C I T Sの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のU C Iは以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のU C Iは、U C I T S指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のU C Iは、U C I T S指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、U C I T S指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、U C I T S指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のU C I T Sまたはその他のU C Iの受益証券に、合計でU C Iの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) U C I T Sは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がE U加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はE U法の規定と同等とC S S Fが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- － UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- － OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- － OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済)を發布した。CSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済)は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。CSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済)は、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各UCITSのリスク特性を評価するものとする。

(5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3) EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するのと同程度厳格とCSSFが判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4) CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

(7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

(8) UCITSは、付随的流動資産を保有することもできる。⁷

⁷

かかる付随的流動資産の保有は、UCITSの純資産の20%までに制限されている。この20%の上限は、例外的な市況の悪化に起因して状況により必要な場合および投資者の利益に関して正当と認められる場合に、厳に必要な期間に限り一時的に違反することができる。

- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CSSFが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CSSFに定期的に報告しなければならない。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

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

- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10) (a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- その資産の20%を超える同一発行体とのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、指令2009/65/ECおよび指令2014/59/EUを改正するカバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会指令(EU)2019/2162(以下「指令(EU)2019/2162」という。)の第3条(1)に定義されるカバードボンド、およびその登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により2022年7月8日以前に発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、2022年7月8日以前のこれらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準を遵守した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)に送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、C S S Fは、U C I T Sに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、E U加盟国、その地方自治体、E U非加盟国または一もしくは複数のE U加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。
- C S S Fは、(10) および (11) に記載する制限に適合するU C I T Sの受益者への保護と同等の保護を当該U C I T Sの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。
- これらのU C I T Sは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。
- (b) (a) に記載するU C I T Sは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。
- (c) さらに、(a) に記載するU C I T Sは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。
- (13) (a) U C I T Sは、(2) に記載するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を取得することができるが、一つのU C I T Sまたはその他のU C Iの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するU C Iの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) U C I T S以外のU C Iの受益証券への投資は、合計して、当該U C I T Sの資産の30%を超えてはならない。
- U C I T SがU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券を取得した場合、U C I T Sまたはその他のU C Iのそれぞれの資産は(10) 記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの受益証券に、U C I T Sが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のU C I T Sおよび／またはU C Iの受益証券への当該U C I T Sの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- その他のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iにその資産の相当部分を投資するU C I T Sは、その目論見書において、当該U C I T S自身ならびに投資を予定するその他のU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該U C I T S自身ならびに投資するU C I T Sおよび／またはその他のU C Iの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、U C I T Sが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる

運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
 - (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。⁸
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。

⁸ 本項は、2010年法第50条(17) a)の記載を反映したものである。2010年法(改正済)に関するCSSFのFAQでは、CSSFはローンをUCITSの適格投資対象とみなさない旨明記されていることに留意されたい。

- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるUCITS（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g) および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「ターゲット・ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、特に以下の法的文が考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済、2025年1月1日付CSSF通達24/856により置き換え予定)
- 一定の定義の明確化に関するUCITS指令およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CE(以下「指令2007/16」という。)を、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

C S S F通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の 規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、U C I T Sがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてU C I T S（および原則としてU C I も）が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されC S S F通達11/512（これ自体もC S S F通達18/698により改正済）によって改正されたC S S F通達08/356

C S S F通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、U C I T S（U C I）のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってU C I T S（U C I）のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- C S S F通達08/380が2008年11月26日に発行され、これによりU C I T Sによる投資適格資産に関するC E S Rのガイドラインが規定され、U C I T Sによる投資適格資産に関する、C S S F通達08/339（C S S F通達08/380により改正済）を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号C E S R/07-044のC E S Rのガイドラインを取り消し置き換えた。

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

- 2011年7月1日時点の欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付C E S Rガイドライン10-049（改正済）
- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関する指令2009/65/E Cを施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/E Uを置き換える2010年12月20日付C S S F規則No.10-4

2010年12月20日付C S S F規則No.10-4は、2022年7月27日付C S S F規則No.22-05により改正された。

- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関する指令2009/65/E Cを施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/E Uを置き換える、2010年12月20日付C S S F規則No.10-5（改正済）
- C S S F規則10-4およびE S M Aによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するC S S Fによるさらなる明確化ならびにC S S Fに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関する2011年5月30日付C S S F通達11/512。

C S S F通達11/512は、C S S F通達18/698によって改正された。

- 運用開始前のコンパートメント、再開待ちのコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関連する2012年7月9日付C S S F通達12/540
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更があった場合の投資家保護に関連する2014年7月22日付C S S F通達14/591

- E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937(改定済)に言及する2014年9月30日付C S S F通達14/592(同通達は、C S S F通達13/559により実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン(E S M A/2012/832)を置き換えた。)

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

- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rのガイドライン(C E S R/10-049)のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F通達14/598
- 税務情報の自動交換および税務におけるマネー・ロンダリング防止の進展に関連する2015年3月27日付C S S F通達15/609
- 新たなC S S Fへの月次報告に関連する2015年12月3日付C S S F通達15/627
- 休眠口座または非稼働口座に関する2015年12月28日付C S S F通達15/631
- 投資信託に関する2010年法パート I の適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16/644。同C S S F通達は、2018年8月23日付C S S F通達18/697によって改正された。
- ルクセンブルク法に準拠する投資ファンド運用者の認可および組織化に関する2018年8月23日付C S S F通達18/698
- 証券(E S M A)および銀行(E B A)セクターの苦情処理に関する2018年10月4日付ガイドラインの採択に関する2019年4月30日付C S S F通達19/718
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(A B C P)証券化および非A B C P証券化のためのS T S(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(E B A)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付C S S F通達19/719
- オープン・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(I O S C O)の提言に関する2019年12月20日付C S S F通達19/733
- C O V I D-19パンデミック時の金融犯罪およびA M L/C F Tの影響に関する2020年4月10日付C S S F通達20/740
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改正済)およびA M L/C T F法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するC S S F通達17/650(C S S F通達20/744により改正済)を補完する2020年7月3日付C S S F通達20/744
- U C I T Sの成功報酬およびA I Fの一定の種類に関するガイドラインに関する2020年12月18日付C S S F通達20/764
- M i F I D IIのコンプライアンス機能要件の特定の側面についての欧州証券市場監督局(以下「E S M A」という。)のガイドライン(E S M A35-36-1952)の採択に関する2021年7月30日付C S S F通達21/779
- C S S F A M L/C T F外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインを定めた2021年12月22日付C S S F通達21/788
- ルクセンブルクの投資信託により毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/789。ルクセンブルクの投資信託のréviseurs d'entreprises agréés(承認された法定監査人)の関与ならびに毎年作成すべきマネジメント・レターおよび個別のレポートに関する実務上の規則

C S S F通達21/789は、2023年7月26日付C S S F通達23/839によって改正された。

- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進ならびに規則（E U）345/2013、（E U）346/2013および（E U）1286/2014の変更に關する2019年6月20日付欧州議會および理事会規則（E U）2010/1156（以下「C B D F規則」という。）に基づくマーケティングコミュニケーションにおけるE S M Aのガイドライン（E S M A 34—45—1272）の適用に關する2022年1月31日付C S S F通達22/795
- 外注の取決めに關するE B Aガイドライン（改正済）に關する2022年4月22日付C S S F通達22/805
- 外注の取決めに關する2022年4月22日付C S S F通達22/806

本通達の主な目的は、外注の取決めに關するE B Aガイドライン（E B A/G L/2019/02）の要件を実施すること、および透明性の高い、均質の、かつ、統一された外注取決めのための全国的な枠組みを提供することである。

- ルクセンブルクの投資信託および投資ファンドのマネージャーが販売前およびクロス・ボーダー販売において遵守すべき通知および通知解除の手續に關する2022年5月12日付C S S F通達22/810
- U C Iの管理事務代行会社に關する2022年5月16日付C S S F通達22/811
デュー・ディリジェンスの強化および（該当する場合は）對抗措置が課される高リスクの法域（1）ならびにF A T Fの監視が強化されている法域（2）に關するF A T F声明に關する2022年10月27日付C S S F通達22/822。C S S F通達22/822は、デュー・ディリジェンスの強化および（該当する場合は）對抗措置が課される高リスクの法域ならびにF A T Fの監視が強化されている法域を列挙する2024年2月26日に公表された別紙により完成された。
- マネー・マーケット・ファンド規則第28条に基づくストレステスト・シナリオに關するE S M Aガイドラインに關する2023年3月24日付C S S F通達23/831
- C S S Fへの各要求および報告のコミュニケーション方法に關する2023年5月16日付C S S F通達23/833
- 欧州市場インフラ規制（以下「E M I R」という。）に基づく報告に欧州証券市場監督局のガイドラインを適用することに關する2023年12月1日付C S S F通達23/846
- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護、投資規則の遵守違反およびU C Iの段階での他の過誤に關する、2024年1月1日付でC S S F通達02/77を置き換える2024年3月29日付C S S F通達24/856

（注1）上記のC S S F通達および2002年法に關連して発行された大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

（注2）法律行為でなくとも、2010年法に關するC S S FのF A Qは考慮されなければならない。2010年法に關するC S S FのF A Qの直近の改正は、ファンドのマーケティングに關するM i F I D規則の適用に關するものが2024年4月3日に行われた。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびS I C A Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつO T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に發出されたC S S F通達11/512（C S S F通達16/698により改正済）に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、C S S Fによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつC S S Fに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの

内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- － コミットメント・アプローチ、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - － 予想されるレバレッジ・レベル、および（VaRアプローチを用いるUCITSについて）より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - － レラティブVaRアプローチを用いるUCITSの参照ポートフォリオに関する情報
- また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937（改定済）も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングUCITSおよびUCITS ETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドとしての適格性を有するFCPに適用される投資制限に関して、2010年法パートIIには、UCIの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

（注）かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートIIに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関するCSSF通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートIファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定める要件を遵守しなければならない（以下を参照のこと。）。

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

パートIIファンドとしての適格性を有するFCPの管理は、ルクセンブルクに登記上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125-1条に服する管理会社と同法第125-2条に従う管理会社とを区別している。

（1）2010年法第125-1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125-2条の適用を損なうことなく、本（1）に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- （a）指令2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること

- (b) 指令2011/61/EUに規定するAIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88-2条第2項a)に従い外部AIFMを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のAIFの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
- 自らが管理するAIFについてCSSFに確認すること
 - 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること
 - CSSFが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するAIFの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、CSSFに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88-2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EUに規定するAIFs以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- (b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、CSSFによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- (f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本（１）の範囲内に該当し、本（１）第４段落目（ｂ）において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

（ａ）C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。

（ｂ）当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

（ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。管理会社の自己資本は、125,000ユーロまたは（該当する場合は）C S S F規則により設定される最低閾値を下回ってはならない。これを下回った場合、C S S Fは、正当な事由がある場合、管理会社に対し、期間を限った上で、当該状況を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

（注）現在にかかる規則は存在しない。

（ｂ）上記（ａ）記載の自己資本は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。当該自己資本は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されなければならない、また、投機的ポジションを含んではならない。

（ｃ）管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有しているものとする。これには以下が含まれる。

- 公開有限責任会社については、取締役会の構成員、二層型の取締役会制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員（会社を実質的に経営する者と異なる場合）
- その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員

（ｄ）管理会社の参照株主または参照メンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資本に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

（ｅ）申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更につい

て、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- (a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を停止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するU C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

管理会社による自己の事業活動の遂行に関する2010年法第111条は、同条の範囲内の管理会社にも適用される。

(2) 2010年法第125—2条に服する管理会社

2010年法第88—2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125—2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の各規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

- (2) 管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のU C Iの管理であって、その

ため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表IIに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)の附属書IIのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む。)

(b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)の附属書IIのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Iに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

(5) 金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2006年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

(6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

— 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。

— 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

- (i) 管理会社が運用するFCP（管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するUCI（管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資本は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。当該資本金は、流動性のある資産または短期間で現金に容易に転換しうる資産に投資されるものとし、投機的ポジションを含んではならない。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
 - (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
 - (f) 管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価を得ており、その業務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有しているものとする。これには以下が含まれる。
 - (i) 公開有限責任会社 (*sociétés anonymes*) については、取締役会の構成員、二層型の取締役会制度においては、監査役会の構成員および、場合によっては、経営陣の構成員（(c)に記載の者と異なる場合）
 - (ii) その他の種別の会社については、法律および設立文書により管理会社を代表する機関の構成員
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、上記(7)(f)に記載の管理会社の経営陣は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を停止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条の規定と同様の規定に服する。
- C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- 関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。
- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
 - (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
 - (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第1100条-15により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはU C Iに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
 - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
 - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合
- 承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係

を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。

承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

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

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年4月5日法（改正済）第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

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

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、

- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
 - (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
 - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法は、管理会社が以下のすべての特徴を有する報酬に関する方針および慣行を定めるものとする旨規定している。

- － U C I T Sの健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進するもの
- － 関連するU C I T Sに適用されるリスク・プロファイルまたはファンド規則に合致しないリスクを取ることを奨励しないもの
- － U C I T Sの最善の利益のために行動するU C I T S管理会社の義務の遵守を妨げないもの

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するU C I T Sのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

(6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

- (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するU C I T Sのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
- (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するU C I T Sの、および当該U C I T Sの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
- (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
- (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形での社内レビューの対象とされる。
- (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
- (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
- (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはU C I T Sの各業績評価と、U C I T Sのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
- (h) 業績評価は、評価プロセスがU C I T Sのより長い期間の業績およびU C I T Sへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するU C I T Sの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。

- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下(n)に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。
- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクロバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、本法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記第6項の原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイカー、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイカーと同じ報酬区分に属する報

酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。指令2009/65/EC第14a条第(4)項で言及される欧州証券市場監督局のガイドラインに従って設置される報酬委員会(該当する場合)は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS IV指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS IV指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によ

りさらに処理される。C S S F通達18／698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、C S S F通達18／698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「I F M」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125－1条または第125－2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うI F Mのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人（S I A G）、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンド運用者、2013年法第4条第1項（b）に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド（F I A A G））の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付C S S F通達12／546（改正済）を置き換えることをその目的とする。C S S F通達18／698は、I F Mがルクセンブルクおよび／または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。C S S F通達18／698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

C S S Fが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびF C Pのために行為する管理会社との間で締結された保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がF C P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。関連する適用法は、契約上の規定が保管受託契約に含まれている必要がある旨規定している。預託機関は、F C Pの資産の日々の管理に関するすべての業務を遂行するものとする。

預託機関は、以下を行わなければならない。

- － F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- － 受益証券の価格が法律または約款（U C I T Sのみ）に従って計算されるようにすること。
- － 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- － F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

U C I T S V指令（以下に定義される。）に基づき、預託機関は、ファンドおよび受益者に対し、預託機関または保管されている金融商品の保管を委託された第三者による損失につき責任を負う。保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、ファンドまたはファンドのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、適用ある規則に対する自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

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

上記の預託機関の責任は、保管している資産の全部または一部を副預託機関に委託したことにより影響されることはないものとする。

預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。UCITSの場合（後者の場合）、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、ルクセンブルクの金融セクターに関する1993年法（改正済）に規定する信用機関でなければならない。

預託機関の取締役および業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびそのすべての後任者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、FCPが2010年法を遵守しているかをCSSFがモニタリングするために必要なすべての情報を、CSSFに対し提供しなければならない。

預託機関の機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009/65/ECを改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した（以下「通達14/587」という。）⁹。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75（CSSF通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）の第E章はもはやUCITSには適用されなくなったが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなかった。

⁹ CSSF通達14/587は、以下に詳述されるとおりCSSF通達16/644によって置き換えられた。

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

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

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法および2013年法を改正することにより、UCITS指令をルクセンブルク法に移行する法律を通過させた。

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

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

(A) 預託機関は、F C Pのパート I ファンドとしての適格性について以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

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

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

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

U C I T S V 指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パート I ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のE U加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法（改正済）に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fがモニタリングするために必要なすべての情報を、C S S Fに対し提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたC S S F通達16／644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、C S S Fは、U C I T Sの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

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

(B) 預託機関は、パートIIファンドとしての適格性を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パートIIファンド）に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88－3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、パートIIファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、U C I T Sの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートIIファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートIIファンドの預託機関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

(ii) 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（「sociétés anonymes」）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（「société d'investissement à capital variable」または「S I C A V」）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

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

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

た公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

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

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

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。株式の発行および買戻しは、（i）S I C A Vに預託がない間、または（ii）預託が清算中もしくは破産宣言の対象となる、もしくは債権者との取決めが求められ、支払停止もしくは管理下に置かれる、もしくは類似の手續の対象となった場合は禁止されること。
- 定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。

－ S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR C Sに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- － S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A Vの定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- － 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- － S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

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

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

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章（2010年法第95条を参照のこと。）に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6 パートIファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パートIファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S I V指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を停止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」を「S I C A V」と読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に基づき設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年まで、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府による投資信託の規制を認める法律に基づいていた。これらの大公規則は法的拘束力を有していた。さらに、政府と銀行監督官によるいくつかの裁定により、開示、財務報告および業務の統制に関して、既存の法律の解釈が漸進的に進められ、制限や行政上の行政上の規定が定められていた。

これらの大公規則や政府の裁定は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

この状況は、投資信託に関する1983年8月25日法が施行され、同法が投資信託に関する1988年3月30日法に置き換えられた後に変化した。投資信託に関する2002年法は、2003年1月1日に施行され、2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に置き換えた。

投資信託に関する2010年法は、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（「société anonyme」）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420の1条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第420の15条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- （i）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- （ii）会社の形態および名称
- （iii）登録事務所の所在地
- （iv）会社の目的
- （v）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- （vi）当初払込済の発行済資本の額
- （vii）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- （viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- （ix）現物による出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
（注）1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- （x）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- （x i）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- （x ii）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- （x iii）会社の存続期間
- （x iv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420の17条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- （i）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR C Sに公告すること
- （ii）応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420の19（2）条および第420の23（2）条）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

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

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定されたU C I T Sでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

2013年法第58条（5）の規定に基づき、ルクセンブルク内のプロの投資家に対して行われる外国法A I Fの受益証券または株式の販売は、2013年法第6章および第7章の規定に従ってルクセンブルクで設立されたA I F Mにより行われる場合、または2011/61/E U指令の第V I章および第V I I章の規定に従って他の加盟国もしくは第三国で設立されたA I F Mにより行われる場合、除外される。

(ii) 認可を受けたU C Iは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるU C Iについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S Fに提出しなければならない。

(iii) ルクセンブルク法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルクのU C Iの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（「fonds d'investissement」）の定義は、1991年1月21日付I M L通達91/75（C S S F通達05/177、18/697、21/790および22/811により改正済）の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（I M L）によりとってかわられた。I M Lは、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人（または、F C Pの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パートIIファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートIファンドに関しては、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「K I I」という。）を作成するものとする（2010年法の第159条を参照のこと）。

K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含むものとし、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T Sの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

ただし、投資会社または管理会社が、自らが管理する契約型投資信託のそれぞれにつき、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（P R I I P）の重要情報文書に関する2014年11月26日付欧州議会および理事会規則（E U）第1286／2014号（以下「規則（E U）1286／2014」という。）に定める重要情報文書の要件を遵守する重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、C S S Fは、当該重要情報文書を、本法第55条および第159条ないし第163条に規定される重要投資家情報に適用される要件を満たすものとみなす（2010年法第163－1条を参照のこと。）。

投資会社または運用会社が、自らが管理する投資信託のそれぞれにつき、規則（E U）1286／2014に定める重要情報文書の要件を遵守した重要情報文書を作成、提供、変更および翻訳する場合、C S S Fは、本法第55条および第159条ないし第163条に基づき重要投資家情報文書を作成することを当該会社に要求しない。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。年次報告書および半期報告書は、各期末からそれぞれ4か月以内および2か月以内にC S S Fに送付されるものとする。

- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、パートIIファンドは、2010年法第88-2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。パートIIファンドに服する、同法第88-2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88-2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C I の報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C I の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C I の業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めているC S S F通達02／81は、C S S F通達21／790により置き換えられた。C S S F通達21／790は一方で、U C Iにより毎年記入される自己評価質問票を導入し、承認された法定監査人が各U C I の年次報告書に含まれる会計データの法定監査の文脈において訂正監査意見書を発行する場合に、記入と同時にU C I からC S S Fに送付される情報の詳細を記載した。同通達は他方で、U C I の法定監査の文脈において承認された法定監査人の役割および関与を広く説明する。同通達はまた、マネジメント・レターに適用される特定の規制要件を定め、個別のレポートも導入する。いずれの文書も各U C I の承認された法定監査人により毎年作成されなければならない。C S S Fが承認された法定監査人に対して、U C I の自己評価質問票に関して実施するよう求める手続は、個別のレポートに含まれる。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

I M L通達97／136（C S S F通達08／348およびC S S F通達15／627により改正済）に基づき、2002年法（現在の2010年法）に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託（「fonds d'investissement」）の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたU C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T Sのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- U C I T S（またはそのうちの一または複数のコンパートメント）（以下「吸収される側のU C I T S」という。）が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のU C I T S（以下「吸収する側のU C I T S」という。）に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S（またはその／それらの一または複数のコンパートメント）が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなU C I T Sに移転する場合

- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS（またはコンパートメント）に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS（一部または全部が吸収される）がルクセンブルクで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、指令2009/65/EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、指令2009/65/EC第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、指令2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条第1項によれば、吸収される側のUCITSおよび／または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されてい

い限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資会社については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

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

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

公式リストからの削除後、裁判所の命令によらない清算を担当する部門が関連書類を精査する。以下の情報が要求される。

- ファンドが清算される日までの期間に関する財務諸表、清算中の各会計期間に係る中間年次財務諸表および清算人報告書（1915年法第1100—14条）、清算期間に関する決算清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書などの財務報告書
- 清算の進捗状況に関する清算人からの定期報告書（清算の完了を妨げる潜在的な問題の説明を含む。）、清算期間の延長要請（清算期間が9か月を超える見込みの場合）、清算後の情報（Caisse de Consignation¹⁰への預託、残金の監視、銀行口座閉鎖の確認等）などの非財務報告書その他場合に依りて必要な文書

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、“Caisse de Consignation” にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

¹⁰ ルクセンブルクの国立機関。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

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

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税（droit d'apport）

2002年法第128条の廃止および2002年法を改定する2008年12月19日法に従い、2010年法に準拠する投資信託の設立に際しては、出資税は課されなくなった。

パート I のU C I T Sまたはパート II のU C I のみ、設立または定款変更の登録に際して75ユーロの固定登録税の支払いが必要である。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- － マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規則（EU）2017/1131（以下「規則（EU）2017/1131」という。）に従い、マネー・マーケット・ファンドとして認可されるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント（2010年法第175条（b）の利益を損なわない）
- － 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（規則（EU）2019/2088を改正する。）（以下「規則（EU）2020/852」という。）第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

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

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

上記第2および第3段落に定める軽減税率の恩恵を受けるために、各UCIは、当該UCIがルクセンブルクのVAT当局に提出する定期的な申告書において、個別に適切な純資産額を示さなければならない。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- (a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条、2007年法第68条またはRAIF法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。

年次税をすでに課されている他のUCIにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するUCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- (b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

(i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合

(ii) 規制（EU）2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可される場合

(iii) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- (c) その証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社および(iii) 汎欧州個人年金商品（PEPP）に関する2019年6月20日付欧州議会および理事会規則（EU）2019/1238に基づき設定された汎欧州個人年金商品（PEPP）に関する貯蓄者のために留保されるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、当該免除は、その証券が本(c)の(i)、(ii)および(iii)で言及される投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- (d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

- (e) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

(i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、

(ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

- (f) 欧州長期投資ファンド（European long-term investment funds）に関する2015年4月29日付欧州議会および理事会規則（EU）2015/760（以下「規則2015/760」という。）に定めるELTIFとして認可されるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント。当該免除の適格性を有するために、各UCIは、VAT当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に適切な純資産額を明記するものとする。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはな

い。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益権保有者が、当該ファンドの投資証券または権利について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しない契約型投資信託（パート I ファンドまたはパート II ファンド）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、契約型投資信託（パート I ファンドまたはパート II ファンド）を通じて、ルクセンブルク籍企業（S I C A R、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（i）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、または（ii）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主または契約型投資信託の権利の受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「VAT」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、S I C A V、S I C A FまたはS I C A R）および契約型の投資信託（すなわち、F C P）は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

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

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

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

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

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

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

2.6.5. 共通報告基準（以下「CRS」という。）

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

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

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

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTAに対し、（i）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の、および（ii）CRS法の意味における受動的金融機関事業体の場合は報告対象者である各支配対象者の名称、住所、居住加盟国、TIN、生年月日および出生地を報告することを要求されることがある。これらの情報（以下「本情報」という。）には、CRS法別紙Iに網羅的に記載されるとおり、報告対象者に関連する個人データが含まれる。ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「LTA」という。）は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む本情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる本情報を提供することに同意するものとする。ファンドは、データ管理者として、CRS法に定める目的のために本情報を処理するものとする。

受動的金融機関事業体として適格な投資家は、自らの本情報をファンドが処理することにつき、自らの支配対象者（該当する場合）に通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理につき責任を負い、各投資家はLTAに伝達されたデータにアクセスし、当該データを（必要な場合に）修正する権利を有する。ファンドが取得したデータは、適用あるデータ保護法に従って処理されるものとする。

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

同様に、投資家は、含まれている個人データが不正確であった場合、当該明細書の受領後30日以内にファンドに通知することを約束する。投資家は、さらに、本情報に関する変更があった場合には、その変更後に裏付けとなる証拠文書につきファンドに通知し、かかる証拠文書をファンドに提供することを確約する。

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

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による本情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金または課徴金を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の受益証券／投資証券を償還することができる。

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

2.6.6. FATCA

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

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

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

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

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、受動的非金融機関外国事業体（以下「受動NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、新しい郵送先住所または新しい居住先住所などについて、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

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

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

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

ファンドは、FATCAの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。FATCA制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する受益証券／投資証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをLTAに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いに対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

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

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

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

3. ルクセンブルクの専門投資信託（「S I F」）

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。専門投資信託に関する2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年法に準拠するS I Fになった。

3.1. 範囲

S I F制度は、（i）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUC Iおよび（ii）その設立文書によりS I F制度に服するUC Iに特別に適用される。

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

S I Fは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、金融商品市場に関する、指令2002/92/ECおよび指令2011/61/EUを改正する、2014年5月15日付欧州議会および理事会指令2014/65/EUの別紙II（以下「指令2014/65/EU」という。）に定める機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守り、S I Fに100,000ユーロ以上の投資を行うか、またはS I Fへの投資についてその専門性、経験および当該投資を評価するに十分な知識を有することを証明する、金融機関の慎重な要件に関する、規則（EU）648/2012を改正する、2013年6月26日付欧州議会および理事会規則（EU）575/2013に定める金融機関、指令2014/65/EUに定める投資会社、UC ITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する、2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/ECに定める管理会社、もしくはオルタナティブ投資ファンド運用者に関する、指令2003/41/ECおよび同2009/65/ECならびに規則（EC）1060/2009ならびに同（EU）1095/2010を改正する、2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EUに定める認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者が行った査定の対象となることを書面で確約する投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。

かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ピークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（fonds commun de placement）（以下「FCP」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「SICAV」という。）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（SICAVまたはSICAF）

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から24か月以内に達成されなければならない。これに対し、UCITSについては6か月以内、パートIIファンドについては12か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、C S S Fの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、C S S Fは特に、C S S F通達07/309を、S I Fにおけるリスク分散に関して発行し、そこでS I Fがリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、約款または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F（以下「対象ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- － 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- － 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- － いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実に照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パートIIの特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

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

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができない契約型投資信託およびS I C A Vのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資

産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、金融セクターに関する1993年法（改正済）第26-1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

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

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

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、SIFの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) SIFの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

AIFとして適格でないSIFは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

AIFとして適格でないSIFは、更に、必要に応じて、SIFとSIFの事業活動に寄与している者、またはSIFに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性

がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（P R I I P S K I D）を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014/65/EUの別紙IIに定める専門投資家へのみ販売される場合（かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。）およびS I Fが2018年1月1日までにU C I T S - K I Iに類似する文書の発行を選択済みであった場合（その場合、当該S I Fは2019年1月31日までP R I I P S K I Dを発行する義務を免除される。）はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%（2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- （a）他のU C Iが保有する受益証券／投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がR A I Fに係る2007年法第68条、2010年法第174条またはR A I F法第46条によってすでに年次税を課されている場合

年次税をすでに課されている他のU C Iにおいて保有される受益証券により表される資産の価額について年次税の免除の適格性を有するために、当該受益証券を保有するU C Iは、登録税、不動産、V A T当局に対して行う定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を明記するものとする。

- （b）以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

- （i）マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規制（E U）2017/1131に基づく短期のマネー・マーケット・ファンドとして認可されており、かつ、

- （ii）公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。

- （c）その証券またはパートナーシップ持分が、（i）従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび（ii）従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。

- （d）主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

- （e）E L T I Fに関する規則2015/760に定めるE L T I Fとして認可される、S I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント

当該免除の適格性を有するために、S I Fは、V A T当局に提出する定期的なステートメントにおいて、個別に当該額を申告しなければならない。

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2007年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I Fであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「R A I F」という。）を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

R A I F制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- － 法的構造の柔軟性： ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。R A I Fは変動資本構造を選択することもできる。さらに、R A I Fは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する。）。リスク分散の要件は、R A I Fが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、S I Fに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。R A I Fは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- － 適格投資家： R A I Fは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、指令2014/65/EUの別紙IIに定めるプロフェッショナル投資家および最低金額（100,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- － R A I Fは、C S S Fの監督対象とならない。S I FまたはS I C A Rと異なり、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。R A I Fは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- － 承認されたA I FMを任命しなければならないこと： R A I Fは自動的にA I Fの資格を取得し、ルクセンブルク、他のEU加盟国または場合によっては第三国（ただしA I FMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたA I FMを任命しなければならない。
- － 税制： R A I Fは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはS I C A Rに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。A I F運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- － 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制されないA I Fは、投資家および（該当する場合）C S S Fから適切な承認を得ることを条件に、R A I F制度を選択することができる。

第2【参考情報】

当計算期間中、本投資法人については以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2024年1月31日 有価証券届出書／有価証券報告書（第16期）

2024年3月15日 有価証券届出書の訂正届出書

2024年4月30日 半期報告書（第17期中）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙A

定義

本書において、以下の用語は以下の意味を有する。

関連当事者とは、UBS（その子会社、関連会社、代表者または代理人を含む。）をいう。

bpsとはベシスポイントをいい、1ベシスポイントが1%の100分の1、すなわち0.01%に相当する。

本投資法人とは、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスをいう。

ヘッジあり投資証券クラスとはその名称に「ヘッジ」を含み、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資証券のクラスをいう。

指令2013/34/EUとは、特定の種類の投資信託の年次財務諸表、連結財務諸表および関連する報告書に関する2013年6月26日付理事会指令2013/34/EUをいう。

EPM技法とは、効率的なポートフォリオ運用の技法（（リバース）レポ取引または証券貸付取引等）をいう。

エクイティ投資対象とは、以下をいう。

- （1）証券取引所での公式な取引が認められているか、または金融商品市場における2004年4月21日付の欧州議会および理事会指令2014/65/EUが定義する「規制を受ける市場」の基準を満たす他の組織化された市場での取引が認められているか、もしくは当該市場で取引されている企業の株式（預託証券を除く。）。
- （2）（i）法人税の課税対象であり、かつ課税免除の対象になっていないEU加盟国もしくは欧州経済地域の加盟国の居住者、または（ii）15%以上の法人税の課税対象である他の国の居住者である企業の株式（不動産会社を除く。）。
- （3）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）および／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の51%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「エクイティ・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するエクイティ・ファンドの受益証券の51%をエクイティ投資対象として算入する。
- （4）UCITSおよび／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の25%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「ミックス・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%をエクイティ投資対象として算入する。
- （5）エクイティ投資対象の比率を関連する投資条件の中で開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。
- （6）エクイティ投資対象の比率を日次ベースで開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。

その他のUCIであり、かつパートナーシップではないUCITSおよび／またはAIFの受益証券は、上記（３）、（４）、（５）および（６）項に記載される場合以外はエクイティ投資対象であるとみなされない。
本項の目的上、販売目論見書に規定される証券貸付プログラムを通じて貸し付けるエクイティ投資対象はエクイティ投資対象の比率に含まれない。

FATCAとは、外国口座税務コンプライアンス法をいう。

一流金融機関とは、本投資法人が選定する一流の金融機関で、店頭派生商品取引に関して慎重な監督に服し、かつ、CSSFにより承認されたカテゴリーに属しており、このような種類の取引を専門にしている機関をいう。

IGAとは、ルクセンブルグおよびアメリカ合衆国との間で締結された政府間協定をいう。

KIDとは、各サブ・ファンドまたは投資証券クラス（場合による。）の主要な投資家向け情報文書をいう。

短期金融商品とは、金融市場で通常取引される商品で、流動性があり、かつ、常時正確に算定できる価額を有する商品をいう。

OECDとは、経済協力開発機構をいう。

OECD加盟国とは、OECDに加盟している国をいう。

店頭とは、店頭（over-the-counter）をいう。

店頭派生商品とは、店頭で取引される金融派生商品をいう。

プロスペクトスとは、本投資法人の設立地の目論見書をいう。

規制を受ける市場とは、金融商品市場に関する2014年5月15日付理事会指令2014／65／EUに定義された規制を受ける市場をいう。

SFDRとは、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日の欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2019／2088をいう。

SFDR細則（RTS）とは、「著しい害を与えない」という原則に関連する情報の内容および提示の詳細を規定する細則に関して欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2019/2088を補完する2022年4月6日の欧州委員会委任規則（EU）2022/1288をいい、サステナビリティ指標およびサステナビリティに対する悪影響に関する内容、メソロジーおよび提示ならびに契約前締結文書、ウェブサイトおよび定期報告書における環境的または社会的な特性の推進および持続可能な投資目的に関する情報の内容および提示について定めている。

タクソノミー規則とは、持続可能な投資を促進するための枠組みの確立に関する、規則（EU）2019/2088を改正する、2020年6月18日の欧州議会および欧州理事会の規則（EU）2020/852をいう。

譲渡性のある証券とは、株式その他株式同様の証券、債券その他の債務証券、2010年法第42条に記載された技法および手段以外の引受けまたは交換による譲渡性のある証券の取得権が付帯する他の流通証券をいう。

UBSとは、ユービーエス・スイス・エイ・ジー（その支店またはその関連会社、承継者もしくは権利承継者）をいう。

UCIとは、EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条（2）a）およびb）の意味における投資信託をいう。ただし、かかるUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとCSSFがみなす監督に服する旨および政府機関との間の協力が十分に保証される旨が定められた法律に基づき認可されていること、かかるUCIの受益者の保護水準が、UCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、かかるUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されることを条件とする。

UCITSとは、UCITS指令に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

UCITS指令とは、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付の欧州議会および理事会の指令2009／65／EC（改正済）をいう。

別紙B

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: グローバル・オポチュニティーズ・アクセス―サステナブル・ボンド
法人識別番号: 549300883RVIJ1HJFP21

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、当該投資が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 タクソノミーとは、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を定めていない。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を行う比率(下限):__%	☒ 社会目的を有する持続可能な投資
	☐ 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



サステナビリティ指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性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？

当サブ・ファンドは、環境的(E)および／もしくは社会的(S)な特性または持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的としている投資方針を推進する投資先の投資信託および／または専用ポートフォリオ(以下、「投資戦略」という。)に投資することにより、気候変動、水資源、汚染物質および廃棄物の管理ならびにジェンダー関連事項等の環境的および／または社会的な特性を推進する。

● 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サステナビリティ指標が用いられるか？

当サブ・ファンドが推進する環境的および社会的な特性の達成度は、サステナブル・ファイナンス開示規則第8条に従い環境的(E)および／もしくは社会的(S)な特性を推進しているか、またはサステナブル・ファイナンス開示規則第9条に従い持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的としている投資先の投資信託に投資している当サブ・ファンドの資産(現金、現金等価物ならびにヘッジおよび効率的なポートフォリオ運用の目的のために利用される金融派生商品を除く。)の割合により測定される。

● 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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

当サブ・ファンド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、気候変動、水資源、汚染物質または廃棄物の管理、不平等の是正、ジェンダー関連事項およびガバナンス等、一つまたは複数のサステナビリティに関するトピックに貢献することである。これらの持続可能な投資は、環境的および／または社会的な目的に貢献する経済活動に携わっている発行体の確定利付債券に投資することにより当該目的に貢献する。

当サブ・ファンドが異なる第三者により組成された金融商品に投資するため、投資先の投資信託の投資先ポートフォリオがどのように環境的および／または社会的な目標に貢献するかに関する定義が一致しない場合があるが、これは投資先の投資信託それぞれが持続可能な投資のユニバースを定義する際の基準、アプローチおよび制限事項に違いがあるためである。

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サステナビリティ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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、あらゆる環境的または社会的に持続可能な投資目標に持続可能な投資が著しい害を及ぼさないことを徹底するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

サステナビリティ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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーは、デュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、サステナビリティ要因に対する悪影響のための指標を検討するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

投資先の投資信託のインベストメント・マネージャーは、当該投資信託がサステナビリティ要因に対する主要な悪影響(国連グローバル・コンパクト原則に違反する行為を含む。)を考慮しているかどうかに関する情報を提供しなければならない。さらにインベストメント・マネージャーは、その除外方針(エクスクルージョン・ポリシー)、すなわち武器、タバコ、ギャンブルおよび風俗産業等の物議を醸す事業活動へのエクスポート・マネージャーが当該企業／発行体をポートフォリオから除外することに直結するかに関する情報を共有しなければならない。

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？(詳細)

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポート・マネージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、持続可能な投資を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適合させるためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

EUタクソノミーは、タクソノミー適合投資が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当サブ・ファンドの原投資対象のみに適用される。当サブ・ファンド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基準を考慮したものではない。

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。



この金融商品はサステナビリティ要因への主要な悪影響を考慮するか？

- ✖ 考慮する。当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託に投資するため、サステナビリティ要因に対する主要な悪影響を考慮する。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、非人道的兵器または国連グローバル・コンパクト(UNGC)に違反する行為の除外等、サステナビリティ要因に対する悪影響のための指標を検討するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。さらにインベストメント・マネージャーは、その除外方針(エクスクルージョン・ポリシー)、すなわち武器、タバコ、ギャンブルおよび風俗産業等の物議を醸す事業活動へのエクスポート・マネージャーが当該企業／発行体をポートフォリオから除外することに直結するかに関する情報を共有しなければならない。

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？

当サブ・ファンドはSFDR第8条に従い環境的(E)および／もしくは社会的(S)な特性を推進しているか、またはSFDR第9条に従い持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的としている投資先の投資信託に投資する。

ポートフォリオ・マネージャーは、当サブ・ファンドのために投資戦略を選択する前に投資戦略に関する詳細なデュー・デリジェンスを実施する。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスにおいて収集した情報に基づき、ESGインテグレーションおよびESGインテンシオナリティへのアプローチを含む投資プロセスのクオリティに関する見解を掘り下げる。投資戦略のインベストメント・マネージャー(以下、「マネージャ

投資戦略とは、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。

一」という。)は、環境、社会およびガバナンスの要因に関する具体的な情報(例えば、サステナビリティのリスクを投資プロセスの中でどのように統合するか、または企業側のサステナビリティに対する取り組み等)の提供を求められる。

この査定は、マネージャーが自身の投資判断において環境、社会およびガバナンスの問題をどの程度まで考慮しているか、またはアクティブ・オーナーシップの実践にどの程度まで取り組んでいるかを示す独自のレーティングに集約される。これはマネージャーの哲学およびプロセスに対するトップダウンの査定であり、したがって結果よりもインテンショナリティを反映する。

定期的な投資戦略のモニタリングの過程では、ESGアプローチの順守がモニターされる。ポートフォリオ・マネージャーは、全体的な見解において見込まれる変化をモニターするためにマネージャーから依頼される年次のESGクエスチョナリーをレビューする。定期的な会議において、投資戦略の結果および人材またはプロセスの変更(持続可能な投資アプローチおよびESGインテグレーションを含む。)を議論し、評価し、年次のデュー・デリジェンスの更新レポートで文書化する。投資戦略に対するポートフォリオ・マネージャーの査定はあらゆる側面から再評価される。通常の投資レビューと並行して各々の投資戦略のインテンショナリティを毎年レビューする。インテンショナリティが規定のパラメーターの対象外の水準まで悪化した場合、ポートフォリオ・マネージャーは当該投資戦略をポートフォリオから除外する。

当サブ・ファンドのために選定された投資戦略には以下が含まれる(当リストはポートフォリオ・マネージャーの裁量により修正または拡大されることがある。)

- ・ 国際開発金融機関の債券:世界銀行等の国際開発金融機関(MDB)が発行する債券。
- ・ テーマ性があるサステナブル債券:環境および/または社会プロジェクトおよび活動、さらに強いESGクレデンシャルに向けたトランジション・プロセスのために資金を提供する確定利付債券による投資を組み込んだ投資戦略。当資産クラスにおける債券の投資対象には、公共セクターおよび法人発行体が発行するグリーン・ボンド、ソーシャル・ボンド、サステナビリティ・ボンドおよびサステナビリティ・リンク・ボンドが含まれる。
- ・ ESGエンゲージメント:ファンド・マネージャーがESGの課題や機会に関する企業のパフォーマンスの改善を働きかける戦略。
- ・ ESGインブルーパーズ:様々な重大なESG問題の管理が改善している企業に投資する戦略。
- ・ ESGリーダーズ:様々な重要なESG課題を管理し、競合他社よりも優れた機会を捉えている企業に投資する戦略。
- ・ ESGマルチプル・アプローチ:ポートフォリオ構成および投資プロセスに複数の持続可能な投資アプローチを組み入れている戦略(例えば、ESGリーダーズおよびインブルーパーズ)。ここには持続可能な投資戦略の資産配分に基づくクロス・アセット・ソリューションズが含まれる。
- ・ エマージング・マーケット・サステナブル・ファイナンス:新興市場においてプライベートな融資を提供し、かつ開発金融機関の取組みを支援するための債券および為替のソリューションズを構成する戦略。

● **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?**

当サブ・ファンドの資産の少なくとも3分の1を主に環境的および/もしくは社会的な特性を推進し、かつSFDR第8条を遵守している投資先のUCI、または持続可能な投資対象もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的とし、かつSFDR第9条を遵守している投資先のUCIに投資する。

特性、持続可能な投資対象の最低比率ならびに当サブ・ファンドが推進する環境的および/または社会的な特性を満たすために利用される投資対象の最低比率が、四半期末のすべての営業日における評価額の平均値を用いて同四半期末に算出される。

● **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?**

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ない。

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。



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。

タクソミー適合活動は、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)

● 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？

当サブ・ファンドは、投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、投資先の投資信託のESGインテンショナリティーの査定を行い、ここには投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価する方針を投資先の投資信託が整備しているかの検証が含まれる。

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？

当サブ・ファンドが推進する環境的および／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比率の下限は66.7%である。当サブ・ファンドの持続可能な投資対象の比率の下限は30%である。



#1 E/S特性に適合には、当サブ・ファンド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当サブ・ファンド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適合せず、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当サブ・ファンドの他の投資対象が含まれる。

#1 E/S特性に適合の区分には以下が含まれる。

- #1A 持続可能の細区分には、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象が含まれる。
- #1B その他のE/S特性の細区分には、持続可能な投資対象としての適格性を有していないが、環境的または社会的特性に適合している投資対象が含まれる。

● 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はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

当サブ・ファンドが推進する特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。



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タクソミーに適合しているか？

タクソミー規則第9条が定める一または複数の環境目的に関するデータならびに当サブ・ファンドが行う投資がタクソミー規則第3条に基づき環境的に持続可能なものとしての適格性を有する経済活動に対してどのようにおよびどの程度行われているか(以下「タクソミー適合投資」という。)に関するデータを収集できていない。これに基づき、当サブ・ファンドのタクソミー適合投資は0%である。

この金融商品はEUタクソミー¹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？

- ☐ 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(本書に該当箇所はない。)で示している。ソブリン債*のタクソ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。

**該当がない(タクソミー適合投資がない)ため、比率を表示していない。

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合は確約されていない。



EUタクソ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？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わせられた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、EUタクソミーに適合していない環境的な目的を備えた持続可能な投資の最低比率の定めはない。当サブ・ファンドがタクソミーに適合していない環境的に持続可能な投資対象に実際に投資する場合は、タクソミー適合であることを決定付けるために必要なデータが存在しないためである。

¹ 化石燃料ガスおよび／または原子力に関する活動は、気候変動の抑制(以下「気候変動の緩和」という。)に寄与し、かつEUタクソミーのあらゆる目的を著しく害することがない場合にのみ、EUタクソミーを遵守していることになる(左側の注記を参照のこと)。EUタクソ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により定められている。

EUタクソミーを遵守するために、化石燃料ガスに関する基準には排出抑制および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転換が含まれる。

原子力に関する基準には包括的な安全および廃棄物管理の規則が含まれる。

イネープリング活動とは、他の活動が環境目的に多大な貢献をすることを直接的に可能にするものをいう。

トランジショナル活動とは、二酸化炭素の削減のための代替手段を未だに利用できないものの、特にベスト・パフォーマンスに応じた温室効果ガス排出量の水準を定めている活動をいう。



は、EUタクソ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、環境目的を有する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？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わされた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、社会的に持続可能な投資の最低比率の定めはない。



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？

流動性、効率的なポートフォリオ運用およびヘッジ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。無格付商品には、環境的または社会的な特性の実現度の測定に必要とされるデータを入手することができない有価証券が含まれることもある。



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適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？

当サブ・ファンドが推進する特性に当サブ・ファンドが適合しているかを判断することを目的として指定されているESG参照ベンチマークは定められていない。

参照ベンチマークとは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性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適合するのか？**

該当なし。

- **投資戦略と指数の手法の適合性はどのように継続的に確保されるのか？**

該当なし。

- **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？**

該当なし。

- **指定指数の算出のために用いられる方法を探す場合、どこを参照すればよいのか？**

該当なし。



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のか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト(<https://www.fundinfo.com/>)で参照することができる。

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:

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス—サステナブル・エクイティ

法人識別番号:

5493007SHDTRRICLY90

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、当該投資が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タクソノミーとは、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を定めていない。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):__%

☐ 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ない経済活動

☐ 社会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

☐ 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



サステナビリティ指標とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性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？

当サブ・ファンドは、環境的および／もしくは社会的な特性を推進し、かつSFDR第8条に従うか、または持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的とし、かつSFDR第9条に従う投資先の投資信託に投資することにより、気候変動、水資源、汚染物質および廃棄物の管理ならびにジェンダー関連事項等の環境的および／または社会的な特性を推進する。

● 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サステナビリティ指標が用いられるか？

当サブ・ファンドが推進する環境的および社会的な特性の達成度は、サステナブル・ファイナンス開示規則第8条に従い環境的(E)および／もしくは社会的(S)な特性を推進しているか、またはサステナブル・ファイナンス開示規則第9条に従い持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的としている投資先の投資信託に投資している当サブ・ファンドの資産(現金、現金等価物ならびにヘッジおよび効率的なポートフォリオ運用の目的のために利用される金融派生商品を除く。)の割合により測定される。

● 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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

当サブ・ファンド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、気候変動、水資源、汚染物質または廃棄物の管理、不平等の是正、ジェンダー関連事項およびガバナンス等、一つまたは複数のサステナビリティに関するトピックに貢献することである。これらの持続可能な投資は、環境的および／または社会的な目的に貢献する経済活動に携わっている企業に投資することにより当該目的に貢献する。

当サブ・ファンドが異なる第三者により組成された金融商品に投資するため、投資先の投資信託の投資先ポートフォリオがどのように環境的および／または社会的な目標に貢献するかに関する定義が一致しない場合があるが、これは投資先の投資信託それぞれが持続可能な投資のユニバースを定義する際の基準、アプローチおよび制限事項に違いがあるためである。

● 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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、あらゆる環境的または社会的に持続可能な投資目標に持続可能な投資が著しい害を及ぼさないことを徹底するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

サステナビリティ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？

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーは、デュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、サステナビリティ要因に対する悪影響のための指標を検討するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

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サステナビリティ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。

投資先の投資信託のインベストメント・マネージャーは、当該投資信託がサステナビリティ要因に対する主要な悪影響（国連グローバル・コンパクト原則に違反する行為を含む。）を考慮しているかどうかに関する情報を提供しなければならない。さらにインベストメント・マネージャーは、その除外方針（エクスクルージョン・ポリシー）、すなわち武器、タバコ、ギャンブルおよび風俗産業等の物議を醸す事業活動へのエクスポート・マネージャーが当該企業／発行体をポートフォリオから除外することに直結するかに関する情報を共有しなければならない。

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？（詳細）

当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポート・マネージャーを取る。

ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、持続可能な投資を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適合させるためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。

EUタクソノミーは、タクソノミー適合投資が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当サブ・ファンドの原投資対象のみに適用される。当サブ・ファンド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基準を考慮したものではない。

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。



この金融商品はサステナビリティ要因への主要な悪影響を考慮するか？

- ✖ 考慮する。当サブ・ファンドは、持続可能な投資対象に下限の比率まで投資している投資先の投資信託に投資するため、サステナビリティ要因に対する主要な悪影響を考慮する。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、非人道的兵器または国連グローバル・コンパクト（UNGC）に違反する行為の除外等、サステナビリティ要因に対する悪影響のための指標を検討するためのプロセスを投資先の投資信託が整備しているかどうかを検証する。さらにインベストメント・マネージャーは、その除外方針（エクスクルージョン・ポリシー）、すなわち武器、タバコ、ギャンブルおよび風俗産業等の物議を醸す事業活動へのエクスポート・マネージャーが当該企業／発行体をポートフォリオから除外することに直結するかに関する情報を共有しなければならない。

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？

当サブ・ファンドはSFDR第8条に従い環境的(E)および／もしくは社会的(S)な特性を推進しているか、またはSFDR第9条に従い持続可能な投資もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的としている投資先の投資信託に投資する。

ポートフォリオ・マネージャーは、当サブ・ファンドのために投資戦略を選択する前に投資戦略に関する詳細なデュー・デリジェンスを実施する。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスにおいて収集した情報に基づき、ESGインテグレーションおよびESGインテンシオナリティへのアプローチを含む投資プロセスのクオリティに関する見解を掘り下げる。投資戦略のインベストメント・マネージャー（以下、「マネージャ

投資戦略とは、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。

一」という。)は、環境、社会およびガバナンスの要因に関する具体的な情報(例えば、サステナビリティのリスクを投資プロセスの中でどのように統合するか、または企業側のサステナビリティに対する取り組み等)の提供を求められる。

この査定は、マネージャーが自身の投資判断において環境、社会およびガバナンスの問題をどの程度まで考慮しているか、またはアクティブ・オーナーシップの実践にどの程度まで取り組んでいるかを示す独自のレーティングに集約される。これはマネージャーの哲学およびプロセスに対するトップダウンの査定であり、したがって結果よりもインテンショナリティを反映する。

定期的な投資戦略のモニタリングの過程では、ESGアプローチの順守がモニターされる。ポートフォリオ・マネージャーは、全体的な見解において見込まれる変化をモニターするためにマネージャーから依頼される年次のESGクエスチョナリーをレビューする。定期的な会議において、投資戦略の結果および人材またはプロセスの変更(持続可能な投資アプローチおよびESGインテグレーションを含む。)を議論し、評価し、年次のデュー・デリジェンスの更新レポートで文書化する。投資戦略に対するポートフォリオ・マネージャーの査定はあらゆる側面から再評価される。通常の投資レビューと並行して各々の投資戦略のインテンショナリティを毎年レビューする。インテンショナリティが規定のパラメーターの対象外の水準まで悪化した場合、ポートフォリオ・マネージャーは当該投資戦略をポートフォリオから除外する。

当サブ・ファンドのために選定された投資戦略には以下が含まれる(当リストはポートフォリオ・マネージャーの裁量により修正または拡大されることがある。)

- ・ ESGエンゲージメント: ファンド・マネージャーがESGの課題や機会に関する企業のパフォーマンスの改善を働きかける戦略。
- ・ ESGテーマティック: 特定の環境的もしくは社会的な課題に挑んでいる商品およびサービスを販売している企業、ならび／または単一のESG要因(ジェンダーの平等など)の運営においてとくに優れた事業を行っている企業に投資する戦略
- ・ ESGインブルーパーズ: 様々な重大なESG問題の管理が改善している企業に投資する戦略。
- ・ ESGリーダーズ: 様々な重要なESG課題を管理し、競合他社よりも優れた機会を捉えている企業に投資する戦略。
- ・ ESGマルチプル・アプローチ: ポートフォリオ構成および投資プロセスに複数の持続可能な投資アプローチを組み入れている戦略(例えば、ESGリーダーズおよびインブルーパーズ)。ここには持続可能な投資戦略の資産配分に基づくクロス・アセット・ソリューションズが含まれる。

● **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?**

当サブ・ファンドの資産の少なくとも3分の1を環境的および／もしくは社会的な特性を推進し、かつSFDR第8条を遵守している投資先のUCI、または持続可能な投資対象もしくは二酸化炭素排出量の削減を目的とし、かつSFDR第9条を遵守している投資先のUCIに投資する。

特性、持続可能な投資対象の最低比率ならびに当サブ・ファンドが推進する環境的および／または社会的な特性を満たすために利用される投資対象の最低比率が、四半期末のすべての営業日における評価額の平均値を用いて同四半期末に算出される。

● **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?**

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ない。

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。



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。

タクソミー適合活動は、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)

● 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？

当サブ・ファンドは、投資先の投資信託への投資を通じて持続可能な投資対象に間接的なエクスポージャーを取る。ポートフォリオ・マネージャーはデュー・デリジェンスおよび選定プロセスの一環として、投資先の投資信託のESGインテンショナリティーの査定を行い、ここには投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価する方針を投資先の投資信託が整備しているかの検証が含まれる。

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？

当サブ・ファンドが推進する環境的および／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比率の下限は66.7%である。当サブ・ファンドの持続可能な投資対象の比率の下限は30%である。



#1 ESG特性に適合には、当サブ・ファンド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当サブ・ファンド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適合せず、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当サブ・ファンドの他の投資対象が含まれる。

#1 ESG特性に適合の区分には以下が含まれる。

- #1A 持続可能の細区分には、環境目的または社会目的を有する持続可能な投資対象が含まれる。
- #1B その他のESG特性の細区分には、持続可能な投資対象としての適格性を有していないが、環境的または社会的特性に適合している投資対象が含まれる。

● 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はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

当サブ・ファンドが推進する特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。



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タクソミーに適合しているか？

タクソミー規則第9条が定める一または複数の環境目的に関するデータならびに当サブ・ファンドが行う投資がタクソミー規則第3条に基づき環境的に持続可能なものとしての適格性を有する経済活動に対してどのようにおよびどの程度行われているか(以下「タクソミー適合投資」という。)に関するデータを収集できていない。これに基づき、当サブ・ファンドのタクソミー適合投資は0%である。

● この金融商品はEUタクソミー¹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？

- ☐ 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(本書に該当箇所はない。)で示している。ソブリン債*のタクソ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。

** 該当がない(タクソミー適合投資がない)ため、比率を表示していない。

● トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合は確約されていない。



EUタクソ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？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わせられた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、EUタクソミーに適合していない環境的な目的を備えた持続可能な投資の最低比率の定めはない。当サブ・ファンドがタクソミーに適合していない環境的に持続可能な投資対象に実際に投資する場合は、タクソミー適合であることを決定付けるために必要なデータが存在しないためである。

¹ 化石燃料ガスおよび／または原子力に関する活動は、気候変動の抑制(以下「気候変動の緩和」という。)に寄与し、かつEUタクソミーのあらゆる目的を著しく害することがない場合にのみ、EUタクソミーを遵守していることになる(左側の注記を参照のこと)。EUタクソ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により定められている。

EUタクソミーを遵守するために、化石燃料ガスに関する基準には排出抑制および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転換が含まれる。

原子力に関する基準には包括的な安全および廃棄物管理の規則が含まれる。

イネープリング活動とは、他の活動が環境目的に多大な貢献をすることを直接的に可能にするものをいう。

トランジショナル活動とは、二酸化炭素の削減のための代替手段を未だに利用できないものの、特にベスト・パフォーマンスに応じた温室効果ガス排出量の水準を定めている活動をいう。



は、EUタクソ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、環境目的を有する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？

当サブ・ファンドによる持続可能な投資は環境的または社会的な目的のいずれかまたはその双方に貢献する。当サブ・ファンドは予め組み合わされた環境的または社会的な目的を確約しているわけではないので、社会的に持続可能な投資の最低比率の定めはない。



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？

流動性、効率的なポートフォリオ運用およびヘッジ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。無格付商品には、環境的または社会的な特性の実現度の測定に必要とされるデータを入手することができない有価証券が含まれることもある。



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適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？

当サブ・ファンドが推進する特性に当サブ・ファンドが適合しているかを判断することを目的として指定されているESG参照ベンチマークは定められていない。

参照ベンチマークとは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性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適合するのか？**

該当なし。

- **投資戦略と指数の手法の適合性はどのように継続的に確保されるのか？**

該当なし。

- **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？**

該当なし。

- **指定指数の算出のために用いられる方法を探す場合、どこを参照すればよいのか？**

該当なし。



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のか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト(<https://www.fundinfo.com/>)で参照することができる。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2024年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2024年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2024年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

我々はまた、統治責任者に独立性に関する当該倫理要件を遵守していることの表明を提供し、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思われるすべての関係およびその他の事項、また該当する場合、脅威を排除するための措置または適用される予防対策を報告する。

プライスウォーターハウスクーパース

・ ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ、2024年11月26日

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Opportunities Access (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2024;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2024;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) . Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s and each of its sub-funds’ ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-funds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

Luxembourg, 26 November 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いる。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2023年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2023年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2023年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連絡純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれか（償還することが決定しているグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・ボンド・プラス（米ドル）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グローバル・エクイティ・プラス（米ドル）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・UK・エクイティーズ（英ポンド）を除く）が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

我々はまた、統治責任者に独立性に関する当該倫理要件を遵守していることの表明を提供し、我々の独立性に影響を及ぼすと合理的に思われるすべての関係およびその他の事項、また該当する場合、脅威を排除するための措置または適用される予防対策を報告する。

プライスウォーターハウスクーパース

・ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ、2023年11月28日

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Opportunities Access (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2023;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2023;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) . Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s and each of its sub-funds’ ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-funds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Global Opportunities Access - Bond Plus USD, Global Opportunities Access - Global Equity Plus USD and Global Opportunities Access - UK Equities GBP where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

Luxembourg, 28 November 2023

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。