

【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】 2026年1月30日

【計算期間】 第18期(自 2024年8月1日 至 2025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 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 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、2025年11月28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=156.63円、1ユーロ=181.60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・アクセス - ハイ・イールド・アンド・EMボンド/グローバル・ボンド(米ドル)/コーポレート・ボンド/グローバル・エクイティ/グローバル・エクイティ /キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド/ボンド/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)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	54,242,754.15	- 237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37	117,157,963.61
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	54,242,754.15	- 237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37	117,157,963.61
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	54,242,754.15	- 237,826,847.70	65,529,992.25	63,796,796.37	117,157,963.61
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,009,082,183.04	817,032,731.45	956,096,916.31	1,058,627,727.50	1,311,201,336.19
(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)	2,622,191,4470口 577,672口	2,647,638,731口 668,498口	2,962,653,4430口 835,176口	3,153,757,3480口 754,235口	3,650,726,2360口 797,427口
(f) 純資産額	1,009,082,183.04	817,032,731.45	956,096,916.31	1,058,627,727.50	1,311,201,336.19
(g) 資産総額	1,010,407,269.73	819,486,710.49	957,216,604.13	1,059,446,969.12	1,328,954,689.14
(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)	126.04 11,087円	106.29 9,276円	111.65 9,308円	122.64 9,662円	132.56 10,010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)	7.07 1.42	- 19.97 - 28.88	5.18 - 4.77	10.55 - 1.95	9.22 2.64
(j) 分配総額	1,957,983.27	2,679,798.57	2,591,282.85	2,467,093.33	2,961,872.39
(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	99.87%	99.70%	99.88%	99.92%	98.66%
(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)	6.66% 6.12%	- 15.67% - 16.33%	5.04% 0.34%	9.84% 3.80%	8.09% 3.60%

(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)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	3,092,930.93	- 56,864,678.36	- 42,449,847.24	5,658,333.80	11,101,258.97
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	3,092,930.93	- 56,864,678.36	- 42,449,847.24	5,658,333.80	11,101,258.97
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	3,092,930.93	- 56,864,678.36	- 42,449,847.24	5,658,333.80	11,101,258.97
(d) 出資総額 ⁽²⁾	583,339,421.60	555,281,483.82	597,882,073.81	708,956,448.51	874,993,357.92
(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)	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	6,902,635.1920口 1,950,375口
(f) 純資産額	583,339,421.60	555,281,483.82	597,882,073.81	708,956,448.51	874,993,357.92
(g) 資産総額	584,208,273.97	556,206,176.90	598,929,735.81	710,047,697.77	883,414,674.98
(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)	116.99 10,710円	109.29 9,904円	103.21 8,884円	105.40 8,530円	107.49 8,283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)	1.34 - 2.97	- 7.87 - 20.77	- 5.39 - 11.01	2.35 - 5.26	1.88 - 1.27
(j) 分配総額	525,513.00	298,065.09	302,472.04	482,467.52	433,806.54
(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	99.85%	99.83%	99.83%	99.85%	99.05%
(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)	1.36% 0.78%	- 6.58% - 7.53%	- 5.56% - 10.30%	2.12% - 3.98%	1.98% - 2.90%

(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)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	12,648,473.69	- 90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47	54,218,629.37
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	12,648,473.69	- 90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47	54,218,629.37
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	12,648,473.69	- 90,401,077.41	4,738,941.24	33,589,929.47	54,218,629.37
(d) 出資総額 ⁽²⁾	701,943,845.13	621,827,051.16	681,780,398.12	754,066,683.79	913,168,698.12
(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)	3,290,758.9740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	4,215,523.5940口 653,840口
(f) 純資産額	701,943,845.13	621,827,051.16	681,780,398.12	754,066,683.79	913,168,698.12
(g) 資産総額	703,213,574.00	622,865,911.79	683,071,362.82	754,709,740.58	921,720,639.77
(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)	120.45 10,927円	109.78 9,863円	109.51 9,378円	117.66 9,513円	124.06 9,588円
(i) 1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	2.62 - 2.99	- 11.07 - 24.16	- 0.11 - 8.42	7.83 - 3.31	6.02 0.61
(j) 分配総額	1,794,954.94	792,619.79	なし	584,934.26	1,616,582.97
(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	99.82%	99.83%	99.81%	99.91%	99.07%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	2.43% 1.94%	- 8.86% - 9.74%	- 0.25% - 4.92%	7.44% 1.44%	5.44% 0.79%

(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)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27	37,657,874.38
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27	37,657,874.38
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	169,981,327.36	48,614,268.20	4,353,089.90	91,737,064.27	37,657,874.38
(d) 出資総額 ⁽²⁾	552,765,897.90	516,291,367.42	516,570,152.79	543,313,244.48	569,408,108.11
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券)	1,338,576.0730口	1,117,754.9760口	1,150,969.9990口	1,033,275.3340口	1,056,985.2060口
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	219,557口	158,354口	174,180口	137,475口	104,065口
(f) 純資産額	552,765,897.90	516,291,367.42	516,570,152.79	543,313,244.48	569,408,108.11
(g) 資産総額	569,262,325.92	527,543,542.10	517,779,969.26	544,795,298.55	570,724,128.78
(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)	159.53米ドル	164.13米ドル	174.23米ドル	209.13米ドル	230.11米ドル
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	14,910円	15,305円	15,490円	17,561円	18,475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)	40.78	29.40	- 2.56	37.58	9.39
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	38.84	1.70	- 12.75	7.52	0.38
(j) 分配総額	312,865.78	147,732.94	172,130.16	291,566.59	266,135.17
(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	97.10%	97.87%	99.77%	99.73%	99.77%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券)	37.69%	2.88%	6.15%	20.03%	10.03%
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	37.10%	2.65%	1.21%	13.37%	5.20%

(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)

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21	144,393,762.90
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21	144,393,762.90
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	249,196,183.08	64,833,194.91	34,067,588.03	229,254,856.21	144,393,762.90
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05	1,331,145,545.03	1,571,588,160.60	2,075,158,816.69
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券)	2,428,476.8780口	2,485,007.6810口	2,735,468.4910口	2,877,330.6320口	3,568,820.0590口
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	676,252口	880,517口	1,131,572口	1,012,309口	1,315,549口
(f) 純資産額	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05	1,331,145,545.03	1,571,588,160.60	2,075,158,816.69
(g) 資産総額	1,062,462,189.12	1,209,641,520.38	1,343,449,454.94	1,572,538,865.21	2,080,396,882.45
(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)	170.83米ドル	169.18米ドル	183.80米ドル	219.14米ドル	245.52米ドル
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	15,662円	15,451円	16,014円	18,027円	19,315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)	34.01	22.17	1.61	35.11	11.32
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	20.27	- 6.83	- 10.56	7.16	0.86
(j) 分配総額	693,255.29	515,409.36	664,123.19	1,043,022.08	1,138,326.58
(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	97.71%	98.88%	99.08%	99.94%	99.75%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券)	34.67%	- 0.97%	8.64%	19.23%	12.04%
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	34.06%	- 1.35%	3.64%	12.57%	7.14%

(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)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	3,834,545.71	4,193,946.03	- 4,351,363.55	4,770,896.40	1,591,743.92
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	3,834,545.71	4,193,946.03	- 4,351,363.55	4,770,896.40	1,591,743.92
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	3,834,545.71	4,193,946.03	- 4,351,363.55	4,770,896.40	1,591,743.92
(d) 出資総額 ⁽²⁾	71,583,468.17	62,115,996.95	52,294,824.41	51,506,532.07	42,596,676.52
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券)	442,980.0140口	421,746.8880口	382,287.4900口	343,725.7490口	277,978.2070口
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	164,611.0920口	170,686口	168,850口	153,721口	100,873口
(f) 純資産額	71,583,468.17	62,115,996.95	52,294,824.41	51,506,532.07	42,596,676.52
(g) 資産総額	72,236,508.09	62,721,157.36	52,414,391.63	51,552,587.76	42,629,768.40
(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)	117.56米ドル	113.85米ドル	116.24米ドル	127.97米ドル	138.05米ドル
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	11,182円	10,764円	10,515円	10,930円	11,272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)	5.89	12.67	- 6.24	13.77	5.40
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	1.86	- 5.99	- 11.56	- 0.05	- 0.55
(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	99.10%	99.04%	99.77%	99.91%	99.92%
(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%	- 3.16%	2.10%	10.09%	7.88%
(クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	6.33%	- 3.74%	- 2.31%	3.95%	3.13%

(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。

(ボンド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	13,546,556.68	- 198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39	57,780,369.45
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	13,546,556.68	- 198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39	57,780,369.45
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	13,546,556.68	- 198,064,360.02	24,736,899.96	6,582,801.39	57,780,369.45
(d) 出資総額 ⁽²⁾	943,207,598.38	1,234,908,982.37	1,261,670,885.98	1,281,631,415.87	978,501,799.37
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	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	1,687,729.8790口 190,975口
(f) 純資産額	943,207,598.38	1,234,908,982.37	1,261,670,885.98	1,281,631,415.87	978,501,799.37
(g) 資産総額	948,130,970.14	1,236,599,549.31	1,264,761,739.39	1,284,544,675.81	998,293,690.52
(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)	107.49 -	99.24 9,042円	97.90 8,496円	102.75 8,411円	105.91 8,257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)	1.50 -	- 8.89 - 14.61	- 1.89 - 8.07	4.64 - 4.27	4.00 - 5.31
(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	99.48%	99.86%	99.76%	99.77%	98.02%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	4.13% -	- 7.68% - 9.58%	- 1.35% - 6.04%	4.95% - 1.00%	3.08% - 1.83%

(注) 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。

(エクイティ)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	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	2025年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	127,751,135.64	-245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08	118,831,902.64
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	127,751,135.64	-245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08	118,831,902.64
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	127,751,135.64	-245,434,913.43	147,269,377.07	105,909,682.08	118,831,902.64
(d) 出資総額 ⁽²⁾	989,534,178.22	1,205,280,680.93	1,348,616,566.38	1,327,652,204.62	1,070,661,228.95
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	1,578,938.9340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	1,108,096.5340口 172,597口
(f) 純資産額	989,534,178.22	1,205,280,680.93	1,348,616,566.38	1,327,652,204.62	1,070,661,228.95
(g) 資産総額	997,411,326.71	1,206,862,276.50	1,353,057,252.29	1,329,507,617.39	1,091,277,963.36
(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)	148.69 -	132.93 8,663円	144.10 8,983円	163.38 9,597円	177.14 9,952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)	15.73 -	-17.78 -17.39	10.62 -1.43	19.71 -0.28	15.94 2.04
(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	99.21%	99.87%	99.67%	99.86%	98.11%
(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)	32.72% -	-10.60% -13.37%	8.40% 3.69%	13.38% 6.84%	8.42% 3.70%

(注) 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 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 に基づくUCIから2010年法パート 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	B 135.728		
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 (UBS Asset Management (Europe) S.A.)		

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

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

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

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

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

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

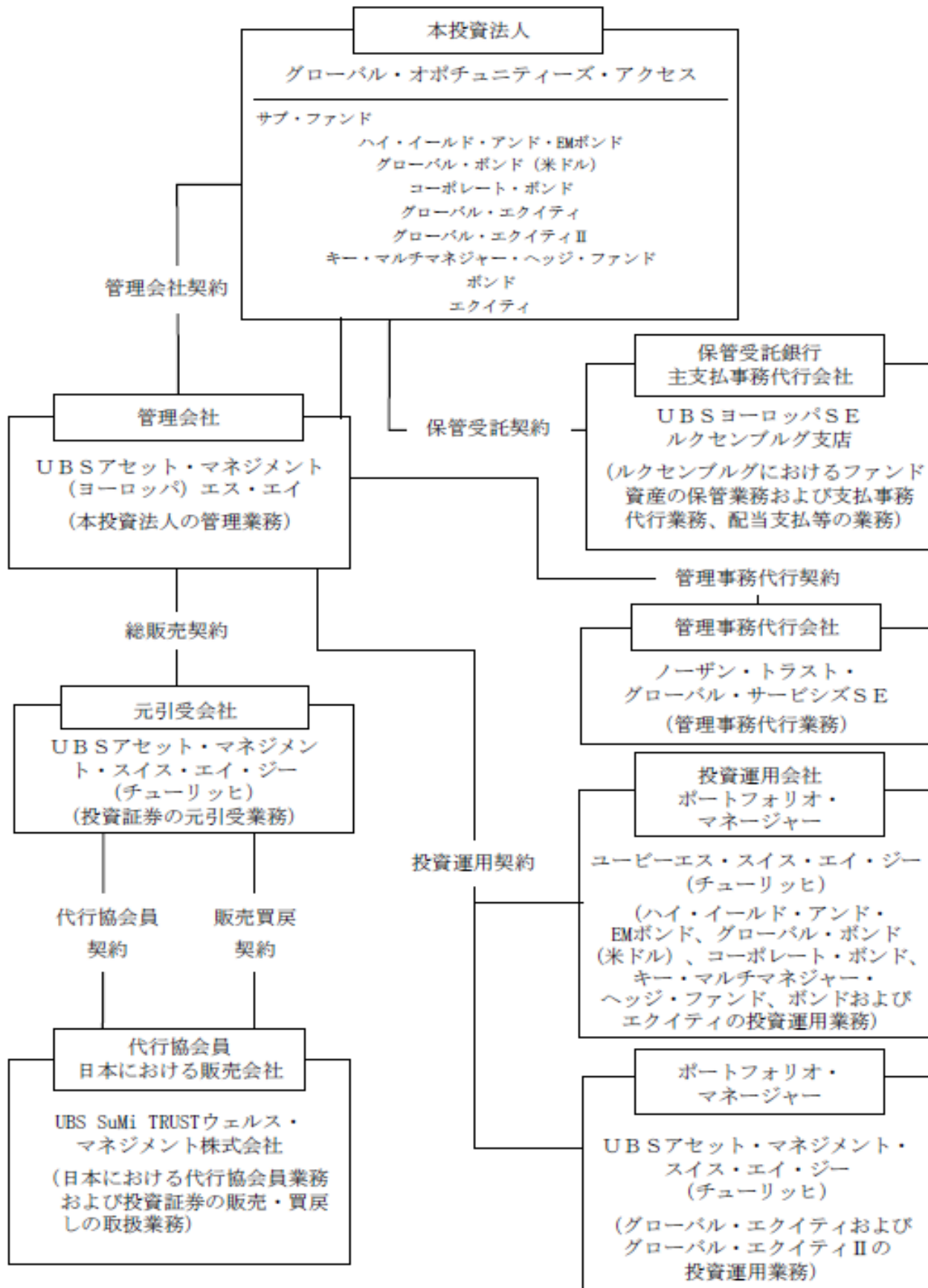
本投資法人は、2010年法パート に従う可変資本投資会社(SICAV)の法的形態によるオープン・エンド型投資信託(「UCI」)として、2008年1月10日に設立された。本投資法人は、2014年4月17日を発効日として、2010年法パート に基づくUCIから2010年法パート に基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パート に基づき認可されている。

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】

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。

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2025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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,009,082,183.04	158,053	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	127,972	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	149,753	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	165,813	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	1,311,201,336.19	205,373	クラスF-acc 投資証券	3,650,726.2360
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	797,427
2025年10月末日現在	1,405,237,157.46	220,102	クラスF-acc 投資証券	3,802,340.5240
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	847,750

(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、2025年11月28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=156.63円、1ユーロ=181.60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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	583,339,421.60	91,368	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	86,974	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	93,646	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	111,044	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	874,993,357.92	137,050	クラスF-acc 投資証券	6,902,635.1920
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,950,375
2025年10月末日現在	946,180,508.41	148,200	クラスF-acc 投資証券	7,347,468.3590
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	2,126,344

(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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	701,943,845.13	109,945	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	97,397	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	106,787	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	118,110	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	913,168,698.12	143,030	クラスF-acc 投資証券	4,215,523.5940
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	653,840
2025年10月末日現在	969,741,810.02	151,891	クラスF-acc 投資証券	4,397,235.8130
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	702,302

(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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	552,765,897.90	100,382	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	93,758	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	93,809	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	98,666	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	569,408,108.11	103,404	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,056,985.2060
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	104,065
2025年10月末日現在	615,159,378.68	111,713	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,072,764.2510
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	100,058

(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)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,038,166,143.88	188,531	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	217,208	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	241,736	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	285,400	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	2,075,158,816.69	376,849	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	3,568,820.0590
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,315,549
2025年10月末日現在	2,305,989,935.78	418,768	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	3,674,302.3780
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,379,888

(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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	71,583,468.17	13,000	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	11,280	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	9,497	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	9,354	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	42,596,676.52	7,736	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	277,978.2070
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	100,873
2025年10月末日現在	42,996,718.51	7,808	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	276,497.6850
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	99,975

(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。

(ボンド)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	943,207,598.38	147,735	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	193,424	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	197,616	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	200,742	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	978,501,799.37	153,263	クラスF-acc 投資証券	1,687,729.8790
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	190,975
2025年10月末日現在	975,071,473.10	152,725	クラスF-acc 投資証券	1,605,656.9540
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	167,722

(注) 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。

(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		
2021年7月末日に終了する 会計年度末	989,534,178.22	154,991	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	188,783	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	211,234	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	207,950	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
2025年7月末日に終了する 会計年度末	1,070,661,228.95	167,698	クラスF-acc 投資証券	1,108,096.5340
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	172,597
2025年10月末日現在	1,056,694,658.18	165,510	クラスF-acc 投資証券	1,006,736.0180
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	148,924

(注) 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、社会的な、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)A2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。

- () 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。
- () 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。
- () 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。
- () 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らない。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。

- () 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。
- () 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。
- () 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（ブルームバーク・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）（ブルームバーク・ティッカー：MSDEEMN インデックス）を10%

グローバル・エクイティ	相対VaRアプローチ	0 - 3	MSCIワールドEURヘッジあり(ブルームバーグ・ティッカー: MXWOHEUR インデックス)を90% MSCIエマージング・マーケット(ヘッジなし)(ブルームバーグ・ティッカー: MSDEEEMN インデックス)を10%
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
ボンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
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	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%
ボンド	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
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 - 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ジャーを戦術的に展開することができる。

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

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品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。リターンは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 - 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（MXWOHEURインデックス）の90%およびMSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（MSDEEMNインデックス）の10%による合成指数を参照ベンチマーク指数として使用する。名称に「ヘッジ」が含まれる投資証券クラスにおいては為替ヘッジが行われた当該参照ベンチマーク指数のバージョン（利用できる場合）を使用する。ポートフォリオの一部を参照ベンチマーク指数と同一の商品に同一の割合で投資することができるが、ポートフォリオ・マネージャーは特定の投資機会を有効に利用する目的で、参照ベンチマーク指数に含まれていない発行体に投資する裁量を行使することができる。したがって、市場のボラティリティが高くなる期間においてサブ・ファンドのパフォーマンスが参照ベンチマーク指数から大きく乖離することがある。

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、単一銘柄の株式預金、UCITSまたはその他のUCI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 - 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 - 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 - 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、HFRIファンド・オブ・ファンズ・コンポジット、FTSEブロード・インベストメント・グレード、MSCI ACWIネット・トータル・リターンまたはそれ以外の一切のインデックスもしくはその合成インデックスに追随するものではなく、これらにより制約を受けるものでもない。したがって、特定の参照指数のパフォーマンスからリターンが大幅に乖離することがある。参照先の指数および金利が、内部のモニタリング・レポート、パフォーマンス比較およびリスク統計計算の目的のための販売および/または販売後の資料に含まれることがある。

サブ・ファンドは、オルタナティブな投資戦略を遂行し、かつ従来のロングオンリーのUCITSよりも幅広い金融商品の取引を行う他のUCITSおよびその他のUCI（投資先の投資信託）に主に投資する。投資先の投資信託は、主に派生商品、レポ、金融指数またはその他の組成技法（例えば、シンセティック・ショートの新出、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、定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 - 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80%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条に従い分類されるか、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条に従い分類される投資対象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20%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、()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、() (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 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()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 - 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80%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条に従い分類されるか、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条に従い分類される投資対象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20%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、()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、() (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 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()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()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、()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、()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、()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) 要求払いができた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、()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()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()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() 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() 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と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ず、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、() 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、() 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() 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、() 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()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検討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ふ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
 - () コストの削減
 - () 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) 欧州のマナー・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ナー・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)
<p>固定利付証券</p> <p>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</p> <p>格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形</p> <p>A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー[*]</p> <p>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[*]</p> <p>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。</p>	<p>0 %</p>
<p>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。)</p> <p>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</p>	<p>8 %</p> <p>(発行された国を問わない。)</p>

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	NIKKEI 225
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。

本投資法人はさらに、UCIレベルでの純資産価格の計算エラー、投資ルールの違反およびその他のエラーが発生した場合における投資家の保護に関する通達24/856に従い、金融仲介機関を通じて申し込んだ場合に本投資法人レベルでの純資産価格の計算エラーおよび/または投資ルールの違反および/またはその他のエラーが発生した場合に、投資家が常に補償を受けられるとは限らないという事実に対して投資家の注意を喚起する。投資家は、悪影響を受ける可能性がある権利に関して助言を求めるべきである。

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

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

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する(または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する)場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体であり、かつ信用査定に従う取引相手方との間でしか締結することができない。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を(Moody'sによる)A2またはそれ未満の格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、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し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いること、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かかるコストがかかり、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。本投資法人がかか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ぬ場合がある。そのような場合においては、たとえサブ・ファンドが該当する借入契約で債務不履行になっていない場合でもサブ・ファンドの銀行口座からの支払能力が制限を受ける場合があるという点に投資者は留意すべきである。その結果、本投資法人が買戻代金の支払いを行うことができないか、かかる支払が遅れる可能性がある。

EPM技法の利用に関連するリスク

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

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

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

債券

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

ハイ・イールド債

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

持分証券

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

UCIおよびUCITSへの投資

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

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

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

偶発転換債券への投資に伴う潜在的リスク

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

また、偶発転換債券は、資本構成逆転のリスクにさらされている。発行体の資本構成において、偶発転換債券は、原則として、伝統的な転換社債に劣後するものとして分類されている。場合によっては、偶発転換債券への投資者は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受ける

か、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用力および自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性または発行体、発行体が業務を行う市場もしくは金融市場全般に影響を与える経済的および政治的事象等の、多数の予測不可能な要因に影響される。

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

ABS / MBSの使用に関連するリスク

投資者は、アセットバック証券(以下「ABS」という。)、モーゲージ担保証券(以下「MBS」という。)および商業用不動産担保証券(以下「CMBS」という。)への投資が非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品には債権のプール(ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。)のエクスポージャーが含まれ、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是一般的に、不履行および信用スプレッドの程度、ひいては景気循環と密接に関連している。破綻ファンドは、投資の段階もしくは再構築の過程に積極的に関与する度合いによって異なる。破綻証券は、流動性の欠如、売ることを余儀なくされている売り手の存在および再構築の過程で生じる不確実性などの理由から、非効

率的に値付けされている。破綻証券は、深刻な経済状態にある企業または公的機関によって発行されるため、元本損失のリスクが大きい。

小型株企業への投資

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

利益相反

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

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

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

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

- () 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。
- () 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。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーがその他の顧客のために行為して、別の顧客のために利害関係のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または本投資法人のために行われる注文と利害関係当事者かもしれない別の者からの注文をマッチングもしくはクロスさせる可能性がある場合。
- () 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。

- () 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	
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%
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%
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、()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、()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()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、ubs.com/ame-regulatorydisclosures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】

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は変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

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。

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

本投資法人は、米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「FATCA」と総称する。）に基づき、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（以下「IGA」という。）に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューデ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。

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(ハイ・イールド・アンド・EM債券)

(2025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	1,283,655,836.57	91.26
	アイルランド	49,068,635.35	3.49
	小計	1,332,724,471.92	94.75
ポートフォリオ合計		1,332,724,471.92	94.75
現金・その他資産(負債控除後)		73,896,501.83	5.25
資産総額		1,406,620,973.75	100.00
負債総額		1,383,816.29	0.10
合計 (純資産総額)		1,405,237,157.46 (約220,102百万円)	99.90

(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))

(2025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	771,562,595.44	81.29
	アイルランド	124,934,372.39	13.16
	小計	896,496,967.83	94.45
ポートフォリオ合計		896,496,967.83	94.45
現金・その他資産(負債控除後)		52,682,180.09	5.55
資産総額		949,179,147.92	100.00
負債総額		2,998,639.51	0.32
合計 (純資産総額)		946,180,508.41 (約148,200百万円)	99.68

(コーポレート・ボンド)

(2025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	746,036,840.65	76.86
	アイルランド	173,439,776.77	17.87
	小計	919,476,617.42	94.73
ポートフォリオ合計		919,476,617.42	94.73
現金・その他資産(負債控除後)		51,188,943.94	5.27
資産総額		970,665,561.36	100.00
負債総額		923,751.34	0.10
合計 (純資産総額)		969,741,810.02 (約151,891百万円)	99.90

(グローバル・エクイティ)

(2025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	390,057,745.04	63.03
	日本	30,143,224.07	4.87
	イギリス	19,151,936.40	3.09
	カナダ	17,709,709.55	2.86
	フランス	14,004,051.83	2.26
	スイス	13,772,972.69	2.23
	ドイツ	12,722,125.54	2.06
	オーストラリア	8,809,319.46	1.42
	オランダ	7,891,322.40	1.28
	アイルランド	6,272,285.97	1.01
	スウェーデン	4,773,761.55	0.77
	スペイン	4,446,396.51	0.72
	イタリア	3,729,880.25	0.60
	香港	2,596,068.29	0.42
	デンマーク	2,473,932.12	0.40
	シンガポール	2,149,262.55	0.35
	フィンランド	1,536,491.85	0.25
	イスラエル	1,403,480.43	0.23
	ベルギー	1,150,157.84	0.19
	ノルウェー	776,269.13	0.13
	ウルグアイ	699,670.09	0.11
	バミューダ	374,137.14	0.06
	オーストリア	371,311.88	0.06
ニュージーランド	311,744.83	0.05	

	ルクセンブルグ	273,177.08	0.04
	ポルトガル	233,851.75	0.04
	ジャージー	159,361.29	0.03
	中国	102,957.72	0.02
	マカオ	84,834.66	0.01
	マン島	43,819.42	0.01
	ポーランド	37,149.84	0.01
	小計	548,262,409.17	88.59
投資信託	ルクセンブルグ	33,211,320.00	5.37
	米国	363,731.09	0.06
	シンガポール	143,598.86	0.02
	イギリス	46,996.81	0.01
	小計	33,765,646.76	5.46
従来型 オプション	国際機関	4,209,127.53	0.68
	米国	178,825.16	0.03
	小計	4,387,952.69	0.71
ワラント	カナダ	0.01	0.00
ポートフォリオ合計		586,416,008.63	94.75
現金・その他資産(負債控除後)		32,473,817.63	5.25
資産総額		618,889,826.26	100.00
負債総額		3,730,447.58	0.60
合計 (純資産総額)		615,159,378.68 (約111,713百万円)	99.40

(グローバル・エクイティ)

(2025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	1,459,142,337.02	62.90
	日本	112,779,245.23	4.86
	イギリス	70,144,003.92	3.02
	カナダ	66,713,647.07	2.88
	スイス	52,121,059.04	2.25
	フランス	51,485,211.85	2.22
	ドイツ	47,706,347.37	2.06
	オーストラリア	33,459,013.14	1.44
	オランダ	30,018,499.99	1.29
	アイルランド	23,756,532.01	1.02
	スウェーデン	18,328,034.77	0.79
	スペイン	17,039,907.13	0.73
	イタリア	13,144,485.94	0.57
	デンマーク	9,412,632.52	0.41

	香港	9,148,810.66	0.39
	シンガポール	8,072,705.13	0.35
	フィンランド	5,596,911.27	0.24
	イスラエル	5,574,186.16	0.24
	ベルギー	4,221,086.79	0.18
	ノルウェー	2,689,294.80	0.12
	ウルグアイ	2,647,454.84	0.11
	バミューダ	1,356,771.79	0.06
	ポルトガル	1,341,519.68	0.06
	ニュージーランド	1,154,405.93	0.05
	オーストリア	1,118,457.94	0.05
	ルクセンブルグ	1,005,482.09	0.04
	ジャージー	568,655.61	0.02
	中国	516,514.29	0.02
	メキシコ	199,009.19	0.01
	マン島	129,591.13	0.01
	マカオ	108,299.56	0.00
	小計	2,050,700,113.86	88.40
投資信託	ルクセンブルグ	121,774,840.00	5.25
	米国	1,412,738.68	0.06
	イギリス	396,900.74	0.02
	シンガポール	218,818.15	0.01
	小計	123,803,297.57	5.34
従来型 オプション	国際機関	8,198,059.26	0.35
	米国	338,650.15	0.01
	小計	8,536,709.41	0.37
ワラント	カナダ	0.03	0.00
ポートフォリオ合計		2,183,040,120.87	94.11
現金・その他資産(負債控除後)		136,726,052.77	5.89
資産総額		2,319,766,173.64	100.00
負債総額		13,776,237.86	0.59
合計 (純資産総額)		2,305,989,935.78 (約418,768百万円)	99.41

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

(2025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	30,885,622.70	71.56
	アイルランド	9,501,078.26	22.01
	小計	40,386,700.96	93.57
ポートフォリオ合計		40,386,700.96	93.57
現金・その他資産(負債控除後)		2,775,452.63	6.43
資産総額		43,162,153.59	100.00
負債総額		165,435.08	0.38
合計 (純資産総額)		42,996,718.51 (約7,808百万円)	99.62

(ボンド)

(2025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	700,351,487.29	71.38
	アイルランド	239,451,535.30	24.40
	小計	939,803,022.59	95.78
ポートフォリオ合計		939,803,022.59	95.78
現金・その他資産(負債控除後)		41,378,352.93	4.22
資産総額		981,181,375.52	100.00
負債総額		6,109,902.42	0.62
合計 (純資産総額)		975,071,473.10 (約152,725百万円)	99.38

(エクイティ)

(2025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	599,002,426.93	56.42
	アイルランド	423,495,118.23	39.89
	小計	1,022,497,545.16	96.30
従来型 オプション	米国	304,980.00	0.03
ポートフォリオ合計		1,022,802,525.16	96.33
現金・その他資産(負債控除後)		38,971,460.63	3.67
資産総額		1,061,773,985.79	100.00
負債総額		5,079,327.61	0.48
合計 (純資産総額)		1,056,694,658.18 (約165,510百万円)	99.52

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2025年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数/数量 (1,000)	取得金額(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	2,774.79	97.01	269,177,338.67	90.79	251,923,274.89	17.91
2	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,442.15	142.94	206,137,930.73	173.18	249,751,883.36	17.76
3	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS- I-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	872.46	172.96	150,898,474.83	198.66	173,322,506.28	12.32
4	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	18,443.35	9.33	172,137,889.88	8.94	164,883,516.46	11.72
5	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2(DIST)USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	1,897.78	93.06	176,598,636.40	86.68	164,499,917.12	11.69
6	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	ルクセンブルグ	投資信託	3,763.42	22.80	85,812,560.71	29.63	111,500,607.54	7.93
7	BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-12-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	3,301.40	16.12	53,225,416.34	20.19	66,655,346.76	4.74
8	AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	ルクセンブルグ	投資信託	148.16	251.24	37,222,656.28	336.29	49,823,381.24	3.54
9	PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	アイルランド	投資信託	378.51	105.48	39,924,678.55	129.64	49,068,635.35	3.49
10	NINETY ONE GLOB STRATG FND-EMRG MRKT CORP DEBT FND-SHS-J-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	1,741.42	23.37	40,689,670.17	24.52	42,699,618.40	3.04
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	2,186.11	8,595,784.52	0.61

(グローバル・ボンド(米ドル))

(2025年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数/数量 (1,000)	取得金額(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	1,696.01	101.79	172,632,176.88	99.88	169,397,678.56	17.85
2	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	997.13	159.20	158,747,057.63	169.65	169,162,765.20	17.82
3	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	7,786.40	14.13	110,033,220.95	16.06	125,033,995.14	13.17
4	VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	アイルランド	投資信託	955.87	114.62	109,563,886.53	130.70	124,934,372.39	13.16
5	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2(DIST)USD	ルクセンブルグ	投資信託	1,298.21	93.39	121,243,283.85	93.86	121,850,178.32	12.84
6	FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	9,642.09	11.61	111,950,436.11	12.62	121,683,201.04	12.82
7	MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	307.48	177.02	54,430,224.12	195.34	60,062,557.18	6.33
8	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	2,186.11	4,372,220.00	0.46

(コーポレート・ボンド)

(2025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-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	767.18	188.63	144,713,856.97	226.98	174,135,424.32	17.94
2	BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	アイルランド	投資信託	740.68	201.00	148,875,399.06	234.16	173,439,776.77	17.87
3	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	707.58	212.09	150,069,183.24	245.00	173,356,120.00	17.86
4	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	980.18	149.08	146,126,449.43	176.85	173,344,302.45	17.86
5	AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	ルクセンブルグ	投資信託	421.42	205.61	86,647,466.89	242.25	102,089,721.75	10.52
6	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	281.77	179.56	50,595,582.51	219.85	61,948,380.21	6.38
7	FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	402.72	117.94	47,497,219.64	144.13	58,043,312.95	5.98
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	2,186.11	3,119,578.97	0.32

(グローバル・エクイティ)

(2025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	-	3.00	11,028.75	33,086,253.27	11,070.44	33,211,320.00	5.37
2	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	電子機器・半導体	188.17	14.41	2,711,049.17	175.44	33,012,606.80	5.33
3	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	115.09	66.62	7,666,978.87	234.25	26,958,760.89	4.36
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	54.32	132.12	7,176,259.94	448.63	24,368,743.35	3.94
5	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	73.73	81.40	6,001,078.44	211.59	15,600,076.19	2.52
6	BROADCOM CORP COM USD1.00	米国	株式	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	34.41	35.13	1,208,758.68	320.25	11,018,445.49	1.78
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	44.91	58.90	2,644,977.50	243.62	10,940,878.28	1.77
8	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	16.79	182.55	3,065,589.00	561.73	9,433,149.84	1.52
9	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	38.09	57.14	2,176,429.49	244.17	9,300,157.67	1.50
10	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	自動車	22.28	99.49	2,216,596.22	395.56	8,813,166.52	1.42
11	JP MORGAN CHASE & COM USD1	米国	株式	銀行・金融機関	21.38	94.08	2,011,039.73	269.55	5,762,000.62	0.93
12	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	バイオテクノロジー	6.19	151.15	935,314.89	747.58	4,626,042.00	0.75
13	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	10.36	197.77	2,048,156.19	413.74	4,284,703.03	0.69
14	MSCI WORLD CALL 4400.00000 23.03.26	国際機関	従来型オプション	-	2.49	1,447.73	3,597,605.82	1,693.81	4,209,127.53	0.68
15	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	13.12	142.94	1,875,542.42	295.22	3,873,548.38	0.63
16	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	33.17	64.36	2,134,822.61	99.08	3,286,339.01	0.53
17	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	3.28	255.25	838,000.12	969.38	3,182,479.10	0.51
18	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・金融機関	6.49	196.32	1,274,722.73	478.24	3,105,242.65	0.50
19	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	17.44	36.96	644,643.09	173.69	3,029,281.99	0.49
20	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	34.03	32.43	1,103,606.97	87.66	2,983,328.50	0.48

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	
21	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療品	18.20	117.33	2,134,973.16	163.64	2,977,541.60	0.48
22	ORACLE CORP COM US00.01	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.93	53.84	696,139.47	227.53	2,941,905.48	0.48
23	ADVANCED MICRO DEV COM US00.01	米国	株式	電子機器・半導体	12.49	43.01	536,993.16	221.90	2,770,454.17	0.45
24	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	3.01	247.00	742,483.17	918.10	2,759,808.60	0.45
25	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	3.38	247.78	837,010.48	789.68	2,667,542.97	0.43
26	ABBVIE INC COM US00.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療品	13.83	87.05	1,203,577.29	188.91	2,612,059.50	0.42
27	BK OF AMERICA CORP COM US00.01	米国	株式	銀行・金融機関	55.23	22.25	1,228,757.47	46.31	2,557,699.66	0.41
28	HOME DEPOT INC COM US00.05	米国	株式	小売り・百貨店	7.53	177.83	1,339,075.30	328.88	2,476,444.90	0.40
29	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他の消費財	17.78	101.03	1,796,303.15	130.28	2,316,391.09	0.37
30	GENERAL ELECTRIC CO RG	米国	株式	電子部品・デバイス	8.12	96.64	784,448.57	267.67	2,172,714.56	0.35

投資株式の業種別投資比率

サブ・ファンドは、直近日現在の業種別投資比率を開示していないため、会計年度末の業種別投資比率について、本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表」の「組入証券の構造 業種別分布表」を参照のこと。

(グローバル・エクイティ)

(2025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	NVIDIA CORP COM US00.001	米国	株式	電子機器・半導体	703.97	35.36	24,891,167.46	175.44	123,502,759.74	5.32
2	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	11.00	10,903.35	119,936,810.62	11,070.44	121,774,840.00	5.25
3	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	430.90	96.42	41,545,624.12	234.25	100,938,757.99	4.35
4	MICROSOFT CORP COM US00.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	203.77	184.74	37,645,536.47	448.63	91,418,453.74	3.94
5	AMAZON COM INC COM US00.01	米国	株式	小売り・百貨店	276.00	101.84	28,105,966.73	211.59	58,398,456.85	2.52
6	BROADCOM CORP COM US1.00	米国	株式	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	128.99	69.72	8,992,840.98	320.25	41,308,762.52	1.78
7	ALPHABET INC CAP STK US00.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	168.33	82.43	13,875,319.36	243.62	41,008,377.34	1.77
8	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	62.79	246.77	15,493,569.60	561.73	35,268,285.17	1.52
9	ALPHABET INC CAP STK US00.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	142.21	77.01	10,952,216.41	244.17	34,724,023.27	1.50
10	TESLA INC COM US00.001	米国	株式	自動車	83.68	142.49	11,923,723.82	395.56	33,101,984.47	1.43
11	JP MORGAN CHASE & COM US1	米国	株式	銀行・金融機関	80.38	120.94	9,721,332.74	269.55	21,667,073.92	0.93
12	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	バイオテクノロジー	23.28	302.64	7,044,872.24	747.58	17,402,231.05	0.75
13	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM US00.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	39.22	257.34	10,092,744.11	413.74	16,226,926.70	0.70
14	VISA INC COM STK US00.0001	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	49.19	172.66	8,493,470.28	295.22	14,522,632.84	0.63
15	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	124.98	78.70	9,836,240.69	99.08	12,383,517.48	0.53
16	MASTERCARD INC COM US00.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・金融機関	24.83	256.53	6,369,866.76	478.24	11,875,293.44	0.51
17	NETFLIX INC COM US00.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.09	356.38	4,307,201.04	969.38	11,715,943.48	0.51
18	JOHNSON & JOHNSON COM US1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療品	69.22	124.95	8,649,115.23	163.64	11,327,454.52	0.49

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	
19	PALANTIR TECH INC COM USDO.001 CLASS A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	65.17	40.56	2,643,196.24	173.69	11,319,208.02	0.49
20	WALMART INC COM USDO.10	米国	株式	小売り・百貨店	127.44	42.49	5,414,493.77	87.66	11,171,614.99	0.48
21	ORACLE CORP COM USDO.01	米国	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	49.04	76.75	3,764,224.34	227.53	11,158,763.51	0.48
22	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	11.23	349.32	3,924,229.95	918.10	10,313,935.40	0.44
23	ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	米国	株式	電子機器・半導体	46.21	58.20	2,689,367.50	221.90	10,253,232.30	0.44
24	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	12.62	398.58	5,030,537.68	789.68	9,966,565.98	0.43
25	BK OF AMERICA CORP COM USDO.01	米国	株式	銀行・金融機関	208.62	26.58	5,545,499.96	46.31	9,661,196.33	0.42
26	ABBVIE INC COM USDO.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療品	51.10	105.17	5,374,657.97	188.91	9,654,060.09	0.42
27	HOME DEPOT INC COM USDO.05	米国	株式	小売り・百貨店	29.06	209.91	6,099,281.92	328.88	9,556,183.18	0.41
28	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他の消費財	67.52	105.57	7,127,285.38	130.28	8,795,902.40	0.38
29	MSCI WORLD CALL 4400.00000 23.03.26	国際機関	従来型オプション	-	4.84	1,447.73	7,007,005.13	1,693.81	8,198,059.26	0.35
30	GENERAL ELECTRIC CO RG	米国	株式	電子部品・デバイス	30.40	112.94	3,432,955.49	267.67	8,135,968.85	0.35

投資株式の業種別投資比率

サブ・ファンドは、直近日現在の業種別投資比率を開示していないため、会計年度末の業種別投資比率について、本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表」の「組入証券の構造 業種別分布表」を参照のこと。

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

(2025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 EGERTON EQUITY-C CAP	ルクセンブルグ	投資信託	16.76	207.76	3,482,068.56	354.58	5,942,693.43	13.77
2	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	39.79	111.78	4,447,307.92	140.18	5,577,235.26	12.92
3	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	ルクセンブルグ	投資信託	149.50	27.38	4,092,775.79	29.56	4,419,129.40	10.24
4	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND- ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	アイルランド	投資信託	39.52	102.93	4,067,370.35	111.09	4,389,739.46	10.17
5	LUMY-MWTOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	32.93	133.01	4,379,520.78	133.31	4,389,433.10	10.17
6	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	34.20	100.08	3,422,270.71	122.02	4,172,509.29	9.67
7	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	ルクセンブルグ	投資信託	15.87	131.19	2,082,641.95	234.14	3,716,953.30	8.61
8	LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	15.92	153.41	2,441,732.38	167.60	2,667,668.92	6.18
9	TYCHO ICAV - TYCHO ARETE MACRO FD- ACCUM SHS -SI- EUR	アイルランド	投資信託	17.40	113.98	1,982,717.69	151.51	2,635,506.44	6.11
10	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	アイルランド	投資信託	10.23	102.76	1,051,692.32	121.04	1,238,789.57	2.87
11	AMUNDI TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND- PTG.SHS -I- EUR	アイルランド	投資信託	9.41	123.35	1,160,679.17	131.47	1,237,042.79	2.87

(ボンド)

(2025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-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	785.98	206.49	162,294,473.13	226.98	178,402,194.36	18.18
2	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,255.92	108.81	136,659,301.45	117.05	147,005,201.90	14.98
3	UBS(LUX)FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	ルクセンブルグ	投資信託	11,081.92	11.65	129,065,720.96	12.39	137,282,763.02	13.99
4	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	962.99	101.61	97,849,325.63	125.70	121,050,798.86	12.34
5	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,021.85	110.89	113,317,252.15	115.63	118,155,937.35	12.04
6	FEDERATED HERMES GLOBL HIGH YLD CREDIT ENG-ACCUM SHS -Y- USD	アイルランド	投資信託	31,340.03	2.21	69,328,169.84	2.65	83,016,600.17	8.46
7	MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	559.41	97.88	54,754,471.96	107.97	60,399,821.61	6.16
8	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	334.21	159.49	53,304,273.82	176.85	59,105,569.05	6.02
9	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-14- USD	アイルランド	投資信託	2,837.54	10.03	28,472,998.79	12.47	35,384,136.27	3.61

(エクイティ)

(2025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	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLOBAL SDG ENG-SHS-YH-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	789.34	99.76	79,745,094.71	135.50	108,310,976.50	10.20
2	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD) - CAP	ルクセンブルグ	投資信託	692.63	102.87	71,252,565.53	144.26	99,918,082.50	9.41
3	FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	アイルランド	投資信託	26,349.23	2.44	64,166,418.00	3.72	98,145,623.08	9.24
4	ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	アイルランド	投資信託	467.57	135.43	63,324,424.99	208.92	97,684,933.32	9.20
5	COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	ルクセンブルグ	投資信託	5,072.19	13.88	70,413,907.52	16.78	85,111,381.76	8.02
6	CAPITAL INTERNATIONAL FUND-CAP GROUP FUT GEN GLOB-SHS-USD-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	6,458.87	10.80	69,777,813.58	13.06	84,352,855.26	7.94
7	ISHARES MSCI WORLD FINANCIALS SECTOR ESG UCITS ETF-SHS USD	アイルランド	投資信託	11,334.66	7.42	84,106,265.63	7.36	83,434,432.26	7.86
8	CT LUX SUSTAI GLOBL EQTY ENHANCED INCOM-SHS-XP USD PH DISTRI	ルクセンブルグ	投資信託	7,819.96	9.61	75,159,499.18	10.48	81,953,170.32	7.72
9	UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	ルクセンブルグ	投資信託	459.80	120.12	55,229,566.30	157.63	72,478,904.52	6.83
10	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	261.72	168.87	44,197,328.61	255.53	66,877,056.07	6.30
11	BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-S1 PH-USD	アイルランド	投資信託	3,382.23	12.61	42,633,952.45	15.37	51,984,905.84	4.90
12	WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	アイルランド	投資信託	3,149.21	12.91	40,667,855.11	15.09	47,520,458.96	4.48
13	ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	アイルランド	投資信託	2,532.16	13.67	34,607,467.49	17.66	44,724,764.77	4.21
14	S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	ルクセンブルグ	従来型 オプション	0.14	12,490.00	1,723,620.00	2,210.00	304,980.00	0.03

【投資不動産物件】

該当事項なし(2025年10月末日現在)。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2025年10月末日現在)。

(3)【運用実績】

【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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	377,919	59,193	372,691	58,375	102.19	16,006	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	589,004	92,256	587,846	92,074	109.34	17,126	10,386
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,467	116,293	741,833	116,193	109.33	17,124	10,182
2019年7月末日に 終了する会計年度末	754,105	118,115	753,057	117,951	116.83	18,299	10,585
2020年7月末日に 終了する会計年度末	879,147	137,701	866,102	135,658	118.17	18,509	10,448
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,010,407	158,260	1,009,082	158,053	126.04	19,742	11,087
2022年7月末日に 終了する会計年度末	819,487	128,356	817,033	127,972	106.29	16,648	9,276
2023年7月末日に 終了する会計年度末	957,217	149,929	956,097	149,753	111.65	17,488	9,308
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,059,447	165,941	1,058,628	165,813	122.64	19,209	9,662
2025年7月末日に 終了する会計年度末	1,328,955	208,154	1,311,201	205,373	132.56	20,763	10,010
2024年11月末日	1,128,497	176,756	1,126,076	176,377	126.40	19,798	9,795
12月末日	1,111,702	174,126	1,109,445	173,772	125.94	19,726	9,720
2025年1月末日	1,142,425	178,938	1,140,884	178,697	127.44	19,961	9,801
2月末日	1,180,790	184,947	1,178,929	184,656	128.76	20,168	9,871
3月末日	1,209,978	189,519	1,207,962	189,203	127.75	20,009	9,759
4月末日	1,220,783	191,211	1,219,473	191,006	127.35	19,947	9,705
5月末日	1,256,437	196,796	1,254,477	196,489	128.90	20,190	9,796
6月末日	1,306,319	204,609	1,304,316	204,295	131.20	20,550	9,939
7月末日	1,328,955	208,154	1,311,201	205,373	132.56	20,763	10,010
8月末日	1,355,778	212,356	1,354,227	212,113	134.03	20,993	10,088
9月末日	1,389,238	217,596	1,386,430	217,157	135.65	21,247	10,176
10月末日	1,406,621	220,319	1,405,237	220,102	136.84	21,433	10,235

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	128,720	20,161	111,662	17,490	101.93	15,965	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	268,057	41,986	266,945	41,812	103.48	16,208	10,249
2018年7月末日に 終了する会計年度末	419,491	65,705	419,089	65,642	101.18	15,848	9,823
2019年7月末日に 終了する会計年度末	424,726	66,525	424,053	66,419	106.79	16,727	10,082
2020年7月末日に 終了する会計年度末	446,418	69,922	445,484	69,776	115.42	18,078	10,627
2021年7月末日に 終了する会計年度末	584,208	91,504	583,339	91,368	116.99	18,324	10,710
2022年7月末日に 終了する会計年度末	556,206	87,119	555,281	86,974	109.29	17,118	9,904
2023年7月末日に 終了する会計年度末	598,930	93,810	597,882	93,646	103.21	16,166	8,884
2024年7月末日に 終了する会計年度末	710,048	111,215	708,956	111,044	105.40	16,509	8,530
2025年7月末日に 終了する会計年度末	883,415	138,369	874,993	137,050	107.49	16,836	8,283
2024年11月末日	770,952	120,754	769,426	120,515	105.51	16,526	8,379
12月末日	767,756	120,254	766,141	120,001	104.03	16,294	8,219
2025年1月末日	797,127	124,854	796,540	124,762	104.89	16,429	8,259
2月末日	848,192	132,852	840,481	131,645	106.96	16,753	8,394
3月末日	867,875	135,935	866,872	135,778	107.38	16,819	8,394
4月末日	854,605	133,857	853,233	133,642	108.53	16,999	8,454
5月末日	862,973	135,167	859,715	134,657	107.37	16,817	8,334
6月末日	881,123	138,010	875,545	137,137	108.64	17,016	8,403
7月末日	883,415	138,369	874,993	137,050	107.49	16,836	8,283
8月末日	915,347	143,371	914,614	143,256	109.51	17,153	8,409
9月末日	933,696	146,245	930,160	145,691	110.00	17,229	8,419
10月末日	949,179	148,670	946,181	148,200	109.57	17,162	8,359

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	250,949	39,306	237,444	37,191	102.27	16,019	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	452,925	70,942	451,916	70,784	103.61	16,228	10,147
2018年7月末日に 終了する会計年度末	611,517	95,782	610,932	95,690	103.48	16,208	9,930
2019年7月末日に 終了する会計年度末	640,615	100,340	639,613	100,183	111.37	17,444	10,388
2020年7月末日に 終了する会計年度末	596,813	93,479	596,414	93,416	117.59	18,418	10,719
2021年7月末日に 終了する会計年度末	703,214	110,144	701,944	109,945	120.45	18,866	10,927
2022年7月末日に 終了する会計年度末	622,866	97,560	621,827	97,397	109.78	17,195	9,863
2023年7月末日に 終了する会計年度末	683,071	106,989	681,780	106,787	109.51	17,153	9,378
2024年7月末日に 終了する会計年度末	754,710	118,210	754,067	118,110	117.66	18,429	9,513
2025年7月末日に 終了する会計年度末	921,721	144,369	913,169	143,030	124.06	19,432	9,588
2024年11月末日	807,428	126,467	805,349	126,142	120.14	18,818	9,547
12月末日	797,550	124,920	796,011	124,679	119.61	18,735	9,464
2025年1月末日	818,060	128,133	817,219	128,001	120.25	18,835	9,482
2月末日	845,791	132,476	844,365	132,253	121.47	19,026	9,547
3月末日	864,026	135,332	862,678	135,121	121.27	18,995	9,496
4月末日	867,644	135,899	866,896	135,782	121.98	19,106	9,522
5月末日	892,680	139,820	888,858	139,222	122.32	19,159	9,516
6月末日	911,791	142,814	910,353	142,589	123.55	19,352	9,581
7月末日	921,721	144,369	913,169	143,030	124.06	19,432	9,588
8月末日	939,449	147,146	938,350	146,974	125.07	19,590	9,636
9月末日	956,534	149,822	954,423	149,491	125.86	19,713	9,664
10月末日	970,666	152,035	969,742	151,891	126.47	19,809	9,680

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	240,041	43,591	239,249	43,448	92.21	14,443	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	357,962	65,006	357,328	64,891	110.01	17,231	10,988
2018年7月末日に 終了する会計年度末	439,273	79,772	438,838	79,693	124.36	19,479	12,235
2019年7月末日に 終了する会計年度末	410,434	74,535	409,885	74,435	124.34	19,475	11,929
2020年7月末日に 終了する会計年度末	512,077	92,993	510,539	92,714	115.86	18,147	10,875
2021年7月末日に 終了する会計年度末	569,262	103,378	552,766	100,382	159.53	24,987	14,910
2022年7月末日に 終了する会計年度末	527,544	95,802	516,291	93,758	164.13	25,708	15,305
2023年7月末日に 終了する会計年度末	517,780	94,029	516,570	93,809	174.23	27,290	15,490
2024年7月末日に 終了する会計年度末	544,795	98,935	543,313	98,666	209.13	32,756	17,561
2025年7月末日に 終了する会計年度末	570,724	103,643	569,408	103,404	230.11	36,042	18,475
2024年11月末日	588,129	106,804	585,947	106,408	223.29	34,974	18,471
12月末日	570,954	103,685	569,901	103,494	218.90	34,286	18,014
2025年1月末日	572,671	103,997	568,419	103,225	225.97	35,394	18,527
2月末日	569,155	103,359	566,155	102,814	223.15	34,952	18,235
3月末日	532,477	96,698	529,406	96,140	210.65	32,994	17,160
4月末日	545,556	99,073	534,318	97,032	207.58	32,513	16,836
5月末日	558,266	101,381	549,953	99,871	218.36	34,202	17,655
6月末日	575,683	104,544	560,140	101,721	226.09	35,412	18,218
7月末日	570,724	103,643	569,408	103,404	230.11	36,042	18,475
8月末日	575,184	104,453	570,335	103,573	233.26	36,536	18,673
9月末日	593,006	107,690	589,553	107,063	242.42	37,970	19,337
10月末日	618,890	112,390	615,159	111,713	248.99	38,999	19,810

(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)

	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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	293,094	53,226	287,176	52,151	94.87	14,859	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	478,649	86,923	476,870	86,600	111.12	17,405	10,853
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,351	134,811	731,913	132,915	124.96	19,572	12,017
2019年7月末日に 終了する会計年度末	816,772	148,326	815,540	148,102	128.97	20,201	12,093
2020年7月末日に 終了する会計年度末	750,798	136,345	749,170	136,049	126.85	19,869	11,683
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,062,462	192,943	1,038,166	188,531	170.83	26,757	15,662
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,209,642	219,671	1,196,077	217,208	169.18	26,499	15,451
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,343,449	243,970	1,331,146	241,736	183.80	28,789	16,014
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,572,539	285,573	1,571,588	285,400	219.14	34,324	18,027
2025年7月末日に 終了する会計年度末	2,080,397	377,800	2,075,159	376,849	245.52	38,456	19,315
2024年11月末日	1,826,785	331,744	1,823,105	331,076	234.07	36,662	18,972
12月末日	1,811,178	328,910	1,807,784	328,294	229.78	35,990	18,528
2025年1月末日	1,886,523	342,593	1,876,789	340,825	237.28	37,165	19,059
2月末日	1,943,373	352,917	1,919,988	348,670	234.94	36,799	18,810
3月末日	1,849,393	335,850	1,831,770	332,649	222.75	34,889	17,777
4月末日	1,888,679	342,984	1,865,068	338,696	220.29	34,504	17,507
5月末日	1,976,432	358,920	1,955,386	355,098	232.33	36,390	18,406
6月末日	2,030,908	368,813	1,994,414	362,186	240.79	37,715	19,013
7月末日	2,080,397	377,800	2,075,159	376,849	245.52	38,456	19,315
8月末日	2,127,282	386,314	2,112,867	383,697	249.44	39,070	19,568
9月末日	2,213,968	402,057	2,203,096	400,082	258.72	40,523	20,225
10月末日	2,319,766	421,270	2,305,990	418,768	266.01	41,665	20,733

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度末	936,147	170,004	928,870	168,683	96.50	15,115	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	87,038	15,806	84,625	15,368	102.00	15,976	10,414
2018年7月末日に 終了する会計年度末	134,518	24,428	134,356	24,399	106.13	16,623	10,616
2019年7月末日に 終了する会計年度末	123,392	22,408	122,833	22,306	108.85	17,049	10,593
2020年7月末日に 終了する会計年度末	70,773	12,852	70,690	12,837	110.05	17,237	10,516
2021年7月末日に 終了する会計年度末	72,237	13,118	71,583	12,999	117.56	18,413	11,182
2022年7月末日に 終了する会計年度末	62,721	11,390	62,116	11,280	113.85	17,832	10,764
2023年7月末日に 終了する会計年度末	52,414	9,518	52,295	9,497	116.24	18,207	10,515
2024年7月末日に 終了する会計年度末	51,553	9,362	51,507	9,354	127.97	20,044	10,930
2025年7月末日に 終了する会計年度末	42,630	7,742	42,597	7,736	138.05	21,623	11,272
2024年11月末日	61,342	11,140	59,261	10,762	131.05	20,526	11,008
12月末日	59,935	10,884	59,811	10,862	130.76	20,481	10,934
2025年1月末日	62,222	11,300	62,174	11,291	132.57	20,764	11,046
2月末日	44,873	8,149	44,787	8,133	133.32	20,882	11,066
3月末日	44,445	8,071	44,331	8,051	132.56	20,763	10,964
4月末日	42,356	7,692	42,324	7,686	132.39	20,736	10,920
5月末日	43,076	7,823	42,976	7,804	135.32	21,195	11,125
6月末日	42,350	7,691	42,055	7,637	137.58	21,549	11,270
7月末日	42,630	7,742	42,597	7,736	138.05	21,623	11,272
8月末日	42,314	7,684	42,249	7,672	139.58	21,862	11,357
9月末日	42,517	7,721	42,424	7,704	141.42	22,151	11,467
10月末日	43,162	7,838	42,997	7,808	142.30	22,288	11,502

（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。

(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	6,701	41,884	6,560	101.64	15,920	-
2020年7月末日に 終了する会計年度末	218,812	34,273	215,326	33,727	103.23	16,169	-
2021年7月末日に 終了する会計年度末	948,131	148,506	943,208	147,735	107.49	16,836	-
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,236,600	193,689	1,234,909	193,424	99.24	15,544	9,042
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,264,762	198,100	1,261,671	197,616	97.90	15,334	8,496
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,284,545	201,198	1,281,631	200,742	102.75	16,094	8,411
2025年7月末日に 終了する会計年度末	998,294	156,363	978,502	153,263	105.91	16,589	8,257
2024年11月末日	1,219,378	190,991	1,216,484	190,538	104.32	16,340	8,379
12月末日	1,159,178	181,562	1,154,189	180,781	103.39	16,194	8,263
2025年1月末日	1,135,166	177,801	1,131,259	177,189	104.53	16,373	8,324
2月末日	1,108,548	173,632	1,098,458	172,051	105.33	16,498	8,359
3月末日	1,062,195	166,372	1,049,979	164,458	104.71	16,401	8,279
4月末日	1,026,536	160,786	1,019,504	159,685	104.97	16,441	8,274
5月末日	1,013,673	158,772	1,008,591	157,976	104.79	16,413	8,230
6月末日	1,034,794	162,080	1,028,986	161,170	106.22	16,637	8,313
7月末日	998,294	156,363	978,502	153,263	105.91	16,589	8,257
8月末日	991,961	155,371	988,355	154,806	107.19	16,789	8,329
9月末日	986,545	154,523	984,033	154,129	107.95	16,908	8,358
10月末日	981,181	153,682	975,071	152,725	108.84	17,048	8,399

(注) 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。

(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	6,810	42,507	6,658	104.74	16,405	-
2020年7月末日に 終了する会計年度末	225,307	35,290	223,896	35,069	112.03	17,547	-
2021年7月末日に 終了する会計年度末	997,411	156,224	989,534	154,991	148.69	23,289	-
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,206,862	189,031	1,205,281	188,783	132.93	20,821	8,663
2023年7月末日に 終了する会計年度末	1,353,057	211,929	1,348,617	211,234	144.10	22,570	8,983
2024年7月末日に 終了する会計年度末	1,329,508	208,241	1,327,652	207,950	163.38	25,590	9,597
2025年7月末日に 終了する会計年度末	1,091,278	170,927	1,070,661	167,698	177.14	27,745	9,952
2024年11月末日	1,272,883	199,372	1,270,303	198,968	169.13	26,491	9,779
12月末日	1,204,365	188,640	1,199,149	187,823	166.09	26,015	9,556
2025年1月末日	1,203,857	188,560	1,200,409	188,020	171.74	26,900	9,847
2月末日	1,136,329	177,983	1,127,829	176,652	167.52	26,239	9,572
3月末日	1,052,769	164,895	1,043,580	163,456	160.95	25,210	9,161
4月末日	1,061,692	166,293	1,057,738	165,674	159.90	25,045	9,074
5月末日	1,086,425	170,167	1,080,814	169,288	168.68	26,420	9,539
6月末日	1,112,954	174,322	1,109,887	173,842	173.96	27,247	9,804
7月末日	1,091,278	170,927	1,070,661	167,698	177.14	27,745	9,952
8月末日	1,079,676	169,110	1,076,697	168,643	179.20	28,068	10,037
9月末日	1,070,328	167,645	1,067,490	167,201	181.71	28,461	10,142
10月末日	1,061,774	166,306	1,056,695	165,510	187.47	29,363	10,432

(注) 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。

【分配の推移】

該当事項なし。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EM債券)

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)
2016年7月末日に終了する会計年度	4.05	-
2017年7月末日に終了する会計年度	7.00	3.86
2018年7月末日に終了する会計年度	-0.01	-1.96
2019年7月末日に終了する会計年度	6.86	3.96
2020年7月末日に終了する会計年度	1.15	-1.29
2021年7月末日に終了する会計年度	6.66	6.12
2022年7月末日に終了する会計年度	-15.67	-16.33
2023年7月末日に終了する会計年度	5.04	0.34
2024年7月末日に終了する会計年度	9.84	3.80
2025年7月末日に終了する会計年度	8.09	3.60

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

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

(グローバル・債券(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)
2016年7月末日に終了する会計年度	2.89	-
2017年7月末日に終了する会計年度	1.52	2.49
2018年7月末日に終了する会計年度	-2.22	-4.16
2019年7月末日に終了する会計年度	5.54	2.64
2020年7月末日に終了する会計年度	8.08	5.41
2021年7月末日に終了する会計年度	1.36	0.78
2022年7月末日に終了する会計年度	-6.58	-7.53
2023年7月末日に終了する会計年度	-5.56	-10.30
2024年7月末日に終了する会計年度	2.12	-3.98
2025年7月末日に終了する会計年度	1.98	-2.90

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

ただし、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の最初の会計年度については当初発行価格(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)
2016年7月末日に終了する会計年度	4.69	-
2017年7月末日に終了する会計年度	1.31	1.47
2018年7月末日に終了する会計年度	-0.13	-2.14
2019年7月末日に終了する会計年度	7.62	4.61
2020年7月末日に終了する会計年度	5.58	3.19
2021年7月末日に終了する会計年度	2.43	1.94
2022年7月末日に終了する会計年度	-8.86	-9.74
2023年7月末日に終了する会計年度	-0.25	-4.92
2024年7月末日に終了する会計年度	7.44	1.44
2025年7月末日に終了する会計年度	5.44	0.79

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

ただし、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の最初の会計年度については当初発行価格(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)
2016年7月末日に終了する会計年度	-7.24	-
2017年7月末日に終了する会計年度	19.30	9.88
2018年7月末日に終了する会計年度	13.04	11.35
2019年7月末日に終了する会計年度	-0.02	-2.50
2020年7月末日に終了する会計年度	-6.82	-8.84
2021年7月末日に終了する会計年度	37.69	37.10
2022年7月末日に終了する会計年度	2.88	2.65
2023年7月末日に終了する会計年度	6.15	1.21
2024年7月末日に終了する会計年度	20.03	13.37
2025年7月末日に終了する会計年度	10.03	5.20

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

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

ただし、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の最初の会計年度については当初発行価格(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)
2016年7月末日に終了する会計年度	- 3.72	-
2017年7月末日に終了する会計年度	17.13	8.53
2018年7月末日に終了する会計年度	12.46	10.73
2019年7月末日に終了する会計年度	3.21	0.63
2020年7月末日に終了する会計年度	- 1.64	- 3.39
2021年7月末日に終了する会計年度	34.67	34.06
2022年7月末日に終了する会計年度	- 0.97	- 1.35
2023年7月末日に終了する会計年度	8.64	3.64
2024年7月末日に終了する会計年度	19.23	12.57
2025年7月末日に終了する会計年度	12.04	7.14

(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、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の最初の会計年度については当初発行価格(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)
2016年7月末日に終了する会計年度	- 6.56	-
2017年7月末日に終了する会計年度	5.70	4.14
2018年7月末日に終了する会計年度	4.05	1.94
2019年7月末日に終了する会計年度	2.56	- 0.22
2020年7月末日に終了する会計年度	1.10	- 0.73
2021年7月末日に終了する会計年度	6.82	6.33
2022年7月末日に終了する会計年度	- 3.16	- 3.74
2023年7月末日に終了する会計年度	2.10	- 2.31
2024年7月末日に終了する会計年度	10.09	3.95
2025年7月末日に終了する会計年度	7.88	3.13

(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、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の最初の会計年度については当初発行価格(10,000円)

(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	1.64	-
2020年7月末日に終了する会計年度	1.56	-
2021年7月末日に終了する会計年度	4.13	-
2022年7月末日に終了する会計年度	-7.68	-9.58
2023年7月末日に終了する会計年度	-1.35	-6.04
2024年7月末日に終了する会計年度	4.95	-1.00
2025年7月末日に終了する会計年度	3.08	-1.83

(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)

(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	4.74	-
2020年7月末日に終了する会計年度	6.96	-
2021年7月末日に終了する会計年度	32.72	-
2022年7月末日に終了する会計年度	-10.60	-13.37
2023年7月末日に終了する会計年度	8.40	3.69
2024年7月末日に終了する会計年度	13.38	6.84
2025年7月末日に終了する会計年度	8.42	3.70

(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。

- () 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
- () 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)
- () 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)()条)
- () 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
- () 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【役員状況】

(2025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	ノン・エグゼクティブ・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	ノン・エグゼクティブ・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・アシュアランス・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers Assurance, 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 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 に基づくUCIから2010年法パート 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 - 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 」という。)

パート - その他のUCI(以下「パート 」という。)

パート - 外国投資信託(以下「パート 」という。)

パート - 管理会社(以下「パート 」という。)

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

2010年法は、パート 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 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 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 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 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 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。

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。

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。

目論見書等の提出および電子識別

投資証券の販売に際し使用される目論見書および(必要とされる場合)その他の書類は、使用前にCSSFに提出されなければならない。CSSFは、当該目論見書に固有の識別番号と電子識別日を付与することで識別する。

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、()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、()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(もしくはこれに上乘せされる)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債券
- グローバル・債券(米ドル)
- コーポレート・債券
- キー・マルチ・マネジャー・ヘッジ・ファンド
- 債券
- 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

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。ただし、日本における販売会社は、これと異なる取扱いをする場合がある。

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、()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債券
- グローバル・債券(米ドル)
- コーポレート・債券
- 債券
- 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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関する買戻代金は、通常、該当するファンド取引日の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、当該クラスの投資者および関連するサブ・ファンドの他の投資者の双方が追加の費用を負担することまたはその他の何らかの財務上の不利益を被ることはないものとする。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日であ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0.001口単位とする。ただし、日本における販売会社は、これと異なる取扱いをする場合がある。

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。

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

- = 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。
- = 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。
- = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。
- = 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。
- = 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(もしくはこれに上乘せ)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、()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 - 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、（ ）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、（ ）顧客との関係を管理するため、（ ）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、（ ）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、（ ）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、（ ）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（ ）および（ ）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】

() 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、定期的取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。派生商品の評価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か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、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()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。

() 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】

() 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。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

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。

() 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。

() 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。

- () 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。
- () 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。
- () 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ピ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ピ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ピ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。

ubs.com/ame-regulatorydisclosures

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（ ）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ ）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。

(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 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】

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

2025年11月末日現在の株主資本総額は、13,746,000ユーロ(約25億円)

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。

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

2025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19億円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2025年11月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値(1スイスフラン=194.55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。

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

2025年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約9,728万円)

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（（ ）対応した投資ユニバースを有する長期的な投資テーマ、（ ）投資のパラメーターの設定、（ ）戦略的および / もしくは戦術的な資産配分ならびに（ ）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。

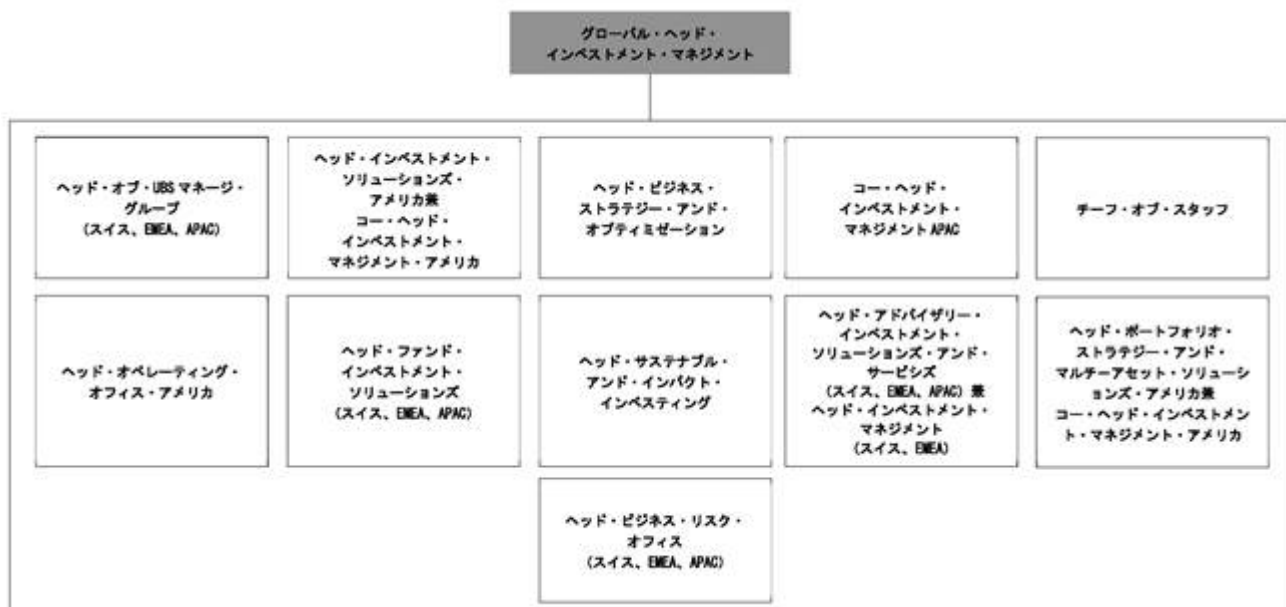
ポートフォリオ・マネージャー

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。

ユーピーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



（2025年12月現在）

2025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。

ボンド

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。

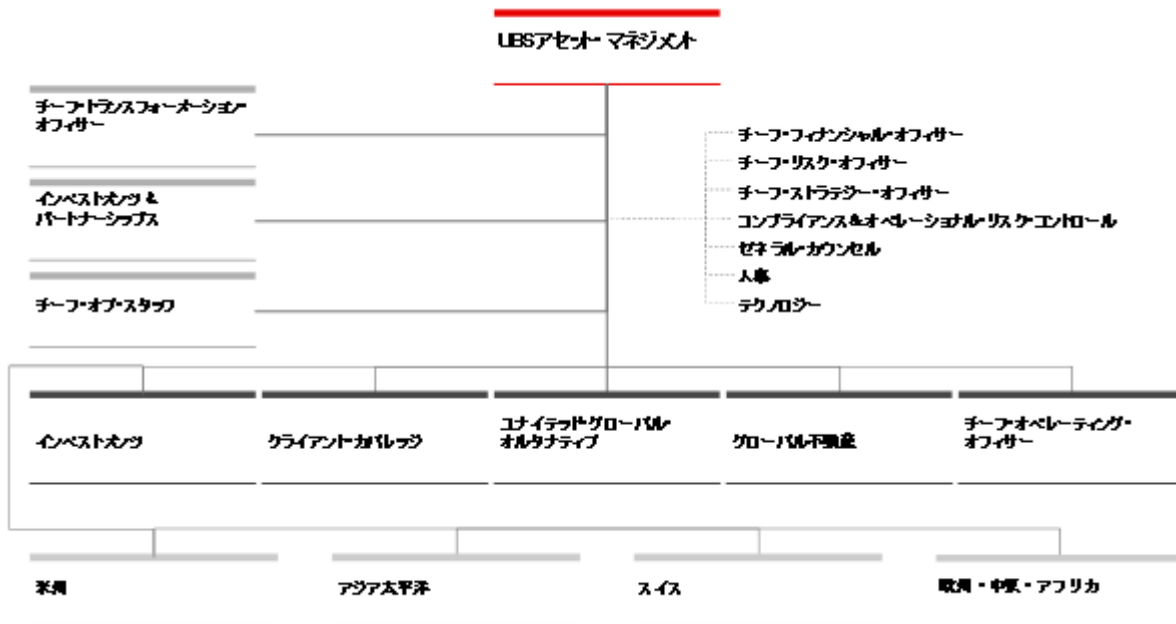
ポートフォリオ・マネージャーのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。

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



2025年10月現在

2024年12月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約730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がベースとしている。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。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定され、業界リサーチにより、資産運用業務に影響する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまることができる。

- ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、ポートフォリオ・マネージャーは、経験からの実践的な洞察力を評価していることから、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたり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

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】

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

(2025年11月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス	6,873	100

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2025年11月末日現在)

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

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2025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】

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

(2025年11月末日現在)

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マニュエル・ローラー (Manuel Roller)	チェアマン、 ディレクター/ ボード・メンバー	2025年3月28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・ファンド マネジメント	該当なし
フランチェスカ・ジリ・プリム (Francesca Gigli Pym)	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

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2025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
マルクス・バウマン (Markus Baumann)	ディレクター/ ボード・メンバー	2025年4月9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

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2025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
ケッター・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】

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。

2025年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、463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	459	533,623,717.44オーストラリア・ドル
			3,142,038,678.79カナダ・ドル
			18,759,364,042.32スイス・フラン
			3,335,893,042.24中国元
			4,572,507,657.80デンマーク・クローネ
			77,182,388,582.28ユーロ
			3,870,024,480.43英ポンド
			2,218,671,928.84香港ドル
			1,315,564,200,594.50日本円
			48,214,592.59シンガポール・ドル
			140,657,793,710.58米ドル
フランス		2	137,323,394.79ユーロ
イタリア		2	849,922,142.12ユーロ

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。

2025年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は41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	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,758,520,452
2	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	1,671,531,162
3	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,482,243,620
4	Global Opportunities Access - High Yield and EM Bonds	変動資本を有する 投資法人	2014年11月3日	1,225,859,066
5	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (EUR)	契約型投資信託	1991年9月10日	935,888,204
6	Global Opportunities Access - Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	892,057,702
7	Global Opportunities Access - Corporate Bonds	変動資本を有する 投資法人	2015年2月18日	843,585,846
8	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (EUR)	契約型投資信託	1994年7月1日	836,749,269

9	Global Opportunities Access - Bonds	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	829,441,909
10	Global Opportunities Access - Global Bonds USD	変動資本を有する 投資法人	2015年2月18日	827,109,715

(注)一部のファンドについては、ユーピーエス・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・アラケーションについてのみ責任を負っている。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

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。

2025年11月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は181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 - US Multi Credit	変動資本を有する 投資法人	2007年11月27日	4,915,520,145
2	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	4,862,546,954
3	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月26日	4,644,160,598
4	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	4,381,029,478
5	Multi Manager Access II - European Multi Credit	変動資本を有する 投資法人	2007年8月21日	4,239,874,311
6	UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月25日	4,171,656,275
7	UBS (Lux) Fund Solutions II - UBS MSCI EM Selection	変動資本を有する 投資法人	2017年5月26日	3,820,984,175
8	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月9日	3,602,316,260
9	Multi Manager Access II - High Yield	変動資本を有する 投資法人	2016年4月13日	3,428,358,921
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	2,554,335,683

(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】

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

2025年11月末日現在 446,001,086ユーロ(約810億円)

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。

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

2025年11月末日現在、393,067,791ユーロ(約714億円)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。

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

2025年11月末日現在、500,000スイスフラン(約9,728万円)

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。

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

2025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】

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、() 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、() 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、() 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年法第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。また、その職務の一部を委託する副保管人および当該副保管人に委託する事項に関する副保管人の取決めの定期的な精査および継続的な監視において、あらゆる正当な技量、配慮および注意を用い続けなければならない。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。

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。さらに、管理事務代行会社は本投資法人の登録および名義書換事務代行者として、適用されるマネー・ロンダリング防止に関する法令を遵守するために、投資家

に関する必要な情報を収集し、かつ確認を行う責任も負う。また、管理事務代行会社は、投資家向けの文書の作成および発送を担う顧客のコミュニケーション業務を提供する。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

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。

- ボンド	- グローバル・エクイティ
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
- コーポレート・ボンド	- グローバル・エクイティ
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
- エクイティ	- 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

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・アシュアランス・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、2025年11月28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=156.63円、1ユーロ=181.60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。

e. 2025年5月20日付で、サブ・ファンドの名称である「サステナブル・ボンド」および「サステナブル・エクイティ」が、それぞれ「ボンド」および「エクイティ」に変更されている。

- f . ファンドの監査人は、2025年7月31日に終了した年度より、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プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・ソシエテ・コーポラティブに変更されている。

(1) 【2025年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
- ボンド*

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	873,493,412.80	136,815,273
投資有価証券、未実現評価（損）益	74,442,557.36	11,659,938
投資有価証券合計（注1）	947,935,970.16	148,475,211
現金預金、要求払預金および預託金勘定	34,119,032.61	5,344,064
その他の流動資産（マージン）	6,267,707.45	981,711
有価証券売却未収金（注1）	8,589,586.48	1,345,387
発行未収金	794,115.62	124,382
金融先物に係る未実現利益（注1）	587,278.20	91,985
資産合計	998,293,690.52	156,362,741
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(18,113,281.66)	(2,837,083)
買戻未払金	(1,220,328.76)	(191,140)
定率報酬引当金（注2）	(435,042.11)	(68,141)
年次税引当金（注3）	(2,303.59)	(361)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(20,935.03)	(3,279)
引当金合計	(458,280.73)	(71,781)
負債合計	(19,791,891.15)	(3,100,004)
期末現在純資産	978,501,799.37	153,262,737

* 旧名称：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

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
- コーポレート・ボンド

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	737,468,767.91	115,509,733
投資有価証券、未実現評価(損)益	123,623,048.87	19,363,078
投資有価証券合計(注1)	861,091,816.78	134,872,811
現金預金、要求払預金および預託金勘定	59,706,154.51	9,351,775
発行未収金	922,668.48	144,518
資産合計	921,720,639.77	144,369,104
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(7,803,617.06)	(1,222,281)
買戻未払金	(354,550.36)	(55,533)
定率報酬引当金(注2)	(374,787.38)	(58,703)
年次税引当金(注3)	(1,824.16)	(286)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(17,162.69)	(2,688)
引当金合計	(393,774.23)	(61,677)
負債合計	(8,551,941.65)	(1,339,491)
期末現在純資産	913,168,698.12	143,029,613

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
- エクイティ*

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	841,539,909.76	131,810,396
投資有価証券、未実現評価(損)益	197,559,463.02	30,943,739
投資有価証券合計(注1)	1,039,099,372.78	162,754,135
現金預金、要求払預金および預託金勘定	52,050,595.30	8,152,685
発行未収金	127,995.28	20,048
資産合計	1,091,277,963.36	170,926,867
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(18,206,180.40)	(2,851,634)
買戻未払金	(1,911,199.98)	(299,351)
定率報酬引当金(注2)	(473,483.15)	(74,162)
年次税引当金(注3)	(3,918.82)	(614)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(21,952.06)	(3,438)
引当金合計	(499,354.03)	(78,214)
負債合計	(20,616,734.41)	(3,229,199)
期末現在純資産	1,070,661,228.95	167,697,668

* 旧名称：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

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
- グローバル・ボンド(米ドル)

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	796,724,069.14	124,790,891
投資有価証券、未実現評価(損)益	39,489,117.44	6,185,180
投資有価証券合計(注1)	836,213,186.58	130,976,071
現金預金、要求払預金および預託金勘定	42,440,639.21	6,647,477
その他の流動資産(マージン)	4,307,121.07	674,624
発行未収金	453,728.12	71,067
資産合計	883,414,674.98	138,369,241
負 債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(237,028.01)	(37,126)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(7,623,204.65)	(1,194,023)
買戻未払金	(185,797.74)	(29,102)
定率報酬引当金(注2)	(357,205.44)	(55,949)
年次税引当金(注3)	(1,319.45)	(207)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(16,761.77)	(2,625)
引当金合計	(375,286.66)	(58,781)
負債合計	(8,421,317.06)	(1,319,031)
期末現在純資産	874,993,357.92	137,050,210

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
- グローバル・エクイティ

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	276,621,870.79	50,234,532
投資有価証券、未実現評価(損)益	248,181,386.93	45,069,740
投資有価証券合計(注1)	524,803,257.72	95,304,272
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,753,837.21	5,766,497
その他の流動資産(マージン)	11,786,728.03	2,140,470
発行未収金	31,050.96	5,639
配当金に係る未収金	282,471.57	51,297
その他の未収金	245,112.44	44,512
金融先物に係る未実現利益(注1)	1,821,670.85	330,815
資産合計	570,724,128.78	103,643,502
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(869,933.93)	(157,980)
買戻未払金	(148,695.48)	(27,003)
定率報酬引当金(注2)	(281,988.69)	(51,209)
年次税引当金(注3)	(4,826.72)	(877)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(10,575.85)	(1,921)
引当金合計	(297,391.26)	(54,006)
負債合計	(1,316,020.67)	(238,989)
期末現在純資産	569,408,108.11	103,404,512

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
- グローバル・エクイティ

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,175,383,206.97	213,449,590
投資有価証券、未実現評価(損)益	728,886,928.43	132,365,866
投資有価証券合計(注1)	1,904,270,135.40	345,815,457
現金預金、要求払預金および預託金勘定	144,419,122.51	26,226,513
その他の流動資産(マージン)	22,895,382.86	4,157,802
発行未収金	1,227,558.89	222,925
配当金に係る未収金	971,251.90	176,379
その他の未収金	614,326.27	111,562
金融先物に係る未実現利益(注1)	5,999,104.62	1,089,437
資産合計	2,080,396,882.45	377,800,074
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(3,796,169.62)	(689,384)
買戻未払金	(378,737.00)	(68,779)
定率報酬引当金(注2)	(1,009,383.04)	(183,304)
年次税引当金(注3)	(17,156.95)	(3,116)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(36,619.15)	(6,650)
引当金合計	(1,063,159.14)	(193,070)
負債合計	(5,238,065.76)	(951,233)
期末現在純資産	2,075,158,816.69	376,848,841

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

2025年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,177,241,898.42	184,391,399
投資有価証券、未実現評価(損)益	71,202,098.58	11,152,385
投資有価証券合計(注1)	1,248,443,997.00	195,543,783
現金預金、要求払預金および預託金勘定	79,229,465.57	12,409,711
発行未収金	1,251,290.46	195,990
流動資産に係る未収利息	29,936.11	4,689
資産合計	1,328,954,689.14	208,154,173
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(16,716,908.13)	(2,618,369)
買戻未払金	(461,088.57)	(72,220)
定率報酬引当金(注2)	(550,188.72)	(86,176)
年次税引当金(注3)	(931.39)	(146)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(24,236.14)	(3,796)
引当金合計	(575,356.25)	(90,118)
負債合計	(17,753,352.95)	(2,780,708)
期末現在純資産	1,311,201,336.19	205,373,465

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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

	2025年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	33,709,567.94	6,121,658
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,802,839.12	1,235,396
投資有価証券合計(注1)	40,512,407.06	7,357,053
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,665,458.81	302,447
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	451,902.53	82,065
資産合計	42,629,768.40	7,741,566
負 債		
当座借越	(17.04)	(3)
定率報酬引当金(注2)	(31,672.49)	(5,752)
年次税引当金(注3)	(95.83)	(17)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,306.52)	(237)
引当金合計	(33,074.84)	(6,006)
負債合計	(33,091.88)	(6,009)
期末現在純資産	42,596,676.52	7,735,556

注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
- ボンド*

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,378,744.74	215,953
収益合計	1,378,744.74	215,953
費 用		
定率報酬（注2）	(5,829,105.21)	(913,013)
年次税（注3）	(53,688.96)	(8,409)
その他の手数料および報酬（注2）	(86,408.31)	(13,534)
当座借越に係る利息	(20,732.16)	(3,247)
費用合計	(5,989,934.64)	(938,203)
投資純（損）益	(4,611,189.90)	(722,251)
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	14,530,414.84	2,275,899
金融先物に係る実現（損）益	3,954,576.99	619,405
先渡為替契約に係る実現（損）益	41,803,049.89	6,547,612
為替差（損）益	(150,297.60)	(23,541)
実現（損）益合計	60,137,744.12	9,419,375
当期実現純（損）益	55,526,554.22	8,697,124
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	32,415,622.48	5,077,259
金融先物に係る未実現評価（損）益	(3,398,269.15)	(532,271)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(26,763,538.10)	(4,191,973)
未実現評価（損）益の変動合計	2,253,815.23	353,015
運用の結果による純資産の純増（減）	57,780,369.45	9,050,139

* 旧名称：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
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
- コーポレート・ボンド

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,184,430.91	185,517
収益合計	1,184,430.91	185,517
費 用		
定率報酬(注2)	(4,012,521.33)	(628,481)
年次税(注3)	(19,851.63)	(3,109)
その他の手数料および報酬(注2)	(53,069.52)	(8,312)
費用合計	(4,085,442.48)	(639,903)
投資純(損)益	(2,901,011.57)	(454,385)
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	1,187,047.34	185,927
先渡為替契約に係る実現(損)益	22,743,549.64	3,562,322
為替差(損)益	805,983.36	126,241
実現(損)益合計	24,736,580.34	3,874,491
当期実現純(損)益	21,835,568.77	3,420,105
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	45,997,856.25	7,204,644
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(13,614,795.65)	(2,132,485)
未実現評価(損)益の変動合計	32,383,060.60	5,072,159
運用の結果による純資産の純増(減)	54,218,629.37	8,492,264

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
- エクイティ*

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,479,498.33	231,734
配当金	4,030,148.43	631,242
その他の収益	6,550.84	1,026
収益合計	<u>5,516,197.60</u>	<u>864,002</u>
費 用		
定率報酬（注2）	(6,084,536.00)	(953,021)
年次税（注3）	(43,624.86)	(6,833)
その他の手数料および報酬（注2）	(86,207.65)	(13,503)
当座借越に係る利息	(13,204.90)	(2,068)
費用合計	<u>(6,227,573.41)</u>	<u>(975,425)</u>
投資純（損）益	<u>(711,375.81)</u>	<u>(111,423)</u>
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	113,978,976.38	17,852,527
オプションに係る実現（損）益	(7,425,631.83)	(1,163,077)
先渡為替契約に係る実現（損）益	52,644,243.60	8,245,668
為替差（損）益	230,802.15	36,151
実現（損）益合計	<u>159,428,390.30</u>	<u>24,971,269</u>
当期実現純（損）益	<u>158,717,014.49</u>	<u>24,859,846</u>
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	(8,368,835.48)	(1,310,811)
オプションに係る未実現評価（損）益	(977,904.55)	(153,169)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(30,538,371.82)	(4,783,225)
未実現評価（損）益の変動合計	<u>(39,885,111.85)</u>	<u>(6,247,205)</u>
運用の結果による純資産の純増（減）	<u>118,831,902.64</u>	<u>18,612,641</u>

* 旧名称：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
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
- グローバル・ボンド(米ドル)

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,419,403.47	222,321
配当金	9,939,019.27	1,556,749
その他の収益	2,242.28	351
収益合計	11,360,665.02	1,779,421
費 用		
定率報酬(注2)	(3,867,926.79)	(605,833)
年次税(注3)	(26,119.45)	(4,091)
その他の手数料および報酬(注2)	(58,264.52)	(9,126)
当座借越に係る利息	(2,818.92)	(442)
費用合計	(3,955,129.68)	(619,492)
投資純(損)益	7,405,535.34	1,159,929
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	1,467,619.64	229,873
金融先物に係る実現(損)益	4,040,588.19	632,877
先渡為替契約に係る実現(損)益	(6,918,735.48)	(1,083,682)
為替差(損)益	(498,275.40)	(78,045)
実現(損)益合計	(1,908,803.05)	(298,976)
当期実現純(損)益	5,496,732.29	860,953
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	25,278,613.22	3,959,389
金融先物に係る未実現評価(損)益	(3,433,841.31)	(537,843)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(16,240,245.23)	(2,543,710)
未実現評価(損)益の変動合計	5,604,526.68	877,837
運用の結果による純資産の純増(減)	11,101,258.97	1,738,790

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
- グローバル・エクイティ

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,117,507.66	202,939
配当金	7,239,062.08	1,314,614
貸付証券に係る純収益(注15)	53,224.42	9,666
その他の収益	23,758.97	4,315
収益合計	8,433,553.13	1,531,533
費 用		
定率報酬(注2)	(3,267,261.90)	(593,335)
年次税(注3)	(53,271.75)	(9,674)
その他の手数料および報酬(注2)	(52,857.16)	(9,599)
当座借越に係る利息	(17,814.96)	(3,235)
費用合計	(3,391,205.77)	(615,843)
投資純(損)益	5,042,347.36	915,690
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	20,629,873.53	3,746,385
オプションに係る実現(損)益	(5,837,038.74)	(1,060,006)
金融先物に係る実現(損)益	(10,778,991.74)	(1,957,465)
先渡為替契約に係る実現(損)益	6,776,500.31	1,230,612
為替差(損)益	(1,911,207.63)	(347,075)
実現(損)益合計	8,879,135.73	1,612,451
当期実現純(損)益	13,921,483.09	2,528,141
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	23,935,070.56	4,346,609
オプションに係る未実現評価(損)益	(795,258.37)	(144,419)
金融先物に係る未実現評価(損)益	506,514.56	91,983
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	90,064.54	16,356
未実現評価(損)益の変動合計	23,736,391.29	4,310,529
運用の結果による純資産の純増(減)	37,657,874.38	6,838,670

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
- グローバル・エクイティ

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	3,109,086.07	564,610
配当金	23,569,750.23	4,280,267
貸付証券に係る純収益(注15)	178,230.79	32,367
その他の収益	38,404.13	6,974
収益合計	26,895,471.22	4,884,218
費 用		
定率報酬(注2)	(10,614,663.98)	(1,927,623)
年次税(注3)	(176,860.70)	(32,118)
その他の手数料および報酬(注2)	(125,955.24)	(22,873)
当座借越に係る利息	(25,992.81)	(4,720)
費用合計	(10,943,472.73)	(1,987,335)
投資純(損)益	15,951,998.49	2,896,883
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	7,836,780.08	1,423,159
オプションに係る実現(損)益	(9,360,095.15)	(1,699,793)
金融先物に係る実現(損)益	(13,038,737.55)	(2,367,835)
先渡為替契約に係る実現(損)益	30,036,348.00	5,454,601
為替差(損)益	(12,534,353.51)	(2,276,239)
実現(損)益合計	2,939,941.87	533,893
当期実現純(損)益	18,891,940.36	3,430,776
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	130,364,466.67	23,674,187
オプションに係る未実現評価(損)益	(1,159,763.63)	(210,613)
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,090,213.93	561,183
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(6,793,094.43)	(1,233,626)
未実現評価(損)益の変動合計	125,501,822.54	22,791,131
運用の結果による純資産の純増(減)	144,393,762.90	26,221,907

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,388,230.43	217,439
配当金	23,264,094.31	3,643,855
収益合計	24,652,324.74	3,861,294
費 用		
定率報酬(注2)	(5,791,253.00)	(907,084)
年次税(注3)	(10,415.21)	(1,631)
その他の手数料および報酬(注2)	(69,978.59)	(10,961)
当座借越に係る利息	(1,148.23)	(180)
費用合計	(5,872,795.03)	(919,856)
投資純(損)益	18,779,529.71	2,941,438
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	(2,452,769.20)	(384,177)
先渡為替契約に係る実現(損)益	44,409,492.85	6,955,859
為替差(損)益	1,928,980.44	302,136
実現(損)益合計	43,885,704.09	6,873,818
当期実現純(損)益	62,665,233.80	9,815,256
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	76,145,816.72	11,926,719
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(21,653,086.91)	(3,391,523)
未実現評価(損)益の変動合計	54,492,729.81	8,535,196
運用の結果による純資産の純増(減)	117,157,963.61	18,350,452

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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2024年8月1日 至2025年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	101,556.59	18,443
収益合計	101,556.59	18,443
費 用		
定率報酬（注2）	(449,172.71)	(81,570)
年次税（注3）	(1,364.16)	(248)
その他の手数料および報酬（注2）	(19,427.78)	(3,528)
当座借越に係る利息	(1,009.30)	(183)
費用合計	(470,973.95)	(85,529)
投資純（損）益	(369,417.36)	(67,086)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	4,856,711.49	881,979
先渡為替契約に係る実現（損）益	(2,300,870.86)	(417,838)
為替差（損）益	613,226.68	111,362
実現（損）益合計	3,169,067.31	575,503
当期実現純（損）益	2,799,649.95	508,416
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	(1,444,302.09)	(262,285)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	236,396.06	42,930
未実現評価（損）益の変動合計	(1,207,906.03)	(219,356)
運用の結果による純資産の純増（減）	1,591,743.92	289,061

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
- ボンド*

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,281,631,415.87	200,741,929
発行額	119,141,139.70	18,661,077
買戻額	(480,051,125.65)	(75,190,408)
純発行(買戻)合計	(360,909,985.95)	(56,529,331)
投資純(損)益	(4,611,189.90)	(722,251)
実現(損)益合計	60,137,744.12	9,419,375
未実現評価(損)益の変動合計	2,253,815.23	353,015
運用の結果による純資産の純増(減)	57,780,369.45	9,050,139
期末現在純資産	978,501,799.37	153,262,737

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(口)	
クラスF-acc	(口)	
期首現在発行済投資証券数	2,504,156.4540	
期中発行投資証券数	182,602.5730	
期中買戻投資証券数	(999,029.1480)	
期末現在発行済投資証券数	1,687,729.8790	
クラスF-acc円ヘッジ	(口)	
期首現在発行済投資証券数	780,812.0000	
期中発行投資証券数	5,373.0000	
期中買戻投資証券数	(595,210.0000)	
期末現在発行済投資証券数	190,975.0000	

* 旧名称：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
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

- ボンド*

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(米ドル)		978 501 799.37	1 281 631 415.87	1 261 670 885.98
クラスF-acc	LU1946743330			
発行済投資証券数(口)		1 687 729.8790	2 504 156.4540	2 602 443.6470
1口当たり純資産価格(米ドル)		105.91	102.75	97.90
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		105.91	102.75	97.90
クラスF-acc円ヘッジ	LU1951069910			
発行済投資証券数(口)		190 975.0000	780 812.0000	838 423.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		8 257	8 411	8 496
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		8 257	8 411	8 496

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc	米ドル	3.1%	5.0%	-1.4%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-1.8%	-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	(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	72.28	投資信託	96.88
アイルランド	24.60	合計	96.88
合計	96.88		

* 旧名称：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

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

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	754,066,683.79	118,109,465
発行額	236,500,846.33	37,043,128
買戻額	(130,000,878.40)	(20,362,038)
純発行(買戻)合計	106,499,967.93	16,681,090
支払配当金	(1,616,582.97)	(253,205)
投資純(損)益	(2,901,011.57)	(454,385)
実現(損)益合計	24,736,580.34	3,874,491
未実現評価(損)益の変動合計	32,383,060.60	5,072,159
運用の結果による純資産の純増(減)	54,218,629.37	8,492,264
期末現在純資産	913,168,698.12	143,029,613

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日
	(口)
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	3,690,584.6680
期中発行投資証券数	1,006,001.7230
期中買戻投資証券数	(481,062.7970)
期末現在発行済投資証券数	4,215,523.5940
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	725,994.0000
期中発行投資証券数	162,264.0000
期中買戻投資証券数	(234,418.0000)
期末現在発行済投資証券数	653,840.0000

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

- コーポレート・ボンド

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(米ドル)		913 168 698.12	754 066 683.79	681 780 398.12
クラスF-acc	LU1116894822			
発行済投資証券数(口)		4 215 523.5940	3 690 584.6680	3 465 256.7010
1口当たり純資産価格(米ドル)		124.06	117.66	109.51
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		124.06	117.66	109.51
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153027			
発行済投資証券数(口)		653 840.0000	725 994.0000	820 674.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		9 588	9 513	9 378
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		9 588	9 513	9 378

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc	米ドル	5.4%	7.4%	-0.2%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	0.8%	1.4%	-4.9%

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	76.48	投資信託	94.30
アイルランド	17.82	合計	94.30
合計	94.30		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
- エクイティ*

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,327,652,204.62	207,950,165
発行額	84,138,708.99	13,178,646
買戻額	(459,961,587.30)	(72,043,783)
純発行(買戻)合計	(375,822,878.31)	(58,865,137)
投資純(損)益	(711,375.81)	(111,423)
実現(損)益合計	159,428,390.30	24,971,269
未実現評価(損)益の変動合計	(39,885,111.85)	(6,247,205)
運用の結果による純資産の純増(減)	118,831,902.64	18,612,641
期末現在純資産	1,070,661,228.95	167,697,668

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(口)	
クラスF-acc	(口)	
期首現在発行済投資証券数	1,634,700.6420	
期中発行投資証券数	83,833.5110	
期中買戻投資証券数	(610,437.6190)	
期末現在発行済投資証券数	1,108,096.5340	
クラスF-acc円ヘッジ	(口)	
期首現在発行済投資証券数	694,180.0000	
期中発行投資証券数	0.0000	
期中買戻投資証券数	(521,583.0000)	
期末現在発行済投資証券数	172,597.0000	

* 旧名称：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
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
- エクイティ*

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(米ドル)		1 070 661 228.95	1 327 652 204.62	1 348 616 566.38
クラスF-acc	LU1946742878			
発行済投資証券数(口)		1 108 096.5340	1 634 700.6420	1 892 942.8150
1口当たり純資産価格(米ドル)		177.14	163.38	144.10
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		177.14	163.38	144.10
クラスF-acc円ヘッジ	LU1951069670			
発行済投資証券数(口)		172 597.0000	694 180.0000	838 326.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		9 952	9 597	8 983
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		9 952	9 597	8 983

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc	米ドル	8.4%	13.4%	8.4%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	3.7%	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	56.90	投資信託	96.89
アイルランド	39.99	金融・持株会社	0.16
アメリカ合衆国	0.16	合計	97.05
合計	97.05		

* 旧名称：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

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)

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	708,956,448.51	111,043,849
発行額	284,428,452.86	44,550,029
買戻額	(129,058,995.88)	(20,214,511)
純発行(買戻)合計	155,369,456.98	24,335,518
支払配当金	(433,806.54)	(67,947)
投資純(損)益	7,405,535.34	1,159,929
実現(損)益合計	(1,908,803.05)	(298,976)
未実現評価(損)益の変動合計	5,604,526.68	877,837
運用の結果による純資産の純増(減)	11,101,258.97	1,738,790
期末現在純資産	874,993,357.92	137,050,210

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(口)	
クラスF-acc		
期首現在発行済投資証券数	5,675,734.7360	
期中発行投資証券数	2,133,483.4560	
期中買戻投資証券数	(906,583.0000)	
期末現在発行済投資証券数	6,902,635.1920	
クラスF-acc円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	1,548,011.0000	
期中発行投資証券数	822,536.0000	
期中買戻投資証券数	(420,172.0000)	
期末現在発行済投資証券数	1,950,375.0000	

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
- グローバル・ボンド(米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(米ドル)		874 993 357.92	708 956 448.51	597 882 073.81
クラスF-acc	LU1116894582			
発行済投資証券数(口)		6 902 635.1920	5 675 734.7360	4 737 577.1960
1口当たり純資産価格(米ドル)		107.49	105.40	103.21
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		107.49	105.40	103.21
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153290			
発行済投資証券数(口)		1 950 375.0000	1 548 011.0000	1 445 170.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		8 283	8 530	8 884
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		8 283	8 530	8 884

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc	米ドル	2.0%	2.1%	-5.6%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-2.9%	-4.0%	-10.3%

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	(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	82.25	投資信託	95.57
アイルランド	13.32	合計	95.57
合計	95.57		

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

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	543,313,244.48	98,665,685
発行額	112,757,936.73	20,476,841
買戻額	(124,054,812.31)	(22,528,354)
純発行(買戻)合計	(11,296,875.58)	(2,051,513)
支払配当金	(266,135.17)	(48,330)
投資純(損)益	5,042,347.36	915,690
実現(損)益合計	8,879,135.73	1,612,451
未実現評価(損)益の変動合計	23,736,391.29	4,310,529
運用の結果による純資産の純増(減)	37,657,874.38	6,838,670
期末現在純資産	569,408,108.11	103,404,512

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(口)	
クラスF-acc円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	137,475.0000	
期中発行投資証券数	27,198.0000	
期中買戻投資証券数	(60,608.0000)	
期末現在発行済投資証券数	104,065.0000	
クラスF-acc米ドルヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	1,033,275.3340	
期中発行投資証券数	219,483.1230	
期中買戻投資証券数	(195,773.2510)	
期末現在発行済投資証券数	1,056,985.2060	

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
- グローバル・エクイティ

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(ユーロ)		569 408 108.11	543 313 244.48	516 570 152.79
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153373			
発行済投資証券数(口)		104 065.0000	137 475.0000	174 180.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		18 475	17 561	15 490
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		18 475	17 561	15 490
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806620			
発行済投資証券数(口)		1 056 985.2060	1 033 275.3340	1 150 969.9990
1口当たり純資産価格(米ドル)		230.11	209.13	174.23
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		230.11	209.13	174.23

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	5.2%	13.4%	1.2%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	10.0%	20.0%	6.2%
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	10.7%	12.9%	9.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	米ドル	15.4%	18.8%	13.2%

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。

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
- グローバル・エクイティ

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
アメリカ合衆国	65.26	ルクセンブルグ	0.25
日本	4.86	フィンランド	0.23
イギリス	3.31	イスラエル	0.22
カナダ	2.92	ベルギー	0.19
フランス	2.40	ノルウェー	0.14
スイス	2.40	ウルグアイ	0.13
ドイツ	2.33	バミューダ	0.07
オーストラリア	1.53	オーストリア	0.06
オランダ	1.21	ニュージーランド	0.06
アイルランド	1.12	ポルトガル	0.04
スウェーデン	0.79	ジャージー	0.02
スペイン	0.70	マカオ	0.01
イタリア	0.61	中国	0.01
香港	0.45	マン島	0.01
デンマーク	0.44	ポーランド	0.01
シンガポール	0.39	合計	92.17

業種別分布表		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 %)	
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	16.19	化学	0.98
電子機器・半導体	9.27	たばこ・アルコール	0.97
銀行・金融機関	7.53	その他のサービス業	0.78
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	6.34	ヘルスケア・社会福祉	0.66
小売り・百貨店	5.68	鉱業・石炭・鉄鋼	0.49
医薬品・化粧品・医療品	5.66	モーゲージ・資金調達機関	0.45
金融・持株会社	5.14	繊維・衣服・革製品	0.45
石油	3.03	貴金属・宝石	0.38
エネルギー・水道	2.75	各種貿易会社	0.37
保険	2.46	環境サービス・リサイクル	0.30
機械工学・産業機器	2.36	非鉄金属	0.30
自動車	2.29	投資信託	0.19
食品・清涼飲料	1.93	デジタルデータサービス・情報技術	0.18
電子部品・デバイス	1.90	包装業	0.12
不動産	1.83	林業・紙・パルプ製品	0.12
航空宇宙産業	1.81	時計・宝飾品	0.11
通信	1.76	農業・漁業	0.10
バイオテクノロジー	1.45	ブロックチェーンインフラ・アプリケーション開発	0.10
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.22	ゴム・タイヤ	0.09
交通・運輸	1.16	写真・光学	0.01
宿泊・仕出し・レジャー	1.14	その他の非分類会社	0.01
建築業・資材	1.09	各種資本財	0.01
その他の消費財	1.01	合計	92.17

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

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	1,571,588,160.60	285,400,410
発行額	706,475,277.37	128,295,910
買戻額	(346,160,057.60)	(62,862,666)
純発行(買戻)合計	360,315,219.77	65,433,244
支払配当金	(1,138,326.58)	(206,720)
投資純(損)益	15,951,998.49	2,896,883
実現(損)益合計	2,939,941.87	533,893
未実現評価(損)益の変動合計	125,501,822.54	22,791,131
運用の結果による純資産の純増(減)	144,393,762.90	26,221,907
期末現在純資産	2,075,158,816.69	376,848,841

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日
	(口)
クラスF-acc円ヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	1,012,309.0000
期中発行投資証券数	560,381.0000
期中買戻投資証券数	(257,141.0000)
期末現在発行済投資証券数	1,315,549.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	2,877,330.6320
期中発行投資証券数	1,250,770.3350
期中買戻投資証券数	(559,280.9080)
期末現在発行済投資証券数	3,568,820.0590

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
- グローバル・エクイティ

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(ユーロ)		2 075 158 816.69	1 571 588 160.60	1 331 145 545.03
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153456			
発行済投資証券数(口)		1 315 549.0000	1 012 309.0000	1 131 572.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		19 315	18 027	16 014
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		19 315	18 027	16 014
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806976			
発行済投資証券数(口)		3 568 820.0590	2 877 330.6320	2 735 468.4910
1口当たり純資産価格(米ドル)		245.52	219.14	183.80
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		245.52	219.14	183.80

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年/2025年	2023年/2024年	2022年/2023年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	7.1%	12.6%	3.6%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	12.0%	19.2%	8.6%
ベンチマーク： ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	日本円	10.7%	12.9%	9.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	米ドル	15.4%	18.8%	13.2%

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。

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
- グローバル・エクイティ

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
アメリカ合衆国	63.27	香港	0.40
日本	4.71	シンガポール	0.38
イギリス	3.15	フィンランド	0.23
カナダ	2.84	イスラエル	0.21
ルクセンブルグ	2.70	ベルギー	0.18
スイス	2.34	ノルウェー	0.13
フランス	2.34	ウルグアイ	0.12
ドイツ	2.26	ニュージーランド	0.06
オーストラリア	1.49	バミューダ	0.06
オランダ	1.21	オーストリア	0.05
アイルランド	1.08	ポルトガル	0.04
スウェーデン	0.78	中国	0.03
スペイン	0.68	ジャージー	0.02
イタリア	0.58	マン島	0.01
デンマーク	0.42	合計	91.77

業種別分布表	(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 %)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	15.72	その他の消費財	1.01
電子機器・半導体	8.96	化学	0.97
銀行・金融機関	7.32	たばこ・アルコール	0.94
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	その他のサービス業	0.78
医薬品・化粧品・医療品	5.52	ヘルスケア・社会福祉	0.65
小売り・百貨店	5.51	鉱業・石炭・鉄鋼	0.46
金融・持株会社	4.91	モーゲージ・資金調達機関	0.44
石油	2.96	繊維・衣服・革製品	0.42
投資信託	2.65	貴金属・宝石	0.39
エネルギー・水道	2.63	各種貿易会社	0.36
保険	2.35	非鉄金属	0.29
機械工学・産業機器	2.27	環境サービス・リサイクル	0.29
自動車	2.21	デジタルデータサービス・情報技術	0.16
食品・清涼飲料	1.84	林業・紙・パルプ製品	0.13
電子部品・デバイス	1.83	包装業	0.11
不動産	1.78	時計・宝飾品	0.11
航空宇宙産業	1.76	農業・漁業	0.09
通信	1.68	ブロックチェーンインフラ・アプリケーション開発	0.09
バイオテクノロジー	1.42	ゴム・タイヤ	0.08
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.21	写真・光学	0.01
交通・運輸	1.15	各種資本財	0.01
宿泊・仕出し・レジャー	1.10	合計	91.77
建築業・資材	1.04		

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

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,058,627,727.50	165,812,861
発行額	314,921,645.93	49,326,177
買戻額	(176,544,128.46)	(27,652,107)
純発行(買戻)合計	138,377,517.47	21,674,071
支払配当金	(2,961,872.39)	(463,918)
投資純(損)益	18,779,529.71	2,941,438
実現(損)益合計	43,885,704.09	6,873,818
未実現評価(損)益の変動合計	54,492,729.81	8,535,196
運用の結果による純資産の純増(減)	117,157,963.61	18,350,452
期末現在純資産	1,311,201,336.19	205,373,465

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025年7月31日
	(口)
クラスF-acc	
期首現在発行済投資証券数	3,153,757.3480
期中発行投資証券数	913,352.6980
期中買戻投資証券数	(416,383.8100)
期末現在発行済投資証券数	3,650,726.2360
クラスF-acc円ヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	754,235.0000
期中発行投資証券数	258,851.0000
期中買戻投資証券数	(215,659.0000)
期末現在発行済投資証券数	797,427.0000

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

3年度比較数値

	ISIN	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(米ドル)		1 311 201 336.19	1 058 627 727.50	956 096 916.31
クラスF-acc	LU1116896017			
発行済投資証券数(口)		3 650 726.2360	3 153 757.3480	2 962 653.4430
1口当たり純資産価格(米ドル)		132.56	122.64	111.65
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		132.56	122.64	111.65
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490152995			
発行済投資証券数(口)		797 427.0000	754 235.0000	835 176.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		10 010	9 662	9 308
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		10 010	9 662	9 308

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc	米ドル	8.1%	9.8%	5.0%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	3.6%	3.8%	0.3%

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	(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	91.63	投資信託	95.21
アイルランド	3.58	合計	95.21
合計	95.21		

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

純資産変動計算書

	自2024年8月1日 至2025年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	51,506,532.07	9,353,586
発行額	11,370,661.05	2,064,912
買戻額	(21,872,260.52)	(3,972,003)
純発行(買戻)合計	(10,501,599.47)	(1,907,090)
投資純(損)益	(369,417.36)	(67,086)
実現(損)益合計	3,169,067.31	575,503
未実現評価(損)益の変動合計	(1,207,906.03)	(219,356)
運用の結果による純資産の純増(減)	1,591,743.92	289,061
期末現在純資産	42,596,676.52	7,735,556

発行済投資証券数の変動表

	自2024年8月1日 至2025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	153,721.0000
期中発行投資証券数	10,017.0000
期中買戻投資証券数	(62,865.0000)
期末現在発行済投資証券数	100,873.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	343,725.7490
期中発行投資証券数	65,657.2160
期中買戻投資証券数	(131,404.7580)
期末現在発行済投資証券数	277,978.2070

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
- 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	2025年7月31日	2024年7月31日	2023年7月31日
純資産額(ユーロ)		42 596 676.52	51 506 532.07	52 294 824.41
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153530			
発行済投資証券数(口)		100 873.0000	153 721.0000	168 850.0000
1口当たり純資産価格(日本円)		11 272	10 930	10 515
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹		11 272	10 930	10 515
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1028380761			
発行済投資証券数(口)		277 978.2070	343 725.7490	382 287.4900
1口当たり純資産価格(米ドル)		138.05	127.97	116.24
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		138.05	127.97	116.24

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2024年 / 2025年	2023年 / 2024年	2022年 / 2023年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	3.1%	3.9%	-2.3%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	7.9%	10.1%	2.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)	
地域別分布表		業種別分布表	
ルクセンブルグ	73.51	投資信託	95.11
アイルランド	21.60	合計	95.11
合計	95.11		

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

2025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 - 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

- 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社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- 指令2009/65/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、裏付けとなる借手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、借手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、()見積もり財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()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、ブルームバーグ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。2025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、2025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	=	0.929432 スイスフラン
1 ユーロ	=	0.864888 英ポンド
1 ユーロ	=	1.144550 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 - 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
- ボンド ¹ F-acc	0.60%	0.48%
- ボンド ¹ F-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
- コーポレート・ボンド F-acc	0.60%	0.46%
- コーポレート・ボンド F-acc円ヘッジ	0.60%	0.49%
- エクイティ ² F-acc	0.60%	0.48%
- エクイティ ² F-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
- グローバル・ボンド(米ドル) F-acc	0.60%	0.47%
- グローバル・ボンド(米ドル) F-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
- グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ	0.65%	0.59%
- グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.59%
- グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
- グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド F-acc	0.60%	0.47%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド F-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
- 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%
- 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%

¹ 旧名称：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

² 旧名称：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

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)
- 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、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、K I D s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 - 分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限り。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、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5 - 金融先物契約およびオプション契約

2025年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約およびオプション契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 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)
- ボンド ¹	357 845 405.57 米ドル	159 314 961.97 米ドル
- グローバル・ボンド(米ドル)	283 920 680.76 米ドル	- 米ドル

¹ 旧名称：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

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)
- グローバル・エクイティ	191 184 522.29 ユーロ	131 164 112.13 ユーロ
- グローバル・エクイティ	451 282 372.96 ユーロ	246 388 458.93 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。

b) オプション

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係るオプション、 従来型
	(売却)
- グローバル・エクイティ	11 875 105.67 ユーロ
- グローバル・エクイティ	22 488 481.26 ユーロ

注6 - ソフト・コミッションの取決め

2024年8月1日から2025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 - 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	P T R
- ボンド ¹	40.82%
- コーポレート・ボンド	-31.18%
- エクイティ ²	72.12%
- グローバル・ボンド(米ドル)	-0.13%
- グローバル・エクイティ	-11.95%
- グローバル・エクイティ	-25.21%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド	-17.53%
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	83.01%

¹ 旧名称：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

² 旧名称：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

注8 - 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)
- ボンド ¹ F-acc	0.86%
- ボンド ¹ F-acc円ヘッジ	0.88%
- コーポレート・ボンド F-acc	0.85%
- コーポレート・ボンド F-acc円ヘッジ	0.88%
- エクイティ ² F-acc	1.12%
- エクイティ ² F-acc円ヘッジ	1.15%
- グローバル・ボンド(米ドル) F-acc	0.70%
- グローバル・ボンド(米ドル) F-acc円ヘッジ	0.73%
- グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ	0.61%
- グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ	0.61%
- グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ	0.60%
- グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ	0.60%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド F-acc	1.08%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド F-acc円ヘッジ	1.11%
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド F-acc円ヘッジ	3.24%
- 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	3.24%

¹ 旧名称：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

² 旧名称：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

注9 - 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。

2025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
- ボンド ¹	232 468.62 米ドル
- コーポレート・ボンド	259.67 米ドル
- エクイティ ²	82 478.51 米ドル
- グローバル・ボンド(米ドル)	40 544.37 米ドル
- グローバル・エクイティ	218 701.85 ユーロ
- グローバル・エクイティ	404 049.48 ユーロ
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド	760.25 米ドル
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	3 044.39 ユーロ

¹ 旧名称：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

² 旧名称：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

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10 - その他のUCITSおよび/またはUCIsへの投資

2025年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスは、他のUCITSおよび/またはUCIs(以下「ターゲット・ファンド」という。)への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンド・レベルおよびターゲット・ファンド・レベルの双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	1.40%
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	0.55%
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	0.10%
BLACKSTONE INVESTMENT-SHS ORDINARY -B- EUR INDEX DURATION	0.25%

投資信託	管理報酬
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC-SMALL CAP EURO FD-SHS-E-EUR-CAP	0.40%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
CAPITAL INTERNATIONAL FUND-CAP GROUP FUT GEN GLOB-SHS-USD-CAP	0.55%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
CT LUX SUSTAI GLOBL EQTY ENHANCED INCOM-SHS-XP USD PH DISTRI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FEDERATED HERMES GLOBL HIGH YLD CREDIT ENG-ACCUM SHS -Y- 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 USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD(CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
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 FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%

投資信託	管理報酬
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.05%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	1.00%
LUMY-MWTOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	1.50%
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	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	0.70%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES EUR F-ACC	0.61%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.44%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.60%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.60%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.60%
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.85%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	1.25%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.49%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.49%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.36%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.36%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-A	0.37%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	0.37%
MULTI MANAGER ACCESS II-US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.85%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	0.37%
NINETY ONE GLOB STRATG FND-EMRG MRKT CORP DEBT FND-SHS-J-CAP	0.75%
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-ROBECO GLOBAL SDG ENG-SHS-YH-CAP	0.37%

投資信託	管理報酬
ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	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	0.38%
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) ETF PLC-MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.09%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.09%
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	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.51%
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	0.11%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC-CAP	0.23%
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) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.06%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	0.00%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-A-CAP	0.15%
UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR ACC-CAPITALISATION	0.12%
UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-HCHF ACC-CAPITALISATION	0.15%
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	0.12%
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 FD SOLUT-MSCI EMU SMALL CAP UCITS ETF-SHS-A(EUR)-CAP	0.28%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	0.08%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-CAP	0.11%

投資信託	管理報酬
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%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	0.10%
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF-SHS -1C- CAPITALISATION	0.20%

注11 - 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 - グローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.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 - グローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	英ポンド	2 193.00

注12 - 名称変更

以下の名称変更が生じた。

旧名称	新名称	日付
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	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - ボンド	2025年5月20日
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	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - エクイティ	2025年5月20日

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 - ボンド ¹		
UBSヨーロッパSE	-18 113 281.66 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 - コーポレート・ボンド		
UBSヨーロッパSE	-7 803 617.06 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 - エクイティ ²		
UBSヨーロッパSE	-18 206 180.40 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)		

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	-7 623 204.65 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		
パークレイズ	-192 219.07 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	-58 012.78 ユーロ	0.00 ユーロ
J Pモルガン	-28 238.26 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード銀行	-542 410.69 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	94.40 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	-49 147.53 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		
パークレイズ	74 449.00 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-470 089.35 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	-172 572.00 ユーロ	0.00 ユーロ
J Pモルガン	1 105 089.84 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード銀行	-4 168 637.33 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	-164 409.78 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債券		
UBSヨーロッパSE	-16 716 908.13 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	451 902.53 ユーロ	0.00 ユーロ

*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。

¹ 旧名称：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

² 旧名称：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

貸付証券

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	2025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*		2025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・エクイティ	44 053 495.52 ユーロ	47 121 276.53 ユーロ	22.66	77.34	0.00
- グローバル・エクイティ	176 074 812.37 ユーロ	189 013 837.74 ユーロ	22.72	77.28	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、2025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、2025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
貸付証券収益	88 707.37 ユーロ	297 051.32 ユーロ
貸付証券コスト*		
ユービーエス・スイス・エイ・ジー	26 612.21 ユーロ	89 115.40 ユーロ
UBSヨーロッパSE、ルクセンブルグ支店	8 870.74 ユーロ	29 705.13 ユーロ
純貸付証券収益	53 224.42 ユーロ	178 230.79 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。

【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

【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 - ボンド*

2025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 FEDERATED HERMES GLOBL HIGH YLD CREDIT ENG-ACCUM SHS -Y- USD	32 641 402.00	84 642 419.53	8.65
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-14- USD	2 961 806.00	36 252 505.44	3.71
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 009 737.00	119 767 530.89	12.24
アイルランド合計		240 662 455.86	24.60
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 282 445.00	147 570 946.15	15.08
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	1 050 331.00	118 319 787.15	12.09
USD MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	813 097.00	181 540 167.19	18.55
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	353 341.00	61 099 725.72	6.24
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	578 344.00	61 102 043.60	6.25
USD UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	11 341 533.00	137 640 844.49	14.07
ルクセンブルグ合計		707 273 514.30	72.28
投資信託、オープン・エンド型合計		947 935 970.16	96.88
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		947 935 970.16	96.88
投資有価証券合計		947 935 970.16	96.88

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.25	811.00	-1 619 824.39	-0.17
EUR EURO-OAT FUTURE 08.09.25	-1 129.00	1 121 533.10	0.12
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.25	1 280.00	615 569.49	0.06
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	752.00	470 000.00	0.05
債券に係る金融先物合計		587 278.20	0.06
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		587 278.20	0.06
派生商品合計		587 278.20	0.06

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	1 347 755.00	GBP	1 000 000.00	15.8.2025	24 250.27	0.00
EUR	169 984 496.39	USD	199 000 000.00	15.8.2025	-4 276 902.89	-0.44
EUR	63 100 000.00	USD	73 852 176.90	15.8.2025	-1 568 952.91	-0.16
CHF	453 174 514.20	USD	570 600 000.00	15.8.2025	-11 628 882.75	-1.19
JPY	2 169 783 219.00	USD	14 790 000.00	15.8.2025	-350 501.54	-0.03
GBP	16 046 294.00	USD	21 640 000.00	15.8.2025	-402 653.92	-0.04
USD	4 000 000.00	JPY	587 490 000.00	15.8.2025	90 364.75	0.01
JPY	44 603 310.00	USD	300 000.00	1.8.2025	-3 622.65	0.00
USD	300 000.00	JPY	44 536 200.00	15.8.2025	3 619.98	0.00
先渡為替契約合計					-18 113 281.66	-1.85

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	40 386 740.06	4.13
その他の資産および負債	7 705 092.61	0.78
純資産総額	978 501 799.37	100.00

*旧名称: 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

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 - コーポレート・ボンド

2025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	711 403.00	162 702 774.78	17.82
アイルランド合計		162 702 774.78	17.82
ルクセンブルグ			
USD AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	404 488.00	95 786 803.28	10.49
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	680 439.00	162 849 465.87	17.83
USD FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	378 064.00	53 488 494.72	5.86
USD MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	727 963.00	162 532 299.01	17.80
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	941 274.00	162 765 100.08	17.82
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	268 221.00	57 883 674.30	6.34
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	1 427.00	3 083 204.74	0.34
ルクセンブルグ合計		698 389 042.00	76.48
投資信託、オープン・エンド型合計		861 091 816.78	94.30
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		861 091 816.78	94.30
投資有価証券合計		861 091 816.78	94.30
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 208 638 178.90	USD 262 700 000.00	15.8.2025	-5 353 851.21 -0.59
GBP 24 440 196.41	USD 32 960 000.00	15.8.2025	-613 284.34 -0.07
JPY 6 657 522 818.00	USD 45 380 000.00	15.8.2025	-1 075 440.16 -0.12
GBP 393 885.12	USD 530 000.00	15.8.2025	-8 691.18 0.00
CHF 31 282 772.60	USD 39 400 000.00	15.8.2025	-814 056.17 -0.09
USD 3 300 000.00	JPY 486 609 420.00	15.8.2025	61 706.00 0.01
先渡為替契約合計			-7 803 617.06 -0.86
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		59 706 154.51	6.54
その他の資産および負債		174 343.89	0.02
純資産総額		913 168 698.12	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 - エクイティ*

2025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	3 477 971.00	52 273 904.13	4.88
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	28 646 528.00	98 375 041.80	9.19
USD ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	2 778 969.00	43 406 384.19	4.06
USD ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	510 163.00	98 543 085.08	9.20
USD UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	3 989 215.00	85 987 529.33	8.03
USD WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	3 354 325.00	49 572 898.31	4.63
アイルランド合計		428 158 842.84	39.99
ルクセンブルグ			
USD CAPITAL INTERNATION FUND-CAP GROUP FUT GEN GLOB-SHS-USD-CAP	7 053 873.00	84 434 859.81	7.89
USD COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	5 340 027.00	86 775 438.75	8.10
USD CT LUX SUSTAI GLOBL EQTY ENHANCED INCOM-SHS-XP USD PH DISTRI	8 012 059.00	84 447 101.86	7.89
USD MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	742 657.00	100 704 289.20	9.40
USD ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLOBAL SDG ENG-SHS-YH-CAP	858 273.00	109 893 274.92	10.26
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	517 026.00	74 363 849.58	6.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	291 846.00	68 633 423.82	6.41
ルクセンブルグ合計		609 252 237.94	56.90
投資信託、オープン・エンド型合計		1 037 411 080.78	96.89
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		1 037 411 080.78	96.89

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

米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	138.00	1 688 292.00	0.16
米ドル合計		1 688 292.00	0.16
指数に係るオプション、従来型合計		1 688 292.00	0.16
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		1 688 292.00	0.16
投資有価証券合計		1 039 099 372.78	97.05

先渡為替契約

購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日(日-月-年)

EUR	182 370 301.40	USD	213 500 000.00	15.8.2025	-4 588 536.52	-0.43
CHF	489 183 859.58	USD	615 940 000.00	15.8.2025	-12 552 916.30	-1.17
GBP	18 204 090.47	USD	24 550 000.00	15.8.2025	-456 800.07	-0.04
JPY	2 307 686 953.00	USD	15 730 000.00	15.8.2025	-372 778.18	-0.04
USD	5 000 000.00	JPY	734 362 500.00	15.8.2025	112 955.94	0.01
CHF	12 946 926.60	USD	16 200 000.00	15.8.2025	-230 527.31	-0.02
EUR	4 972 782.59	USD	5 800 000.00	15.8.2025	-103 506.22	-0.01
JPY	48 875 772.00	USD	330 000.00	15.8.2025	-4 740.95	0.00
GBP	521 848.69	USD	700 000.00	15.8.2025	-9 330.79	0.00
先渡為替契約合計					-18 206 180.40	-1.70
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					52 050 595.30	4.86
その他の資産および負債					-2 282 558.73	-0.21
純資産総額					1 070 661 228.95	100.00

*旧名称: 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

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 - グローバル・ボンド(米ドル)

2025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	906 827.00	116 574 243.14	13.32
アイルランド合計		116 574 243.14	13.32
ルクセンブルグ			
USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	9 223 021.00	113 627 618.72	12.99
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	937 663.00	156 392 811.77	17.87
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	1 625 860.00	158 098 626.40	18.07
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM 12 (DIST) USD	1 204 782.00	113 924 185.92	13.02
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-11-CAP	298 196.00	56 570 763.16	6.47
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	2 000.00	4 321 240.00	0.49
USD UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	7 383 039.00	116 703 697.47	13.34
ルクセンブルグ合計		719 638 943.44	82.25
投資信託、オープン・エンド型合計		836 213 186.58	95.57
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		836 213 186.58	95.57
投資有価証券合計		836 213 186.58	95.57

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

EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.25	1 138.00	-867 809.26	-0.10
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	1 063.00	630 781.25	0.07
債券に係る金融先物合計		-237 028.01	-0.03
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-237 028.01	-0.03
派生商品合計		-237 028.01	-0.03

先渡為替契約

購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日(日-月-年)

EUR 94 000 000.00	USD 110 017 506.00	15.8.2025	-2 337 267.41	-0.26
JPY 17 127 000 000.00	USD 116 671 401.10	15.8.2025	-2 694 443.45	-0.31
JPY 16 806 650 816.00	USD 114 560 000.00	15.8.2025	-2 714 905.80	-0.31
USD 6 600 000.00	JPY 973 218 840.00	15.8.2025	123 412.01	0.01
先渡為替契約合計			-7 623 204.65	-0.87

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

その他の資産および負債

		46 747 760.28	5.34
		-107 356.28	-0.01
純資産総額		874 993 357.92	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 - グローバル・エクイティ

2025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 ANZ GROUP HLDGS LI NPV	23 527.00	406 572.21	0.07
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	61 407.66	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5 030.00	198 181.93	0.03
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	57 532.19	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	40 454.00	893 204.83	0.16
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	60 465.78	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	10 849.00	145 921.48	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	3 759.00	80 734.32	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	12 962.00	1 297 245.90	0.23
AUD COCHLEAR LTD NPV	589.00	105 536.32	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	11 979.00	139 758.83	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	3 083.00	73 100.62	0.01
AUD CSL NPV	3 658.00	557 445.79	0.10
AUD EVOLUTION MINING NPV	17 284.00	69 129.56	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	13 474.00	134 689.55	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	15 526.00	307 259.52	0.05
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	129 443.50	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 053.00	373 332.95	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	56 784.75	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	24 106.00	527 638.30	0.09
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	10 380.00	90 915.07	0.02
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	97 572.46	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	270.00	48 890.13	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	23 810.88	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	12 842.00	167 598.67	0.03
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	48 228.33	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 584.00	162 366.19	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.00	105 543.36	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	28 522.00	60 167.39	0.01
AUD SGH LTD NPV	2 014.00	58 074.84	0.01
AUD SIGMA HEALTHCARE L NPV	35 227.00	57 269.51	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	57 622.25	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 538.00	57 936.68	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	24 168.00	39 970.35	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	62 600.67	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	7 273.00	85 754.08	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	31 637.00	88 450.77	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	74 043.57	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	200 567.63	0.04
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	23 309.63	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	8 384.00	404 422.52	0.07
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	27 001.00	513 692.69	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 923.00	129 140.00	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	14 228.00	212 819.85	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	9 779.00	173 337.60	0.03
オーストラリア合計		8 719 491.11	1.53
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	251 718.75	0.04
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	54 196.84	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	497.00	32 478.95	0.01
オーストリア合計		338 394.54	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 - 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 (%)
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	1 326.00	79 228.50	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 169.00	368 486.60	0.07
EUR D' IETEREN GROUP NPV	305.00	53 009.00	0.01
EUR ELIA GROUP NPV	530.00	53 636.00	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	611.00	44 969.60	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 067.00	189 667.92	0.03
EUR SOFINA NPV	98.00	26 420.80	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	631.00	44 144.76	0.01
EUR UCB NPV	1 163.00	221 493.35	0.04
ベルギー合計		1 081 056.53	0.19
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	8 868.00	55 726.51	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 010.00	226 325.28	0.04
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	332.00	97 405.62	0.02
バミューダ合計		379 457.41	0.07
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	4 486.00	66 025.72	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 178.00	454 157.53	0.08
CAD ALAMOS GOLD INC COM NPV	3 205.00	68 195.47	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	5 835.00	265 495.86	0.05
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 244.00	58 014.52	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	4 865.00	83 163.83	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	10 356.00	504 515.45	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 756.00	556 322.02	0.10
CAD BARRICK MINING COR COM NPV	12 364.00	228 543.70	0.04
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	3 052.00	164 789.73	0.03
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	10 733.00	629 506.60	0.11
CAD BROOKFIELD RENEWA. CL A EXCH SUB VOTING SHS	600.00	19 212.62	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 085.00	52 059.20	0.01
CAD CAMECO CORP COM	3 580.00	235 356.40	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	15 733.00	436 078.38	0.08
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	4 204.00	343 727.47	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	7 356.00	473 696.62	0.08
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	68 959.31	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC ' B ' NON-VTG COM NPV	1 483.00	72 585.01	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 630.00	477 502.56	0.08
CAD CELESTICA INC NPV	877.00	153 525.11	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 073.00	134 251.70	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 569.00	132 449.03	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	171.00	516 575.53	0.09
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	567.00	52 454.03	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 972.00	236 007.28	0.04
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 723.00	39 242.30	0.01
CAD EMERA INC COM	2 560.00	105 253.95	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	17 724.00	702 845.48	0.12
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	174.00	269 484.89	0.05
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	280.00	48 327.68	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	3 567.00	152 833.02	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	234 891.96	0.04
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VOTG SHS	2 100.00	92 605.04	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 698.00	75 103.13	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 818.00	92 657.21	0.02
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 355.00	41 958.48	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	613.00	52 541.28	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	17 396.39	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 094.00	79 872.35	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 250.00	226 238.97	0.04
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ' A '	9 836.00	67 193.71	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 842.00	50 636.45	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 - 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 KINROSS GOLD CORP COM NPV	11 354.00	159 073.91	0.03
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 118.00	158 310.57	0.03
CAD LUNDIN GOLD INC COM NPV	1 197.00	48 510.95	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	59 912.25	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 190.00	42 729.97	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	15 097.00	409 004.91	0.07
CAD METRO INC CL A SUB	1 783.00	119 381.41	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 024.00	275 435.91	0.05
CAD NUTRIEN LTD NPV	3 289.00	170 872.79	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 724.00	70 200.26	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	4 952.00	117 134.51	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 205.00	136 854.04	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	4 372.00	154 280.11	0.03
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	1 146.00	108 654.35	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	135 647.11	0.02
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 815.00	82 329.62	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 535.00	1 296 012.86	0.23
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	9 693.00	1 037 478.45	0.18
CAD STANTEC INC COM NPV	756.00	72 360.93	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	4 731.00	252 575.51	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW '	10 448.00	360 834.22	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	8 564.00	358 060.60	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV	3 755.00	106 618.05	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	59 862.38	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	710.00	54 066.69	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	1 253.00	220 193.86	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 990.00	70 852.36	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	400.00	35 513.20	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	14 094.00	898 867.94	0.16
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 078.00	114 705.47	0.02
CAD WESTON GEORGE LTD COM	626.00	104 158.11	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	3 076.00	246 329.19	0.04
CAD WHITECAP RESOURCES INC NPV	8 452.00	55 869.60	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	184 983.72	0.03
カナダ合計		16 609 928.78	2.92
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	400.00	53 708.44	0.01
SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV	14 500.00	24 998.62	0.00
中国合計		78 707.06	0.01
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	55.00	95 778.18	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	25.00	43 150.27	0.01
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	932.00	102 213.71	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	1 310.00	105 926.40	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	4 747.00	165 712.24	0.03
DKK DSV A/S DKK1	1 573.00	308 706.47	0.05
DKK GENMAB AS DKK1	551.00	106 141.95	0.02
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	25 495.00	1 074 492.26	0.19
DKK NOVONIS NOVOZYMES B SER ' B ' DKK2	2 998.50	171 095.24	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	1 495.00	61 764.99	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	511.00	74 332.43	0.01
DKK ROCKWOOL A/S SER ' B ' DKK1	98.00	3 761.20	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	3 011.00	63 711.89	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	8 012.00	128 839.73	0.02
デンマーク合計		2 505 626.96	0.44
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	1 581.00	71 397.96	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 209.00	19 452.81	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	3 341.00	63 746.28	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 - 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 KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	2 563.00	138 248.22	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	4 731.00	52 348.52	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 777.00	38 419.80	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	46 622.00	167 279.74	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	23 774.00	304 342.50	0.05
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 033.00	72 619.90	0.01
EUR SAMPO OYJ NPV A	18 540.00	174 572.64	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	4 530.00	40 924.02	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 656.00	83 174.00	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	4 503.00	109 152.72	0.02
フィンランド合計		1 335 679.11	0.23
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 022.00	90 302.52	0.02
EUR ADP EUR3	178.00	18 939.20	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	4 373.00	755 654.40	0.13
EUR AIRBUS EUR1	4 631.00	815 241.24	0.14
EUR ALSTOM EUR7.00	2 809.00	57 977.76	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	122.00	7 936.10	0.00
EUR ARKEMA EUR10	288.00	17 251.20	0.00
EUR AXA EUR2.29	14 019.00	598 330.92	0.11
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	264.00	33 211.20	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	7 951.00	636 557.06	0.11
EUR BOUYGUES EUR1	1 787.00	64 600.05	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 082.00	56 297.28	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1 179.00	154 331.10	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	5 124.00	64 408.68	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 770.00	378 131.00	0.07
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 641.00	155 702.15	0.03
EUR DANONE EURO.25	4 989.00	358 609.32	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	74.00	20 157.60	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 415.00	156 439.35	0.03
EUR EDENRED EUR2	2 200.00	55 264.00	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	352.00	41 412.80	0.01
EUR ENGIE EUR1	16 463.00	323 004.06	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 275.00	592 865.00	0.10
EUR EURAZEO NPV	288.00	14 875.20	0.00
EUR FDJ UNITED EURO.40	328.00	8 980.64	0.00
EUR GECINA EUR7.50	139.00	11 981.80	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	2 982.00	47 413.80	0.01
EUR HERMES INTL NPV	258.00	554 958.00	0.10
EUR IPSEN EUR1	263.00	27 273.10	0.01
EUR KERING EUR4	619.00	134 013.50	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 949.00	65 408.44	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	1 863.00	725 359.05	0.13
EUR LEGRAND SA EUR4	1 779.00	231 181.05	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 138.00	1 009 884.30	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	5 355.00	167 397.30	0.03
EUR ORANGE EUR4	15 325.00	204 512.13	0.04
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 485.00	134 184.60	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 566.00	125 593.20	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	52 368.71	0.01
EUR REXEL EUR5	2 110.00	56 083.80	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2 991.00	865 894.50	0.15
EUR SANOFI EUR2	8 253.00	650 666.52	0.11
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	266.00	46 816.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4 443.00	1 014 114.75	0.18
EUR SOC GENERALE EUR1.25	6 215.00	347 791.40	0.06
EUR SODEXO EUR4	511.00	26 725.30	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	50 060.48	0.01
EUR THALES EUR3	713.00	168 125.40	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 - 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 TOTALENERGIES SE EUR2.5	16 069.00	835 909.38	0.15
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	535.00	45 603.40	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	4 736.00	140 659.20	0.02
EUR VINCI EUR2.50	3 713.00	451 500.80	0.08
フランス合計		13 667 959.74	2.40
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 427.00	239 807.35	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 107.00	1 078 750.40	0.19
EUR BASF SE NPV	6 825.00	294 567.00	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	7 980.00	218 253.00	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 044.00	171 450.72	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	41 788.20	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	648.00	70 632.00	0.01
EUR BRENNTAG SE NPV	1 283.00	69 974.82	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 897.00	253 019.88	0.04
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 145.00	86 104.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNOC CSH)	1 806.00	107 276.40	0.02
EUR CTS EVENTIM NPV	569.00	56 473.25	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 876.00	123 179.08	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	39 172.10	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	15 793.00	457 760.11	0.08
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 562.00	396 904.20	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 854.00	36 618.58	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	7 908.00	311 970.60	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	27 711.00	872 342.28	0.15
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	966.00	43 122.24	0.01
EUR E.ON SE NPV	17 383.00	277 345.77	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	7 057.88	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 555.00	69 166.40	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	3 484.00	146 258.32	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	87 267.30	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	385.00	102 564.00	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	1 097.00	222 142.50	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	56 817.60	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 086.00	73 391.88	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	11 158.00	386 457.33	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	690.00	60 616.50	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	658.00	45 895.50	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	5 620.00	281 562.00	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	897.00	98 939.10	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	538.00	203 471.60	0.04
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 071.00	616 467.60	0.11
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	277.00	36 314.70	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 428.00	50 451.24	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	35.00	23 782.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	350.00	607 425.00	0.11
EUR RWE AG (NEU) NPV	5 328.00	191 328.48	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	8 191.00	2 054 302.80	0.36
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	257.00	48 200.35	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	387.00	45 433.80	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	6 019.00	1 353 673.10	0.24
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	5 046.00	514 692.00	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 211.00	104 580.30	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 267.00	100 726.50	0.02
EUR TALANX AG NPV	666.00	77 655.60	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 287.00	118 558.44	0.02
EUR VONOVIA SE NPV	6 576.00	179 393.28	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	1 997.00	51 362.84	0.01
ドイツ合計		13 262 468.42	2.33

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 - 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 (%)
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	79 800.00	651 920.33	0.11
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	141 440.17	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	74 228.82	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	15 000.00	85 812.38	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 444.15	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	13 000.00	98 606.33	0.02
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	22 000.00	94 026.33	0.02
HKD HANG SENG BANK HKD5	3 900.00	49 744.47	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	53 590.72	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	53 651.10	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 807.00	418 553.95	0.07
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	12 000.00	63 431.04	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	109 002.00	85 044.86	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 300.00	61 936.13	0.01
HKD MTR CORP HKD1	17 083.00	53 712.85	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	86 313.23	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	29 212.00	29 424.25	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	39 656.23	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	62 439.36	0.01
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	10 000.00	104 956.00	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22 064.00	107 806.35	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	35 097.00	30 898.83	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	23 000.00	63 869.57	0.01
香港合計		2 566 507.45	0.45
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	4 886.00	1 140 230.31	0.20
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	9 723.00	67 574.85	0.01
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	873.00	126 554.68	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 961.00	34 954.61	0.01
USD CRH ORD EURO.32	5 600.00	467 013.24	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	826.00	45 459.74	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 146.00	1 057 471.60	0.19
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	8 008.00	370 730.30	0.07
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 383.00	369 380.63	0.06
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	5 338.00	124 046.27	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	124 646.40	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	63 060.20	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 115.00	797 499.10	0.14
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	1 154.00	103 043.82	0.02
EUR RYANAIR LTD ORD EURO.006	4 554.00	117 994.14	0.02
USD SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	2 583.00	100 155.99	0.02
GBP SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	1 099.00	43 457.40	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	889.00	175 920.33	0.03
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	2 293.00	412 201.08	0.07
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	1 696.00	649 149.17	0.11
アイルランド合計		6 390 543.86	1.12
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	4 858.00	57 404.82	0.01
マン島合計		57 404.82	0.01
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	754.00	65 147.30	0.01
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	11 256.00	185 522.52	0.03
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10 946.00	177 791.44	0.03
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	731.00	118 922.02	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	143 801.49	0.03
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	209.00	84 396.59	0.02
ILS ICL GROUP LTD ILS1	4 111.00	22 497.74	0.00
ILS ISRACARD LTD NPV	0.48	1.72	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 - 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 (%)
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A'	10 243.00	86 022.20	0.02
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	507.00	27 484.80	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	300.00	68 749.29	0.01
ILS NICE LTD ILS1	398.00	54 651.97	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	9 120.00	123 108.65	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	600.00	71 310.12	0.01
イスラエル合計		1 229 407.85	0.22
イタリア			
EUR BANCO BPM NPV	11 771.00	131 835.20	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	4 328.00	37 376.61	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4 596.00	27 851.76	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	292.00	25 024.40	0.00
EUR ENEL EUR1	61 103.00	472 509.50	0.08
EUR ENI SPA EUR1	17 663.00	263 355.33	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5 736.00	107 377.92	0.02
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	7 859.00	257 146.48	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 986.00	51 654.96	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	123 093.00	651 777.44	0.12
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2 870.00	135 664.90	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	3 615.00	69 914.10	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 571.00	73 742.74	0.01
EUR NEXI SPA NPV	5 304.00	26 573.04	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 017.00	95 147.41	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 945.00	136 889.10	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	904.00	45 561.60	0.01
EUR SNAM EUR1	14 624.00	74 202.18	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	47 531.00	19 188.26	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	9 135.00	77 209.02	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	10 833.00	700 136.79	0.12
イタリア合計		3 480 138.74	0.61
日本			
JPY アドバンテスト	6 200.00	372 541.96	0.07
JPY イオン	6 800.00	190 795.83	0.03
JPY A G C	2 000.00	52 784.04	0.01
JPY アイシン	4 800.00	58 492.05	0.01
JPY 味の素	8 100.00	188 334.85	0.03
JPY A N Aホールディングス	1 400.00	22 822.77	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	12 900.00	143 716.90	0.02
JPY 旭化成	8 300.00	50 860.37	0.01
JPY アシックス	4 000.00	82 856.77	0.01
JPY アステラス製薬	12 900.00	118 216.33	0.02
JPY パンダイナムコホールディングス	4 500.00	128 221.32	0.02
JPY プリチストン	4 500.00	160 172.14	0.03
JPY キヤノン	6 700.00	167 257.81	0.03
JPY カブコン	2 400.00	54 005.52	0.01
JPY 東海旅客鉄道	7 000.00	142 682.93	0.02
JPY 千葉銀行	5 000.00	41 248.41	0.01
JPY 中部電力	3 700.00	39 642.31	0.01
JPY 中外製薬	5 400.00	230 735.67	0.04
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	4 400.00	25 825.40	0.00
JPY 大日本印刷	1 400.00	18 941.76	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	27 600.00	192 840.54	0.03
JPY ダイフク	3 000.00	67 506.90	0.01
JPY 第一三共	12 800.00	276 436.94	0.05
JPY ダイキン工業	1 900.00	205 443.80	0.04
JPY 大東建託	500.00	45 051.05	0.01
JPY 大和ハウス工業	4 700.00	136 539.50	0.02
JPY 大和証券グループ本社	10 000.00	61 364.63	0.01
JPY デンソー	18 200.00	217 238.93	0.04
JPY 電通グループ	2 600.00	45 109.68	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 - 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 ディスコ	700.00	185 109.87	0.03
JPY 東日本旅客鉄道	6 900.00	128 907.53	0.02
JPY エーザイ	2 300.00	57 056.34	0.01
JPY E N E O Sホールディングス	17 800.00	82 009.62	0.01
JPY ファナック	8 200.00	203 323.04	0.04
JPY ファーストリテイリング	1 500.00	403 891.92	0.07
JPY 富士電機	1 200.00	52 786.36	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	8 700.00	159 404.07	0.03
JPY フジクラ	1 500.00	90 348.83	0.02
JPY 富士通	14 100.00	270 541.40	0.05
JPY 阪急阪神ホールディングス	2 200.00	50 271.39	0.01
JPY 光通信	300.00	70 920.56	0.01
JPY 日立製作所	37 300.00	1 017 120.84	0.18
JPY 本田技研工業	33 600.00	306 059.16	0.05
JPY ホシザキ	1 500.00	45 222.31	0.01
JPY H O Y A	2 600.00	289 511.03	0.05
JPY 出光興産	1 815.00	10 208.31	0.00
JPY I H I	1 100.00	108 467.94	0.02
JPY I N P E X	6 900.00	86 025.15	0.01
JPY いすゞ自動車	2 800.00	31 657.65	0.01
JPY 伊藤忠商事	9 700.00	446 737.44	0.08
JPY 日本取引所グループ	9 400.00	80 766.77	0.01
JPY ゆうちょ銀行	12 166.00	119 718.34	0.02
JPY 日本郵政	15 400.00	125 391.11	0.02
JPY かんぽ生命保険	2 800.00	63 006.44	0.01
JPY 日本たばこ産業	8 600.00	215 587.83	0.04
JPY J F Eホールディングス	3 300.00	33 517.46	0.01
JPY 鹿島建設	4 500.00	99 091.99	0.02
JPY 関西電力	9 200.00	97 288.20	0.02
JPY 花王	3 200.00	126 514.48	0.02
JPY 川崎汽船	1 500.00	18 657.58	0.00
JPY K D D I	25 200.00	363 628.13	0.06
JPY キーエンス	1 500.00	480 699.31	0.08
JPY キッコーマン	6 000.00	46 119.27	0.01
JPY キリンホールディングス	5 800.00	67 310.68	0.01
JPY 神戸物産	1 900.00	44 839.14	0.01
JPY 小松製作所	6 600.00	186 410.32	0.03
JPY コナミグループ	700.00	83 390.88	0.01
JPY クボタ	5 000.00	49 042.36	0.01
JPY 京セラ	12 000.00	125 539.15	0.02
JPY レーザーテック	600.00	54 061.26	0.01
JPY L I N E ヤフー	22 200.00	71 530.15	0.01
JPY エムスリー	3 300.00	36 027.19	0.01
JPY マキタ	2 300.00	62 784.67	0.01
JPY 丸紅	12 300.00	222 293.82	0.04
JPY マツキヨココカラ&カンパニー	2 700.00	48 639.45	0.01
JPY 明治ホールディングス	2 600.00	46 219.12	0.01
JPY ミネベアミツミ	1 700.00	23 657.02	0.00
JPY 三菱ケミカルグループ	5 900.00	28 333.86	0.00
JPY 三菱商事	28 600.00	496 123.49	0.09
JPY 三菱電機	13 900.00	269 689.73	0.05
JPY 三菱地所	6 400.00	105 373.01	0.02
JPY 三菱HCキャピタル	8 600.00	55 769.25	0.01
JPY 三菱重工業	25 300.00	533 175.65	0.09
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	89 900.00	1 101 509.40	0.19
JPY 三井物産	20 400.00	367 142.80	0.06
JPY 三井不動産	21 600.00	170 355.65	0.03
JPY 商船三井	2 400.00	70 850.90	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	18 700.00	486 582.65	0.09
JPY M o n o t a R O	2 800.00	43 954.96	0.01
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	10 500.00	197 748.55	0.03
JPY 村田製作所	14 800.00	194 828.36	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 - 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 日本電気	10 500.00	268 155.32	0.05
JPY ネクソン	2 900.00	46 703.31	0.01
JPY ニデック	6 600.00	111 616.29	0.02
JPY 任天堂	8 700.00	640 949.83	0.11
JPY 日本ビルファンド投資法人	60.00	48 313.76	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	8 000.00	59 727.47	0.01
JPY 日本酸素ホールディングス	1 800.00	56 158.22	0.01
JPY 日本製鉄	8 200.00	138 984.22	0.02
JPY 日本郵船	2 900.00	89 248.10	0.02
JPY 日産自動車	17 400.00	32 486.91	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	100.00	1 666.77	0.00
JPY ニトリホールディングス	500.00	37 576.40	0.01
JPY 日東電工	4 500.00	82 058.51	0.01
JPY 野村ホールディングス	21 000.00	122 526.07	0.02
JPY 野村総合研究所	2 970.00	103 782.46	0.02
JPY N T T データグループ	2 100.00	48 327.70	0.01
JPY N T T	229 600.00	203 542.02	0.04
JPY 大林組	4 800.00	62 100.78	0.01
JPY オービック	3 000.00	94 398.20	0.02
JPY オリンパス	7 500.00	78 875.62	0.01
JPY オムロン	1 300.00	29 577.52	0.01
JPY 小野薬品工業	5 300.00	52 015.67	0.01
JPY オリエンタルランド	9 400.00	169 992.23	0.03
JPY オリックス	10 000.00	197 388.60	0.03
JPY 大阪瓦斯	3 600.00	79 628.89	0.01
JPY 大塚商会	2 000.00	33 294.81	0.01
JPY 大塚ホールディングス	3 800.00	161 112.06	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	3 700.00	108 884.78	0.02
JPY パナソニック ホールディングス	19 400.00	162 240.08	0.03
JPY 楽天グループ	9 400.00	42 129.69	0.01
JPY リクルートホールディングス	11 500.00	604 345.85	0.11
JPY ルネサスエレクトロニクス	11 800.00	127 831.18	0.02
JPY りそなホールディングス	15 500.00	124 990.53	0.02
JPY リコー	2 200.00	16 993.42	0.00
JPY サンリオ	1 500.00	54 191.88	0.01
JPY S B I ホールディングス	2 000.00	65 742.02	0.01
JPY S C R E E N ホールディングス	600.00	41 730.27	0.01
JPY S C S K	1 500.00	41 051.02	0.01
JPY セコム	3 800.00	119 482.81	0.02
JPY 積水化学工業	1 600.00	24 452.96	0.00
JPY 積水ハウス	3 900.00	72 158.89	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	17 800.00	206 367.46	0.04
JPY 島津製作所	1 900.00	37 062.61	0.01
JPY シマノ	600.00	57 736.17	0.01
JPY 信越化学工業	14 700.00	375 076.09	0.07
JPY 塩野義製薬	5 700.00	84 251.26	0.01
JPY 資生堂	3 400.00	48 468.77	0.01
JPY S M C	500.00	152 976.17	0.03
JPY ソフトバンク	210 000.00	266 509.45	0.05
JPY ソフトバンクグループ	7 000.00	479 944.59	0.08
JPY S O M P O ホールディングス	7 800.00	202 506.78	0.04
JPY ソニーグループ	49 400.00	1 055 975.62	0.19
JPY S U B A R U	2 600.00	41 954.95	0.01
JPY 住友商事	9 200.00	206 166.59	0.04
JPY 住友電気工業	4 400.00	95 995.88	0.02
JPY 住友金属鉱山	2 000.00	38 955.22	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	30 500.00	682 601.73	0.12
JPY 三井住友トラストグループ	6 800.00	157 002.90	0.03
JPY 住友不動産	2 300.00	74 000.99	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	800.00	21 215.79	0.00
JPY スズキ	13 200.00	127 709.27	0.02
JPY シスメックス	4 200.00	60 397.43	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 - 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 T & Dホールディングス	3 600.00	77 685.19	0.01
JPY 大成建設	800.00	42 106.47	0.01
JPY 武田薬品工業	13 263.00	323 395.68	0.06
JPY T D K	14 000.00	150 932.62	0.03
JPY テルモ	11 500.00	170 982.07	0.03
JPY T I S	1 900.00	53 343.69	0.01
JPY 東宝	600.00	33 220.50	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	13 900.00	494 189.08	0.09
JPY 東京エレクトロン	3 700.00	587 062.74	0.10
JPY 東京瓦斯	3 000.00	87 936.62	0.02
JPY 東急	3 300.00	32 684.07	0.01
JPY T O P P A Nホールディングス	700.00	16 633.47	0.00
JPY 東レ	9 800.00	59 056.35	0.01
JPY 豊田自動織機	1 500.00	141 727.92	0.02
JPY トヨタ自動車	76 360.00	1 195 389.69	0.21
JPY 豊田通商	3 300.00	66 498.48	0.01
JPY トレンドマイクロ	700.00	37 501.51	0.01
JPY ユニ・チャーム	7 800.00	47 366.30	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	3 200.00	61 696.71	0.01
JPY ヤクルト本社	2 400.00	33 885.82	0.01
JPY ヤマハ発動機	6 900.00	43 803.72	0.01
JPY 横河電機	700.00	16 373.38	0.00
JPY ゼンショーホールディングス	200.00	9 284.23	0.00
JPY Z O Z O	5 200.00	45 132.32	0.01
日本合計		27 703 635.72	4.87
ジャージー			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	2 268.00	136 014.61	0.02
ジャージー合計		136 014.61	0.02
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	5 636.00	155 102.72	0.03
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 096.00	73 782.72	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	4 791.00	73 973.04	0.01
ルクセンブルグ合計		302 858.48	0.05
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S '	37 600.00	79 680.19	0.01
マカオ合計		79 680.19	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 872.00	98 193.92	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	185.00	279 461.00	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 636.00	153 301.30	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 233.00	67 913.64	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	494.00	293 633.60	0.05
EUR ASM INTL NV EURO.04	434.00	185 535.00	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 099.00	1 899 996.90	0.33
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	1 343.00	78 377.48	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	714.00	85 037.40	0.02
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 375.00	94 832.03	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	279.00	39 506.40	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	641.00	54 324.75	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	998.00	384 529.40	0.07
EUR FERROVIAL SE EURO.01	3 245.00	145 700.50	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 246.00	74 012.40	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 384.00	164 639.04	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	227.00	21 864.64	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	26 171.00	536 243.79	0.09
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	2 044.00	53 307.52	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	33 219.00	130 218.48	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	6 680.00	231 128.00	0.04

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 - 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 KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	6 007.00	138 761.70	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 384.00	141 037.44	0.03
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 913.00	357 295.02	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	10 622.00	533 649.28	0.09
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	1 430.00	62 634.00	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	473.00	19 790.32	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	14 295.00	110 972.09	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	7 508.00	190 553.04	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 996.00	272 853.20	0.05
オランダ合計		6 899 303.28	1.21
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	16 318.00	63 377.73	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	4 658.00	88 414.22	0.02
NZD INFRATIL LTD NPV	8 919.00	53 502.08	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1 275.00	129 811.96	0.02
ニュージーランド合計		335 105.99	0.06
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	3 079.00	65 414.62	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	5 595.00	124 566.90	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	5 592.00	127 063.20	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	181.00	4 188.02	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	3 825.00	100 565.04	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 329.00	71 100.53	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	19 321.00	100 956.08	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	6 867.00	63 532.77	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	663.00	23 635.62	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	4 500.00	60 616.90	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 005.00	32 765.34	0.01
ノルウェー合計		774 405.02	0.14
ポーランド			
EUR INPOST S.A. EURO.01	3 402.00	42 933.24	0.01
ポーランド合計		42 933.24	0.01
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	24 258.00	91 840.79	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	3 999.00	66 843.29	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	57 223.60	0.01
ポルトガル合計		215 907.68	0.04
シンガポール			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	15 247.00	491 947.37	0.09
SGD GENTING SING LTD NPV	36 000.00	17 819.60	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	21 000.00	89 720.85	0.02
SGD KEPPEL LTD	12 200.00	69 590.72	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	26 477.00	300 809.77	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 000.00	410 598.05	0.07
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	2 800.00	14 632.81	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	56 556.68	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	6 400.00	68 961.71	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	16 500.00	97 452.19	0.02
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	198 326.88	0.04
SGD UTD O/S BANK SGD1	9 675.00	235 802.08	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	15 098.84	0.00
シンガポール合計		2 067 317.55	0.36
スペイン			
EUR ACCIONA SA EUR1	248.00	41 713.60	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 552.00	93 740.80	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 - 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 AENA SME S.A. EUR1	4 790.00	113 020.05	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 482.00	245 202.44	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	113 046.00	851 914.66	0.15
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	46 982.00	687 816.48	0.12
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	42 390.00	137 385.99	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	30 477.00	251 435.25	0.04
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 344.00	103 664.00	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 576.00	26 532.80	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 498.00	37 974.30	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 126.00	41 013.12	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	48 741.00	748 418.06	0.13
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	7 732.00	324 048.12	0.06
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 857.00	48 426.15	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	9 207.00	122 268.96	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	20 280.00	91 746.72	0.02
スペイン合計		3 966 321.50	0.70
スウェーデン			
SEK ADDTECH AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 689.00	79 438.14	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 740.00	66 434.34	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 820.00	226 677.24	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	21 433.00	286 653.91	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	13 889.00	164 931.10	0.03
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 506.00	22 164.15	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	65 052.45	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	4 321.00	77 189.87	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	4 762.00	74 943.26	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	80 155.09	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	22 447.00	143 355.95	0.03
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	6 431.00	139 033.66	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	1 288.00	100 590.24	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 078.00	18 268.65	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	5 362.00	63 529.45	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	17 707.00	171 116.52	0.03
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	344.00	11 209.45	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	1 942.00	63 037.84	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	23 369.25	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 111.00	384 857.35	0.07
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 006.00	31 484.28	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	10 722.00	43 308.11	0.01
SEK SAAB AB NPV B	2 836.00	135 496.40	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	2 677.00	49 750.80	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	10 044.00	215 076.12	0.04
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	2 461.00	32 055.23	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	13 163.00	201 971.46	0.04
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	3 576.00	73 020.89	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	1 863.00	38 141.99	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	1 196.00	654 704.33	0.12
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	4 402.00	48 411.61	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	9 803.00	105 045.50	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	6 212.00	145 198.67	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	768.00	18 535.55	0.00
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	69 835.48	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 684.00	30 004.11	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER ' B ' NPV	701.00	22 353.02	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	13 656.00	343 766.17	0.06
スウェーデン合計		4 520 167.63	0.79
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	13 077.00	753 020.31	0.13
CHF ALCON AG CHF0.04	4 219.00	326 014.85	0.06
CHF AMRIZE LTD CHF	4 194.00	185 280.55	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 - グローバル・エクイティ

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約 /スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	1 146.00	52 550.94	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	301.00	63 248.64	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	44.00	47 175.06	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USDO.01	1 413.00	98 467.42	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	2 828.00	657 342.29	0.12
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 670.00	76 192.72	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	1 544.00	130 498.88	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	89.00	61 524.15	0.01
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	746.00	102 336.71	0.02
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 149.00	219 610.54	0.04
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	265.00	177 915.15	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	77.00	282 588.77	0.05
GBP GLENCORE PLC ORD USDO.01	72 244.00	254 557.24	0.04
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	172.00	36 327.14	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	4 194.00	293 217.98	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 348.00	80 088.24	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	270.00	48 295.63	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	128 035.21	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	9.00	116 006.36	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 346.00	110 265.69	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	548.00	337 255.50	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	20 483.00	1 566 915.68	0.28
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	15 087.00	1 528 938.96	0.27
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	195.00	231 100.87	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	4 211.00	604 398.71	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	161.00	47 255.54	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	5 409.00	1 496 240.88	0.26
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	3 566.00	179 291.45	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	96.00	29 592.27	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	228.00	72 415.85	0.01
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	1 223.00	108 953.02	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 935.00	27 481.31	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 285.00	266 282.04	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	434.00	103 803.42	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	5 296.00	118 921.68	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 082.00	115 414.04	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	151.00	23 541.16	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	249.00	226 594.56	0.04
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	464.00	56 213.27	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 452.00	385 832.49	0.07
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	199.00	121 078.81	0.02
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	769.00	60 523.37	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	26 530.00	868 889.12	0.15
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	170.00	52 585.89	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 190.00	712 643.98	0.13
スイス合計		13 642 724.34	2.40
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	7 907.00	379 493.57	0.07
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 455.00	57 500.95	0.01
USD AMCOR PLC ORD USDO.01	14 048.00	114 760.21	0.02
GBP ANGLO AMERICAN ORD USDO.6239	8 440.00	209 612.26	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	3 000.00	65 106.67	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	4 030.00	236 612.51	0.04
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568	2 304.00	58 553.13	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	12 125.00	1 587 528.61	0.28
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	4 621.00	44 741.32	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.33	21 735.00	162 995.85	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	22 673.00	472 917.60	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	117 455.00	504 238.98	0.09
GBP BARRATT REDROW PLC GBPO.10	10 055.00	43 492.04	0.01
GBP BP ORD USDO.25	122 760.00	574 491.61	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 - 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 BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	15 915.00	743 409.25	0.13
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	62 467.00	149 579.03	0.03
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	2 070.00	53 946.62	0.01
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	46 052.00	87 643.21	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 835.00	155 387.01	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	13 817.00	425 746.34	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	921.00	27 814.60	0.00
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	16 912.00	362 335.05	0.06
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	32 450.00	532 023.58	0.09
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	71 090.00	295 493.11	0.05
GBP HALMA ORD GBPO.10	2 284.00	85 878.92	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	777.00	17 644.22	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	140 108.00	1 494 894.25	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	6 843.00	233 720.59	0.04
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	8 230.00	82 615.13	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	1 153.00	116 834.64	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	1 677.00	95 785.54	0.02
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	16 273.00	50 894.97	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	7 767.00	51 861.53	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	48 878.00	145 127.06	0.03
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	483 759.00	435 159.64	0.08
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	3 895.00	417 021.46	0.07
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	25 812.00	78 072.72	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	11 384.00	45 805.13	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.001	10 233.00	60 601.38	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	2 782.00	33 050.57	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	37 144.00	455 233.79	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	62 735.00	382 261.42	0.07
GBP NEXT ORD GBPO.10	804.00	114 433.73	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	3 604.00	44 691.20	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	2 954.00	22 678.72	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	18 801.00	209 511.48	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	5 165.00	338 724.41	0.06
GBP RELX PLC GBPO.1444	14 882.00	677 261.43	0.12
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	19 787.00	86 822.39	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	8 392.00	436 974.00	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	64 253.00	796 394.31	0.14
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	18 291.00	64 164.22	0.01
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBPO.20	5 830.00	26 356.35	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	2 195.00	67 228.97	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	48 309.00	1 514 249.77	0.27
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	5 124.00	68 871.90	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	4 017.00	109 239.35	0.02
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBPO.269230769	771.00	56 562.16	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	9 591.00	204 985.58	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	18 146.00	285 443.00	0.05
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	58 879.00	289 599.54	0.05
GBP THE SAGE GROUP GBPO.01051948	7 896.00	111 379.93	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	8 396.00	427 911.51	0.08
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	10 942.00	560 230.40	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	5 897.00	76 875.45	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	178 046.00	168 846.45	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	2 035.00	71 834.19	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635	880.00	242 814.03	0.04
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	6 031.00	70 777.52	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	7 424.00	35 193.44	0.01
イギリス合計		18 807 941.50	3.30
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	4 230.00	551 483.64	0.10
USD ABBOTT LABS COM	13 563.00	1 495 360.60	0.26
USD ABBVIE INC COM USDO.01	13 827.00	2 283 499.66	0.40

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 - 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 ADOBE INC COM USDO.0001	3 403.00	1 063 491.39	0.19
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	12 818.00	1 974 524.12	0.35
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USDO.01	885.00	87 173.91	0.02
USD AFLAC INC COM USDO.10	4 349.00	377 542.82	0.07
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 333.00	234 023.62	0.04
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 736.00	436 642.94	0.08
USD AIRBNB INC USDO.0001 A	3 385.00	391 601.81	0.07
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	86 274.20	0.02
USD ALBERTSONS COS INC COM USDO.01 CLASS A	2 300.00	38 623.04	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	97 695.24	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	613.00	69 095.39	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	2 068.00	117 461.60	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	2 182.00	387 481.11	0.07
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	361 893.70	0.06
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	39 009.00	6 573 129.82	1.15
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	45 724.00	7 666 275.48	1.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USDO.333333	13 705.00	741 678.13	0.13
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	74 829.00	15 305 768.37	2.69
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	4 310.00	426 048.14	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	4 410.00	1 153 254.20	0.20
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	678.00	73 987.33	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	4 751.00	322 240.30	0.06
USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01	3 582.00	652 180.32	0.11
USD AMEREN CORP COM	2 259.00	199 600.43	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USDO.01	2 194.00	66 497.63	0.01
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDO.01	1 611.00	197 393.42	0.03
USD AMERIPRISE FINL INC COM	737.00	333 673.52	0.06
USD AMETEK INC COM USDO.01	1 746.00	281 986.89	0.05
USD AMGEN INC COM USDO.0001	4 193.00	1 081 083.66	0.19
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	9 418.00	876 424.08	0.15
USD ANALOG DEVICES INC COM	3 777.00	741 276.06	0.13
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USDO.01(POST REV SPLT)	6 296.00	111 832.32	0.02
USD AON PLC COM USDO.01 CL A	1 473.00	457 787.63	0.08
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	2 978.00	378 107.52	0.07
USD APPLE INC COM NPV	117 761.00	21 356 560.02	3.75
USD APPLIED MATLS INC COM	6 439.00	1 012 980.07	0.18
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	1 769.00	603 860.29	0.11
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	3 401.00	160 994.43	0.03
USD ARES MANAGEMNT COR COM USDO.01 CLASS A	1 460.00	236 664.02	0.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 (PST REV SPT)	8 212.00	884 087.75	0.16
USD AT&T INC COM USD1	55 956.00	1 340 049.77	0.24
USD ATLISSIAN CORP COM USDO.1 CL A	1 193.00	199 898.25	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 156.00	157 479.81	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10	3 199.00	865 047.84	0.15
USD AUTODESK INC COM USDO.01	1 694.00	448 620.28	0.08
USD AUTOZONE INC COM USDO.01	138.00	454 358.87	0.08
USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01	1 151.00	187 329.76	0.03
USD AVANTOR INC COM USDO.01	4 977.00	58 442.95	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	680.00	99 675.51	0.02
USD AXON ENTERPRISE I COM USDO.00001	540.00	356 441.05	0.06
USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A	7 202.00	283 473.94	0.05
USD BALL CORP COM NPV	1 913.00	95 704.32	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 327.00	82 264.23	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	2 057.00	320 353.20	0.06
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USDO.01 CLASS B	693.00	35 105.62	0.01
USD BERKLEY(WR)CORP COM USDO.20	2 788.00	167 613.72	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USDO.0033	10 371.00	4 275 800.52	0.75
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	1 567.00	89 073.45	0.02
USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005	1 230.00	137 556.24	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USDO.001	1 581.00	79 909.88	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01	55 231.00	2 281 044.40	0.40
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01	5 538.00	490 874.23	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 - 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 BLACKROCK INC COM USD0.01	1 142.00	1 103 545.87	0.19
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5 677.00	857 886.44	0.15
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	4 966.00	335 217.47	0.06
USD BOEING CO COM USD5	5 858.00	1 135 414.55	0.20
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	250.00	1 202 232.32	0.21
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	727.00	68 174.31	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	11 736.00	1 075 829.91	0.19
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	16 537.00	625 763.37	0.11
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	35 054.00	8 995 115.81	1.58
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	900.00	194 625.84	0.03
USD BROWN & BROWN INC COM	2 235.00	178 421.17	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	1 303.00	32 843.95	0.01
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	928.00	103 076.88	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	448.00	106 842.06	0.02
USD BXP INC USD0.01	1 600.00	91 466.52	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 177.00	693 433.13	0.12
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	817.00	77 948.89	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	4 962.00	932 095.58	0.16
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 038.00	276 386.67	0.05
USD CARLISLE COS INC COM	314.00	97 312.43	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	1 318.00	69 852.68	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRE STOCK)	10 056.00	261 558.80	0.05
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	6 358.00	381 185.58	0.07
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	970.00	330 666.99	0.06
USD CATERPILLAR INC DEL COM	3 779.00	1 446 225.66	0.25
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	175 217.58	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	2 413.00	328 339.19	0.06
USD CDW CORP COM USD0.01	1 035.00	157 689.31	0.03
USD CENCORA INC RG	1 338.00	334 432.78	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	3 874.00	88 240.08	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	5 847.00	198 314.22	0.03
USD CF INDS HLDGS INC COM	1 691.00	137 150.43	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	89 168.84	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	693.00	163 091.59	0.03
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	1 580.00	325 621.77	0.06
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	15 500.00	2 053 575.64	0.36
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	10 943.00	409 974.09	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	1 982.00	162 380.10	0.03
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	2 156.00	503 666.31	0.09
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	162 904.76	0.03
USD CINTAS CORP COM	2 847.00	553 579.88	0.10
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	31 021.00	1 845 187.79	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	15 006.00	1 228 484.73	0.22
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	2 813.00	117 283.09	0.02
USD CLOROX CO DEL COM	747.00	81 947.77	0.01
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2 548.00	462 337.72	0.08
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	2 875.00	699 012.71	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	1 912.00	123 284.78	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	31 763.00	1 884 050.56	0.33
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	4 070.00	255 177.32	0.04
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	1 634.00	539 303.52	0.09
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	6 343.00	464 689.66	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	30 217.00	877 297.55	0.15
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	3 980.00	63 496.40	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	10 495.00	874 224.19	0.15
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 585.00	233 757.81	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	1 477.00	215 559.02	0.04
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	2 579.00	783 783.46	0.14
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	1 464.00	90 419.96	0.02
USD COPART INC COM	7 009.00	277 592.04	0.05
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	1 900.00	59 031.06	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	6 908.00	381 688.80	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 - 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 CORPAY INC COM USD0.001	525.00	148 181.60	0.03
USD CORTEVA INC COM USD0.01	5 201.00	327 769.11	0.06
USD COSTAR GROUP INC COM	3 301.00	274 537.76	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 464.00	2 843 836.41	0.50
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	5 882.00	125 343.57	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1 984.00	787 966.34	0.14
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	3 378.00	310 160.34	0.05
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	1 072.00	93 061.83	0.02
USD CSX CORP COM USD1	15 945.00	495 116.25	0.09
USD CUMMINS INC COM	1 060.00	340 463.24	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	9 293.00	504 211.53	0.09
USD D R HORTON INC COM	2 309.00	288 163.52	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	4 852.00	835 804.74	0.15
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	847.00	149 241.61	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	2 526.00	308 933.19	0.05
USD DAVITA INC COM USD0.001	257.00	31 519.02	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	1 385.00	128 474.47	0.02
USD DEERE & CO COM USD1	2 023.00	926 827.58	0.16
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 709.00	314 059.86	0.06
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 144.00	99 674.32	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	4 774.00	138 563.00	0.02
USD DEXCOM INC COM	2 824.00	199 287.48	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 417.00	184 047.20	0.03
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	435.00	80 386.92	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2 582.00	398 032.48	0.07
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	1 332.00	88 028.03	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1 766.00	161 856.97	0.03
USD DOLLAR TREE INC	1 644.00	163 100.08	0.03
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	6 943.00	354 565.86	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	343.00	138 815.28	0.02
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	2 858.00	624 887.07	0.11
USD DOVER CORP COM	1 233.00	195 138.37	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	6 762.00	137 597.29	0.02
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	3 267.00	128 562.04	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	1 862.00	225 170.95	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	6 086.00	646 805.33	0.11
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	3 125.00	196 310.78	0.03
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1 895.00	87 104.93	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	3 743.00	300 048.27	0.05
USD ECOLAB INC COM	1 913.00	437 505.47	0.08
USD EDISON INTL COM	2 798.00	127 414.06	0.02
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	4 666.00	323 323.98	0.06
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 043.00	272 191.75	0.05
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 719.00	425 157.94	0.07
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 318.00	4 085 240.71	0.72
USD EMCOR GROUP INC COM	355.00	194 625.79	0.03
USD EMERSON ELEC CO COM	4 846.00	616 086.20	0.11
USD ENTEGRIS INC COM	1 029.00	70 538.94	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	3 097.00	244 691.55	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	4 273.00	448 076.06	0.08
USD EQT CORPORATION	4 097.00	192 402.04	0.03
USD EQUIFAX INC COM	911.00	191 210.11	0.03
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	767.00	526 167.83	0.09
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	2 565.00	115 078.20	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	1 252.00	65 545.27	0.01
USD ERIE INDY CO CL A	169.00	52 601.07	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 072.00	66 619.72	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	652.00	148 213.15	0.03
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	1 909.00	155 682.20	0.03
USD EVERGY INC COM NPV	1 873.00	115 860.73	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2 349.00	135 659.34	0.02
USD EXELON CORP COM NPV	8 386.00	329 270.75	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 - 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 EXPAND ENERGY CORP COM USDO.01	1 578.00	144 461.00	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM USDO.001	908.00	142 973.01	0.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01	1 189.00	120 754.32	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USDO.01	1 720.00	201 912.72	0.04
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	34 438.00	3 359 100.36	0.59
USD F5 INC COM STK NPV	436.00	119 392.88	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	339.00	119 333.45	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	200.00	251 054.13	0.04
USD FASTENAL COM USDO.01	10 118.00	407 796.37	0.07
USD FEDEX CORP COM USDO.10	1 817.00	354 795.62	0.06
USD FERGUSON ENTERPRIS USDO.0001	1 373.00	267 906.24	0.05
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USDO.0001	2 285.00	112 657.86	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01	3 980.00	276 136.30	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	6 271.00	227 762.42	0.04
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	62.00	108 055.67	0.02
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	819.00	125 030.68	0.02
USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10	5 072.00	189 266.63	0.03
USD FISERV INC COM USDO.01	4 284.00	520 046.27	0.09
USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01	30 693.00	296 860.35	0.05
USD FORTINET INC COM USDO.001	5 417.00	472 813.16	0.08
USD FORTIVE CORP COM USDO.01	2 926.00	122 531.28	0.02
USD FOX CORP COM USDO.01 CL A	1 367.00	66 597.28	0.01
USD FOX CORP COM USDO.01 CL B	1 214.00	54 243.12	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USDO.10	10 405.00	365 818.18	0.06
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	1 866.00	468 313.75	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM USDO.01	2 448.00	97 487.96	0.02
USD GARTNER INC COM	563.00	166 580.71	0.03
USD GE HEALTHCARE TECH COM USDO.01 WI	3 237.00	201 706.21	0.04
USD GE VERNOVA LLC COM USDO.01 WI	2 252.00	1 299 177.04	0.23
USD GEN DIGITAL INC COM USDO.01	5 723.00	147 456.44	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 740.00	473 724.52	0.08
USD GENERAL ELECTRIC CO RG	8 490.00	2 010 807.04	0.35
USD GENERAL MLS INC COM	4 237.00	181 318.65	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01	8 448.00	393 706.10	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	783.00	88 168.31	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	9 748.00	956 360.95	0.17
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	1 787.00	124 826.92	0.02
USD GODADDY INC COM CL A USDO.001	1 049.00	148 090.88	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	2 429.00	1 535 625.45	0.27
USD GRACO INC COM	1 089.00	79 904.08	0.01
USD GRAINGER W W INC COM	371.00	336 961.55	0.06
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	5 384.00	105 370.32	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01	1 448.00	447 841.96	0.08
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	5 013.00	74 195.29	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	503.00	113 423.85	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	349.00	99 648.94	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USDO.01	599.00	88 872.65	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 076.00	174 982.20	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01	9 473.00	171 243.17	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01	1 919.00	449 474.05	0.08
USD HOLOGIC INC COM USDO.01	1 271.00	74 202.28	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	7 814.00	2 509 041.23	0.44
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	5 107.00	992 129.18	0.17
USD HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586	2 657.00	65 209.15	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	3 195.00	501 826.18	0.09
USD HP INC COM USDO.01	7 575.00	164 134.38	0.03
USD HUBBELL INC COM USDO.001	332.00	126 899.97	0.02
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	442.00	200 677.38	0.04
USD HUMANA INC COM USDO.166	940.00	205 214.10	0.04
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	652.00	82 058.98	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 502.00	165 111.06	0.03
USD IDEX CORP COM	555.00	79 287.10	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 - 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 IDEXX LABORATORIES COM USDO.10	604.00	281 965.17	0.05
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	2 321.00	519 074.20	0.09
USD ILLUMINA INC COM USDO.01	1 378.00	123 659.41	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001	1 379.00	90 230.49	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	235 578.33	0.04
USD INSULET CORP COM STK USDO.001	707.00	178 147.57	0.03
USD INTEL CORP COM USDO.001	35 213.00	609 162.90	0.11
USD INTERACTIVE BROKER COM STK CLASS 'A' USDO.01	2 668.00	152 823.45	0.03
USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01	4 467.00	721 362.64	0.13
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 477.00	91 661.62	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	7 233.00	1 599 785.02	0.28
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	3 693.00	150 811.08	0.03
USD INTUIT INC COM USDO.01	2 181.00	1 496 106.36	0.26
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	2 761.00	1 160 534.26	0.20
USD INVITATION HOMES I COM USDO.01	4 653.00	124 603.08	0.02
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01	1 431.00	232 375.75	0.04
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	180 420.74	0.03
USD JABIL INC COM USDO.001	710.00	138 439.30	0.02
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	1 145.00	141 925.78	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	18 826.00	2 709 707.08	0.48
USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01	5 109.00	468 695.12	0.08
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	21 933.00	5 676 844.10	1.00
USD KELLANOVA COM USDO.25	2 101.00	146 540.41	0.03
USD KENVUE INC COM USDO.01	16 193.00	303 331.37	0.05
USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01	9 606.00	274 025.51	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 651.00	135 447.05	0.02
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD'	1 309.00	187 460.74	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 424.00	263 928.08	0.05
USD KIMCO REALTY COM USDO.01	5 861.00	108 714.37	0.02
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	14 813.00	363 158.25	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	5 162.00	661 085.98	0.12
USD KLA CORPORATION COM USDO.001	1 101.00	845 583.01	0.15
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	5 580.00	133 875.15	0.02
USD KROGER CO COM USD1	4 796.00	293 739.55	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 498.00	359 687.53	0.06
USD LABCORP HOLDINGS I COM USDO.1	796.00	180 877.79	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 (P/S)	10 247.00	849 089.58	0.15
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	2 944.00	134 782.75	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001	1 035.00	144 369.18	0.03
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USDO.10	1 819.00	178 284.41	0.03
USD LENNOX INTL INC COM	300.00	159 626.05	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 FORMULA ONE C	1 391.00	121 957.84	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	3 782.00	1 520 862.63	0.27
USD LIVE NATION INC COM	1 474.00	190 214.32	0.03
USD LKQ CORP COM	2 244.00	57 778.76	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 598.00	587 764.66	0.10
USD LOEWS CORP COM	1 628.00	128 783.47	0.02
USD LOWE 'S COS INC COM USDO.50	4 397.00	858 885.40	0.15
USD LPL FINL HLDGS INC COM USDO.001	582.00	201 227.43	0.04
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USDO.01	863.00	151 201.25	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01	2 329.00	117 879.49	0.02
USD M & T BANK CORP COM USDO.50	1 475.00	243 180.73	0.04
USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01	2 669.00	396 869.61	0.07
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	108.00	189 502.70	0.03
USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A'	1 930.00	444 883.93	0.08
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	3 836.00	667 625.88	0.12
USD MARTIN MARIETTA M. COM USDO.01	439.00	220 499.17	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	7 480.00	525 243.63	0.09
USD MASCO CORP COM	1 288.00	76 668.94	0.01
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	6 389.00	3 162 095.87	0.56
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	1 671.00	103 117.15	0.02
USD MCDONALD 'S CORP COM USDO.01	5 503.00	1 442 737.50	0.25

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 - 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 MCKESSON CORP COM USD0.01	1 006.00	609 585.64	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	19 390.00	1 323 443.10	0.23
USD META PLATFORMS INC	17 156.00	11 593 321.95	2.04
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 683.00	310 754.31	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	206.00	222 041.92	0.04
USD MICROCHIP TECHNLY COM USD0.001	3 981.00	235 093.08	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 757.00	835 034.71	0.15
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	55 502.00	25 870 706.39	4.54
USD MICROSTRATEGY COM CL ' A ' USD0.001	1 869.00	656 219.77	0.12
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	111 251.08	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	536.00	73 931.52	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 210.00	51 506.00	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 523.00	594 760.27	0.10
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	586.00	121 797.68	0.02
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	331.00	205 688.21	0.04
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	6 273.00	321 994.45	0.06
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 333.00	600 644.87	0.11
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	9 494.00	1 181 700.44	0.21
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 196.00	458 713.10	0.08
USD MSCI INC COM STK USS0.01	542.00	265 831.22	0.05
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	3 523.00	296 171.47	0.05
USD NATERA INC COM USD0.0001	910.00	106 269.36	0.02
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 447.00	131 646.59	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 361.00	3 404 607.40	0.60
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	661.00	74 055.33	0.01
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	123.00	6 692.93	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 935.00	213 501.81	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	200 970.94	0.04
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL ' A '	3 851.00	98 651.28	0.02
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16 208.00	1 006 282.36	0.18
USD NIKE INC CLASS ' B ' COM NPV	9 805.00	639 845.75	0.11
USD NISOURCE INC COM NPV	4 230.00	156 885.68	0.03
USD NORDSON CORP COM	675.00	126 330.65	0.02
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	1 715.00	416 556.73	0.07
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 642.00	186 501.25	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 059.00	533 510.98	0.09
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	1 702.00	248 634.31	0.04
USD NUCOR CORP COM	1 937.00	242 127.12	0.04
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	2 024.00	132 929.17	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	191 355.00	29 737 725.61	5.22
USD NVR INC COM STK USD0.01	25.00	164 900.83	0.03
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	4 693.00	180 167.24	0.03
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1 152.00	98 436.59	0.02
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	1 490.00	194 296.89	0.03
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 668.00	105 001.44	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	2 827.00	139 207.30	0.02
USD ONEOK INC	4 871.00	349 445.47	0.06
USD ORACLE CORP COM USD0.01	13 161.00	2 918 061.22	0.51
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	6 795.00	583 709.23	0.10
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	2 833.00	212 100.62	0.04
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	793.00	96 603.90	0.02
USD PACCAR INC COM STK USD1	4 194.00	361 888.46	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	152 352.45	0.03
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	17 054.00	2 359 443.36	0.41
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	5 156.00	782 038.01	0.14
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	968.00	619 002.40	0.11
USD PAYCHEX INC COM	2 363.00	297 978.93	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	526.00	106 408.67	0.02
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	7 879.00	473 338.90	0.08
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	10 658.00	1 284 305.06	0.23
USD PFIZER INC COM USD0.05	46 577.00	947 777.14	0.17
USD PG&E CORP COM	19 129.00	234 317.92	0.04

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 - 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 PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	12 044.00	1 726 283.87	0.30
USD PHILLIPS 66 COM USDO.01	3 290.00	355 229.74	0.06
USD PINTEREST INC COM USDO.00001 CL A	4 283.00	144 444.37	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3 046.00	506 367.06	0.09
USD POOL CORPORATION COM USDO.001	301.00	81 036.34	0.01
USD PPG INDS INC COM	1 530.00	141 029.23	0.02
USD PPL CORP COM USDO.01	6 999.00	218 246.75	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USDO.01	2 038.00	138 585.07	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	18 522.00	2 435 022.79	0.43
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4 684.00	990 533.71	0.17
USD PROLOGIS INC COM USDO.01	7 330.00	683 847.28	0.12
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	2 654.00	240 182.88	0.04
USD PTC INC COM USDO.01	1 062.00	199 316.95	0.04
USD PUBLIC STORAGE COM USDO.10	1 191.00	282 976.31	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3 992.00	313 172.58	0.05
USD PULTE GROUP INC COM USDO.01	1 388.00	136 938.50	0.02
USD PURE STORAGE INC COM USDO.0001 CL A	2 348.00	122 102.97	0.02
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	8 737.00	1 120 302.41	0.20
USD QUANTA SVCS INC COM	1 129.00	400 612.27	0.07
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	692.00	101 216.83	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 383.00	201 949.05	0.04
USD REALTY INCOME CORP	7 489.00	367 268.86	0.06
USD REDDIT INC COM USDO.0001 CLASS A	500.00	70 154.21	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USDO.01	1 493.00	93 137.22	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USDO.001	861.00	410 328.13	0.07
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	8 346.00	184 705.06	0.03
USD RELIANCE INC RG	335.00	84 918.57	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USDO.01	1 711.00	344 801.14	0.06
USD RESMED INC COM USDO.004	1 028.00	244 248.24	0.04
USD REVVITY INC COM USD1.00	1 029.00	79 025.91	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.001 CL A	6 179.00	69 480.35	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM USDO.0001 CL A	5 484.00	493 754.05	0.09
USD ROBLOX CORPORATION COM USDO.0001 CL A	4 030.00	485 163.34	0.09
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	872.00	267 957.82	0.05
USD ROLLINS INC COM	2 120.00	106 078.72	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01	848.00	407 792.76	0.07
USD ROSS STORES INC COM USDO.01	2 602.00	310 407.65	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USDO.01	1 951.00	541 841.22	0.10
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USDO.0001 CLASS A	2 700.00	86 811.41	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USDO.01	1 310.00	134 382.16	0.02
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	10 471.00	1 441 540.75	0.25
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	2 464.00	1 186 414.22	0.21
USD SALESFORCE, INC.	7 330.00	1 654 413.44	0.29
USD SAMSARA INC COM USDO.0001 CL A	2 776.00	92 238.24	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS COM USDO.01 CL A	758.00	148 825.09	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USDO.01	11 973.00	353 577.74	0.06
USD SCHWAB(Charles)CP COM USDO.01	13 977.00	1 193 457.87	0.21
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDO.00001	1 486.00	203 850.30	0.04
USD SEMPRA COM NPV	4 710.00	336 125.81	0.06
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	1 597.00	1 315 943.07	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 953.00	564 596.25	0.10
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	2 477.00	354 469.29	0.06
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	785.00	73 620.11	0.01
USD SNAP INC COM USDO.00001 CL A	7 397.00	60 944.22	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	140 312.79	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USDO.0001 CLASS A	2 327.00	454 400.86	0.08
USD SOLVENTUM CORP COM USDO.01 WI	1 171.00	73 009.10	0.01
USD SOUTHERN CO COM	8 966.00	740 122.91	0.13
USD SS&C TECH HLDGS COM USDO.01	1 592.00	118 897.52	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	8 988.00	700 161.70	0.12
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	2 035.00	198 690.53	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	955.00	106 434.67	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 - 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 STRYKER CORP COM USDO.10	2 675.00	917 874.06	0.16
USD SUN COMMUNITIES COM USDO.01	932.00	100 996.86	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM USDO.001 (POST REV SPT)	3 730.00	192 178.67	0.03
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	3 450.00	210 005.24	0.04
USD SYNOPSIS INC COM USDO.01	1 443.00	798 652.06	0.14
USD SYSCO CORP COM USD1	3 494.00	242 997.16	0.04
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	1 592.00	141 110.83	0.02
USD T-MOBILE US INC COM USDO.0001	3 704.00	771 543.96	0.14
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	1 469.00	285 868.13	0.05
USD TARGA RESOURCES CO COM USDO.001	1 585.00	230 448.52	0.04
USD TARGET CORP COM STK USDO.0833	3 208.00	281 686.25	0.05
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	215 198.93	0.04
USD TERADYNE INC COM USDO.125	1 012.00	94 988.56	0.02
USD TESLA INC COM USDO.001	22 765.00	6 131 463.50	1.08
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	7 171.00	1 134 403.27	0.20
USD TEXAS PACIFIC LD COM USDO.01	153.00	129 416.71	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USDO.125	1 368.00	92 953.00	0.02
USD THE CAMPBELLS COM CAP USDO.0375	2 160.00	60 239.57	0.01
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	2 096.00	227 793.84	0.04
USD THE TRADE DESK INC COM USDO.000001 CL A	3 297.00	250 497.68	0.04
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 962.00	1 210 316.86	0.21
USD TJX COS INC COM USD1	8 744.00	951 369.81	0.17
USD TOAST INC COM USDO.000001 CLASS A	2 600.00	110 946.66	0.02
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008	4 195.00	208 732.91	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USDO.00001 CL A	1 183.00	143 204.45	0.03
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	474.00	666 122.09	0.12
USD TRANSUNION COM USDO.01	1 292.00	107 453.13	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 743.00	396 311.49	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 115.00	155 019.31	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	11 452.00	437 348.23	0.08
USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A	1 197.00	134 911.54	0.02
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	338.00	172 627.91	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	2 261.00	103 315.98	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001	14 855.00	1 138 898.48	0.20
USD UDR INC	2 699.00	92 651.01	0.02
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	407.00	183 136.67	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	4 568.00	885 901.85	0.16
USD UNITED AIRLINES HO COM USDO.01	579.00	44 673.88	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	5 998.00	451 520.41	0.08
USD UNITED RENTALS INC COM	489.00	377 229.18	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01	7 259.00	1 582 767.06	0.28
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USDO.01	512.00	74 459.31	0.01
USD US BANCORP COM USDO.01	11 568.00	454 412.02	0.08
USD UTD THERAPEUTIC COM USDO.01	273.00	65 521.91	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 465.00	295 722.47	0.05
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A'	1 244.00	308 894.15	0.05
USD VERALTO CORPORATIO COM USDO.01 WI	2 021.00	185 104.57	0.03
USD VERISIGN INC COM	732.00	171 956.52	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A USDO.001	926.00	225 490.77	0.04
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	32 944.00	1 230 776.67	0.22
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USDO.01	2 052.00	819 096.80	0.14
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USDO.0001	2 812.00	357 718.93	0.06
USD VICI PPTYS INC COM USDO.01	8 713.00	248 170.72	0.04
USD VISA INC COM STK USDO.0001	13 482.00	4 069 395.43	0.71
USD VISTRA CORP COM USDO.01	2 714.00	494 497.89	0.09
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	869.00	208 543.30	0.04
USD WALMART INC COM USDO.10	34 032.00	2 913 333.07	0.51
USD WALT DISNEY CO/THE	14 203.00	1 478 065.03	0.26
USD WARNER BROS DISCOV COM USDO.01 SER A WI	20 410.00	234 851.86	0.04
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	2 171.00	354 078.52	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 034.00	607 462.71	0.11
USD WATERS CORP COM	467.00	117 820.03	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 - 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 WATSCO INC COM	234.00	92 181.14	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 133.00	203 283.07	0.04
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	26 057.00	1 835 634.89	0.32
USD WELLTOWER INC COM USD1	4 888.00	704 960.17	0.12
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	572.00	119 572.51	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	2 360.00	162 254.51	0.03
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP USD0.01	1 537.00	257 901.23	0.05
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	5 325.00	116 544.71	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	9 886.00	517 815.48	0.09
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	826.00	134 990.43	0.02
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	1 699.00	340 497.68	0.06
USD WP CAREY INC COM USD0.001	1 832.00	102 696.36	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	4 519.00	289 961.43	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	1 778.00	224 659.79	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	2 150.00	270 781.09	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	402.00	119 073.91	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	918.00	63 804.03	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 479.00	118 431.13	0.02
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	3 409.00	434 230.14	0.08
USD ZOOM COMMUNICATIONS INC USD0.001 CL A	2 053.00	132 824.82	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	804.00	200 594.33	0.04
アメリカ合衆国合計		370 416 355.14	65.05
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	347.00	719 706.29	0.13
ウルグアイ合計		719 706.29	0.13
株式合計		522 333 150.54	91.73
投資信託、クローズド・エンド型			
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35 606.00	66 901.44	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	48 648.00	72 076.84	0.01
シンガポール合計		138 978.28	0.02
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	5 920.00	44 313.33	0.01
イギリス合計		44 313.33	0.01
アメリカ合衆国			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	2 924.00	161 458.04	0.03
USD VENTAS INC REIT	3 334.00	195 690.99	0.03
アメリカ合衆国合計		357 149.03	0.06
投資信託、クローズド・エンド型合計		540 440.64	0.09
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		522 873 591.18	91.82
その他の譲渡性のある証券			
新株引受権			
アメリカ合衆国			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	422.00	617.58	0.00
アメリカ合衆国合計		617.58	0.00
新株引受権合計		617.58	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		617.58	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 - 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 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	100.00	1 101 335.00	0.19
ルクセンブルグ合計		1 101 335.00	0.19
投資信託、オープン・エンド型合計		1 101 335.00	0.19
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		1 101 335.00	0.19
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			
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	160.00	1 710 226.73	0.30
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-160.00	-882 512.78	-0.15
米ドル合計		827 713.95	0.15
指数に係るオプション、従来型合計		827 713.95	0.15
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		827 713.95	0.15
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	0.01
投資証券に係るワラント合計		0.01	0.01
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	0.01
投資有価証券合計		524 803 257.72	92.17

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 19.09.25	483.00	4 618 476.26	0.81
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.09.25	-384.00	-1 622 837.36	-0.29
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.09.25	-825.00	-3 152 273.93	-0.55
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.09.25	2 675.00	1 978 305.88	0.35
指数に係る金融先物合計		1 821 670.85	0.32
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		1 821 670.85	0.32
派生商品合計		1 821 670.85	0.32

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 - 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)			
JPY 1 876 165 100.00	EUR 10 860 527.27	25.8.2025	42 338.83 0.01
EUR 25 229 980.08	JPY 4 358 500 000.00	25.8.2025	-98 356.91 -0.02
EUR 8 267 883.91	AUD 14 800 000.00	25.8.2025	-49 147.53 -0.01
EUR 3 326 367.55	SEK 37 360 000.00	25.8.2025	-17 987.97 0.00
EUR 1 760 973.61	SGD 2 630 000.00	25.8.2025	-10 600.04 0.00
EUR 14 100 303.10	CAD 22 545 000.00	25.8.2025	-142 246.46 -0.02
EUR 3 233 859.48	DKK 24 130 000.00	25.8.2025	-388.17 0.00
EUR 2 788 468.49	HKD 25 460 000.00	25.8.2025	-47 024.57 -0.01
EUR 36 617 824.84	GBP 31 765 000.00	26.8.2025	-63 622.46 -0.01
GBP 13 633 200.00	EUR 15 715 980.78	26.8.2025	27 306.08 0.00
EUR 238 691 140.49	USD 278 490 000.00	25.8.2025	-4 288 728.65 -0.75
USD 245 626 600.00	EUR 210 524 231.71	25.8.2025	3 782 634.34 0.66
CHF 89 799 200.00	EUR 96 535 370.58	25.8.2025	202 176.71 0.04
EUR 15 351 195.69	CHF 14 280 000.00	25.8.2025	-32 150.43 -0.01
CHF 1 034 700.00	EUR 1 110 946.48	25.8.2025	3 699.75 0.00
JPY 25 172 700.00	EUR 146 190.48	25.8.2025	94.40 0.00
EUR 8 518 212.95	USD 9 990 000.00	25.8.2025	-197 966.78 -0.03
USD 2 995 500.00	EUR 2 593 458.67	25.8.2025	20 086.51 0.00
GBP 164 700.00	EUR 190 242.12	26.8.2025	-50.58 0.00
先渡為替契約合計			-869 933.93 -0.15
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			43 540 565.24 7.65
その他の資産および負債			112 548.23 0.01
純資産総額			569 408 108.11 100.00

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

- グローバル・エクイティ

2025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 ANZ GROUP HLDGS LI NPV	85 140.00	1 471 312.04	0.07
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	125 406.43	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	18 717.00	737 449.54	0.04
AUD ASX LTD NPV	4 285.00	168 853.04	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	135 701.00	2 996 212.69	0.14
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	147 326.84	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	46 977.00	631 851.16	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	10 456.00	224 569.84	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	47 358.00	4 739 621.31	0.23
AUD COCHLEAR LTD NPV	2 635.00	472 136.15	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	35 231.00	411 039.59	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	19 986.00	473 885.47	0.02
AUD CSL NPV	14 106.00	2 149 625.55	0.10
AUD EVOLUTION MINING NPV	49 714.00	198 837.47	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	53 397.00	533 770.07	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	54 228.00	1 073 172.05	0.05
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	217 229.07	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	10 755.00	1 315 164.05	0.06
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	82 610.87	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	80 502.00	1 762 048.39	0.08
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	39 559.00	346 484.53	0.02
AUD ORIGIN ENERGY NPV	59 534.00	390 828.16	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	1 645.00	297 867.64	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	149 671.00	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	35 962.00	469 333.71	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	193 452.18	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	56 384.06	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	11 154.00	700 863.98	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	70 491.00	312 074.54	0.03
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	213 256.50	0.01
AUD SGH LTD NPV	5 992.00	172 782.73	0.01
AUD SIGMA HEALTHCARE L NPV	97 418.00	158 375.13	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	15 915.00	247 185.49	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	10 935.00	249 620.79	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	164 283.97	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	129 244.41	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	35 271.00	415 871.33	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	72 665.00	203 156.91	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	29 174.00	88 949.84	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	93 567.00	727 412.36	0.04
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	85 853.51	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	34 024.00	1 641 229.93	0.08
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	99 706.00	1 896 901.71	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	5 408.00	363 176.88	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44 346.00	663 319.43	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	40 342.00	715 081.86	0.03
オーストラリア合計		30 984 784.20	1.49

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 - 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 (%)
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	9 126.00	735 099.30	0.03
EUR OMV AG NPV(VAR)	3 284.00	146 729.12	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	2 144.00	140 110.40	0.01
オーストリア合計		1 021 938.82	0.05
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	222 987.00	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	27 941.00	1 436 167.40	0.07
EUR D' IETEREN GROUP NPV	645.00	112 101.00	0.00
EUR ELIA GROUP NPV	1 863.00	188 535.60	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 707.00	199 235.20	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	6 098.00	559 552.48	0.02
EUR SOFINA NPV	395.00	106 492.00	0.01
EUR SYENSQO SA NPV	2 366.00	165 525.36	0.01
EUR UCB NPV	4 100.00	780 845.00	0.04
ベルギー合計		3 771 441.04	0.18
バミューダ			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	29 466.00	185 164.34	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USDO.01	10 089.00	758 603.24	0.04
USD EVEREST GROUP LTD COM USDO.01	773.00	226 790.79	0.01
バミューダ合計		1 170 558.37	0.06
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	28 219.00	415 332.09	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	14 064.00	1 528 786.85	0.07
CAD ALAMOS GOLD INC COM NPV	10 689.00	227 438.81	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	21 210.00	965 067.19	0.05
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	171 199.72	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	219 302.94	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	35 102.00	1 710 071.59	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	21 341.00	2 062 624.80	0.10
CAD BARRICK MINING COR COM NPV	54 161.00	1 001 144.88	0.05
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	10 793.00	582 757.40	0.03
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS	37 143.00	2 178 492.83	0.11
CAD BROOKFIELD RENEWA. CL A EXCH SUB VOTING SHS	2 850.00	91 259.93	0.00
CAD CAE INC COM NPV	9 866.00	246 338.63	0.01
CAD CAMECO CORP COM	11 183.00	735 192.90	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	62 873.00	1 742 678.18	0.08
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	13 881.00	1 134 938.39	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	23 453.00	1 510 278.26	0.07
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 802.00	211 334.47	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	56 075.67	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	3 400.00	166 412.03	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	27 387.00	1 713 940.04	0.08
CAD CELESTICA INC NPV	2 896.00	506 965.48	0.02
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	38 591.00	514 336.09	0.03
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	6 440.00	543 640.36	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	508.00	1 534 622.04	0.07
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	2 528.00	233 869.11	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	7 625.00	912 553.52	0.04
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	11 817.00	269 138.86	0.01
CAD EMERA INC COM	7 845.00	322 545.80	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	58 476.00	2 318 866.63	0.11
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	828 588.59	0.04
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	1 200.00	207 118.62	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	16 597.00	711 121.27	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	4 653.00	649 021.56	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	7 100.00	313 093.24	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	154 806.23	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	12 158.00	399 760.93	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 - 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 HYDRO ONE INC COM NPV	9 622.00	297 951.66	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	3 493.00	299 390.99	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	4 501.00	130 501.89	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	6 365.00	464 705.24	0.02
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	5 344.00	967 216.83	0.05
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ' A '	14 100.00	96 322.82	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	94 510.38	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	391 001.83	0.02
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	495 605.53	0.02
CAD LUNDIN GOLD INC COM NPV	4 231.00	171 470.20	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	73 325.44	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	208 443.25	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	49 046.00	1 328 744.45	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	4 425.00	296 277.46	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	12 645.00	1 151 748.36	0.06
CAD NUTRIEN LTD NPV	15 422.00	801 216.22	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	156 919.74	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	10 246.00	242 358.67	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	17 837.00	580 514.97	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	17 294.00	610 274.53	0.03
CAD QUEBECOR INC CL B	3 400.00	83 753.92	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	6 172.00	585 178.57	0.03
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	9 126.00	542 231.94	0.03
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	8 553.00	250 147.52	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	40 591.00	4 560 594.56	0.22
CAD SAPUTO INC COM	4 804.00	88 223.24	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	33 817.00	3 619 561.41	0.17
CAD STANTEC INC COM NPV	4 037.00	386 403.53	0.02
CAD SUN LIFE FINL INC COM	17 451.00	931 662.48	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW '	33 900.00	1 170 777.18	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	28 289.00	1 182 762.31	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV	10 767.00	305 714.13	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	163 704.70	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	147 274.62	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	4 885.00	858 457.32	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	6 260.00	222 882.29	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	1 900.00	168 687.69	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	50 364.00	3 212 046.63	0.16
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	8 082.00	301 185.71	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 963.00	179 869.95	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 852.00	308 148.27	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	12 700.00	1 017 028.84	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	3 371.00	607 777.91	0.03
カナダ合計		58 843 291.11	2.84
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	3 600.00	483 376.00	0.02
SGD YANGZIJANG SHIPBU NPV	43 800.00	75 513.07	0.01
中国合計		558 889.07	0.03
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	114.00	198 522.05	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	87.00	150 162.93	0.01
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	2 795.00	306 531.46	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	3 446.00	278 643.04	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	19 460.00	679 325.93	0.03
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	95 064.73	0.01
DKK DSV A/S DKK1	5 729.00	1 124 335.24	0.05
DKK GENMAB AS DKK1	1 512.00	291 264.31	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	90 056.00	3 795 429.50	0.18
DKK NOVONESIS NOVOZYMES B SER ' B ' DKK2	9 555.60	545 244.44	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	3 936.00	162 613.37	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 - 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 PANDORA A/S DKK1	3 238.00	471 014.52	0.02
DKK ROCKWOOL A/S SER ' B ' DKK1	2 460.00	94 413.86	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	10 517.00	222 536.69	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	360 838.09	0.02
デンマーク合計		8 775 940.16	0.42
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	4 581.00	206 877.96	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	140 964.49	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	14 104.00	269 104.32	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	11 089.00	598 140.66	0.03
EUR METSO CORPORATION RG	23 085.00	255 435.53	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	9 567.00	132 359.45	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	136 698.00	490 472.42	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	14 905.00	190 784.00	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	72 258.00	925 009.70	0.04
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	2 705.00	190 161.50	0.01
EUR SAMPO OYJ NPV A	63 528.00	598 179.65	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	12 722.00	114 930.55	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	14 397.00	327 531.75	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	10 517.00	254 932.08	0.01
フィンランド合計		4 694 884.06	0.23
フランス			
EUR ACCOR EUR3	3 885.00	173 504.10	0.01
EUR ADP EUR3	499.00	53 093.60	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	15 111.00	2 611 180.80	0.13
EUR AIRBUS EUR1	16 922.00	2 978 948.88	0.14
EUR ALSTOM EUR7.00	9 043.00	186 647.52	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	1 059.00	68 887.95	0.00
EUR ARKEMA EUR10	3 005.00	179 999.50	0.01
EUR AXA EUR2.29	49 089.00	2 095 118.52	0.10
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 072.00	134 857.60	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	28 220.00	2 259 293.20	0.11
EUR BOLLORE EURO.16	13 681.00	69 294.27	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	7 637.00	276 077.55	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	5 424.00	146 664.96	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	4 235.00	554 361.50	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	141 902.73	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	13 434.00	1 347 430.20	0.07
EUR COVIVIO EUR3	1 053.00	59 968.35	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	28 459.00	459 612.85	0.02
EUR DANONE EURO.25	17 666.00	1 269 832.08	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	860.00	234 264.00	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	17 853.00	515 773.17	0.03
EUR EDENRED EUR2	4 660.00	117 059.20	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 886.00	221 887.90	0.01
EUR ENGIE EUR1	46 186.00	906 169.32	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	7 693.00	2 004 795.80	0.10
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	54 852.30	0.00
EUR FDJ UNITED EURO.40	2 163.00	59 222.94	0.00
EUR GECINA EUR7.50	764.00	65 856.80	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	8 374.00	133 146.60	0.01
EUR HERMES INTL NPV	909.00	1 955 259.00	0.09
EUR IPSEN EUR1	897.00	93 018.90	0.00
EUR KERING EUR4	2 242.00	485 393.00	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	4 761.00	159 779.16	0.01
EUR L ' OREAL EURO.20	6 718.00	2 615 653.30	0.13
EUR LEGRAND SA EUR4	8 299.00	1 078 455.05	0.05
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	7 701.00	3 637 567.35	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	15 635.00	488 750.10	0.02
EUR ORANGE EUR4	51 849.00	691 924.91	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 - 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 PERNOD RICARD EUR1.55	4 672.00	422 161.92	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	5 861.00	470 052.20	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	138 036.20	0.01
EUR REXEL EUR5	6 269.00	166 630.02	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	10 202.00	2 953 479.00	0.14
EUR SANOFI EUR2	30 931.00	2 438 600.04	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	1 505.00	264 880.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	15 249.00	3 480 584.25	0.17
EUR SOC GENERALE EUR1.25	19 909.00	1 114 107.64	0.05
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	81 378.80	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	99 435.20	0.01
EUR THALES EUR3	2 787.00	657 174.60	0.03
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	58 107.00	3 022 726.14	0.15
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20:1	1 214.00	5 087.74	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	3 399.00	289 730.76	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	20 492.00	608 612.40	0.03
EUR VINCI EUR2.50	13 615.00	1 655 584.00	0.08
フランス合計		48 453 765.87	2.33
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	4 863.00	817 227.15	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	10 386.00	3 606 019.20	0.17
EUR BASF SE NPV	24 242.00	1 046 284.72	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	30 156.00	824 766.60	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	8 053.00	675 485.64	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	49 344.00	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 475.00	269 775.00	0.01
EUR BRENNTAG SE NPV	3 602.00	196 453.08	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	805 133.16	0.04
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	227 104.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNOC CSH)	3 902.00	231 778.80	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	1 708.00	169 519.00	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	16 525.00	707 765.75	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	5 125.00	134 736.25	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	52 827.00	1 531 190.60	0.07
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	5 241.00	1 331 738.10	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	17 926.00	135 233.74	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	23 767.00	937 608.15	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	99 854.00	3 143 403.92	0.15
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	2 426.00	108 296.64	0.01
EUR E.ON SE NPV	68 555.00	1 093 795.03	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	13 467.00	235 268.49	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	7 668.00	341 072.64	0.02
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	14 716.00	617 777.68	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	5 975.00	377 022.50	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1 898.00	505 627.20	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	3 397.00	687 892.50	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	132 823.60	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 894.00	263 156.52	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	39 131.00	1 355 302.19	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	3 212.00	282 174.20	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 729.00	120 597.75	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	19 531.00	978 503.10	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	3 240.00	357 372.00	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	1 508.00	570 325.60	0.03
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	3 793.00	2 183 250.80	0.11
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	1 520.00	199 272.00	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 688.00	94 967.04	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	247.00	167 836.50	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 218.00	2 113 839.00	0.10
EUR RWE AG (NEU) NPV	15 100.00	542 241.00	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	28 904.00	7 249 123.20	0.35

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 - 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 SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	524.00	98 276.20	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	1 933.00	226 934.20	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	21 005.00	4 724 024.50	0.23
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	19 283.00	1 966 866.00	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	11 076.00	523 894.80	0.03
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	4 877.00	387 721.50	0.02
EUR TALANX AG NPV	1 968.00	229 468.80	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	6 160.00	567 459.20	0.03
EUR VONOVIA SE NPV	19 617.00	535 151.76	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	4 689.00	120 601.08	0.01
ドイツ合計		46 798 502.08	2.26
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	305 400.00	2 494 943.22	0.12
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	265 200.32	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	182 562.78	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	254 576.73	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 765.07	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	276 856.23	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	54 000.00	230 791.90	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	213 008.37	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	74 440.57	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	70 159.13	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	33 389.00	1 586 817.06	0.08
USD HONGKONG LAND HLD ORD USDO.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	145 891.40	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	212 396.00	165 714.28	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USDO.25(BERMUDA REG)	4 900.00	233 451.57	0.01
HKD MTR CORP HKD1	36 514.00	114 808.34	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	189 889.11	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	214 258.00	215 814.79	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	89 000.00	252 100.30	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	35 500.00	369 432.87	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	11 000.00	86 986.60	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	36 000.00	377 841.60	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	48 142.00	235 225.40	0.01
HKD WH GROUP LTD USDO.0001	195 041.00	171 710.94	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	45 000.00	124 962.19	0.01
香港合計		8 400 950.77	0.40
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	17 067.00	3 982 871.61	0.19
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	27 138.00	188 609.10	0.01
USD ALLEGION PLC CIM USDO.01	3 102.00	449 682.27	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	22 697.00	267 938.09	0.01
USD CRH ORD EURO.32	18 912.00	1 577 170.42	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	5 032.00	276 941.18	0.01
USD EATON CORP PLC COM USDO.01	10 920.00	3 670 562.58	0.18
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	27 205.00	1 259 455.28	0.06
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 593.00	692 555.29	0.03
USD FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 300.00	607 398.54	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	17 841.00	414 595.25	0.02
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 550.00	206 932.50	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	3 059.00	222 236.35	0.01
USD MEDTRONIC PLC USDO.0001	35 659.00	2 811 470.15	0.14
USD PENTAIR PLC COM USDO.01	5 651.00	504 593.25	0.02
EUR RYANAIR LTD ORD EURO.006	16 092.00	416 943.72	0.02
USD SMURFIT WESTROCK L COM USDO.001	14 024.00	543 781.50	0.03
USD STERIS PLC ORD USDO.001	2 614.00	517 273.04	0.02
USD TE CONNECTIVITY COM USDO.01	7 746.00	1 392 459.48	0.07
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	6 354.00	2 432 012.86	0.12
アイルランド合計		22 435 482.46	1.08

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 - 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 (%)
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	14 367.00	169 768.43	0.01
マン島合計		169 768.43	0.01
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	3 412.00	294 804.51	0.01
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	41 154.00	678 304.35	0.03
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	44 547.00	723 558.86	0.03
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	2 752.00	447 706.43	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	1 300.00	467 354.86	0.02
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	936.00	377 967.52	0.02
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	113 648.91	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.98	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A '	23 476.00	197 154.85	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	2 154.00	116 769.76	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	700.00	160 415.01	0.01
ILS NICE LTD ILS1	1 299.00	178 374.13	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	30 662.00	413 898.82	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	1 200.00	142 620.24	0.01
イスラエル合計		4 312 580.23	0.21
イタリア			
EUR BANCO BPM NPV	40 438.00	452 905.60	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	35 228.00	304 229.01	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	12 677.00	76 822.62	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	33 851.50	0.00
EUR ENEL EUR1	223 873.00	1 731 209.91	0.08
EUR ENI SPA EUR1	49 739.00	741 608.49	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	218 649.60	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	30 390.00	994 360.80	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	8 907.00	92 276.52	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	418 731.00	2 217 180.65	0.11
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	11 617.00	549 135.59	0.03
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	13 727.00	265 480.18	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	5 227.00	245 355.38	0.01
EUR NEXI SPA NPV	9 388.00	47 033.88	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	164 711.03	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	7 453.00	524 542.14	0.03
EUR RECORDATI EURO.125	3 281.00	165 362.40	0.01
EUR SNAM EUR1	46 729.00	237 102.95	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	70 668.09	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	221 011.35	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	37 686.00	2 435 646.18	0.12
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	10 756.00	189 466.94	0.01
イタリア合計		11 978 610.81	0.58
日本			
JPY アドバンテスト	20 400.00	1 225 783.24	0.06
JPY イオン	18 200.00	510 659.42	0.02
JPY A G C	4 900.00	129 320.89	0.01
JPY アイシン	9 000.00	109 672.59	0.01
JPY 味の素	30 000.00	697 536.50	0.03
JPY A N Aホールディングス	2 800.00	45 645.53	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	42 079.00	468 795.62	0.02
JPY 旭化成	26 300.00	161 159.96	0.01
JPY アシックス	16 600.00	343 855.59	0.02
JPY アステラス製薬	47 800.00	438 041.89	0.02
JPY バンダイナムコホールディングス	16 800.00	478 692.91	0.02
JPY ブリヂストン	15 000.00	533 907.15	0.03
JPY キヤノン	25 700.00	641 571.02	0.03
JPY カブコン	13 600.00	306 031.29	0.01
JPY 東海旅客鉄道	22 700.00	462 700.37	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 - 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 千葉銀行	9 000.00	74 247.14	0.00
JPY 中部電力	11 800.00	126 426.82	0.01
JPY 中外製薬	18 400.00	786 210.42	0.04
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	29 000.00	170 212.84	0.01
JPY 大日本印刷	10 600.00	143 416.17	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	114 400.00	799 310.06	0.04
JPY ダイフク	13 000.00	292 529.91	0.01
JPY 第一三共	50 900.00	1 099 268.75	0.05
JPY ダイキン工業	8 200.00	886 652.20	0.04
JPY 大東建託	1 400.00	126 142.93	0.01
JPY 大和ハウス工業	15 500.00	450 289.85	0.02
JPY 大和証券グループ本社	34 000.00	208 639.76	0.01
JPY デンソー	62 400.00	744 819.19	0.04
JPY 電通グループ	4 400.00	76 339.46	0.00
JPY ディスコ	2 300.00	608 218.15	0.03
JPY 東日本旅客鉄道	26 900.00	502 552.55	0.02
JPY エーザイ	5 700.00	141 400.49	0.01
JPY E N E O S ホールディングス	57 900.00	266 761.64	0.01
JPY ファナック	24 600.00	609 969.11	0.03
JPY ファーストリテイリング	5 280.00	1 421 699.55	0.07
JPY 富士電機	4 200.00	184 752.25	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	29 400.00	538 675.82	0.03
JPY フジクラ	8 963.00	539 864.37	0.03
JPY 富士通	46 100.00	884 536.07	0.04
JPY 阪急阪神ホールディングス	10 300.00	235 361.53	0.01
JPY 光通信	300.00	70 920.56	0.00
JPY 日立製作所	125 700.00	3 427 669.96	0.17
JPY 本田技研工業	115 500.00	1 052 078.36	0.05
JPY ホシザキ	2 400.00	72 355.70	0.00
JPY H O Y A	9 823.00	1 093 794.93	0.05
JPY ヒューリック	7 100.00	59 582.62	0.00
JPY 出光興産	18 310.00	102 983.02	0.00
JPY I H I	3 800.00	374 707.43	0.02
JPY I N P E X	22 200.00	276 776.56	0.01
JPY いすゞ自動車	11 900.00	134 545.01	0.01
JPY 伊藤忠商事	33 300.00	1 533 645.02	0.07
JPY 日本航空	7 800.00	136 257.35	0.01
JPY 日本取引所グループ	33 684.00	289 420.00	0.01
JPY ゆうちょ銀行	45 987.00	452 530.59	0.02
JPY 日本郵政	50 700.00	412 813.59	0.02
JPY かんぽ生命保険	5 500.00	123 762.66	0.01
JPY 日本たばこ産業	36 000.00	902 460.70	0.04
JPY J F E ホールディングス	12 300.00	124 928.70	0.01
JPY 鹿島建設	11 700.00	257 639.15	0.01
JPY 関西電力	24 800.00	262 255.14	0.01
JPY 花王	14 199.00	561 368.49	0.03
JPY 川崎汽船	13 200.00	164 186.68	0.01
JPY K D D I	81 600.00	1 177 462.50	0.06
JPY キーエンス	5 331.00	1 708 405.34	0.08
JPY キックマン	12 500.00	96 081.80	0.00
JPY キリンホールディングス	20 300.00	235 587.36	0.01
JPY 神戸物産	3 000.00	70 798.65	0.00
JPY 小松製作所	26 000.00	734 343.67	0.04
JPY コナミグループ	3 300.00	393 128.43	0.02
JPY クボタ	22 400.00	219 709.77	0.01
JPY 京セラ	40 800.00	426 833.12	0.02
JPY 協和キリン	4 600.00	69 354.23	0.00
JPY レーザーテック	1 700.00	153 173.56	0.01
JPY L I N E ヤフー	110 700.00	356 684.11	0.02
JPY エムスリー	10 200.00	111 356.78	0.01
JPY マキタ	3 900.00	106 460.96	0.01
JPY 丸紅	40 900.00	739 172.14	0.04

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 - 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 マツキヨココカラ&カンパニー	6 900.00	124 300.83	0.01
JPY 明治ホールディングス	11 300.00	200 875.42	0.01
JPY ミネベアミツミ	8 300.00	115 501.94	0.01
JPY 三菱ケミカルグループ	46 000.00	220 908.04	0.01
JPY 三菱商事	89 900.00	1 559 493.06	0.08
JPY 三菱電機	53 046.00	1 029 205.85	0.05
JPY 三菱地所	25 300.00	416 552.66	0.02
JPY 三菱HCキャピタル	36 818.00	238 757.23	0.01
JPY 三菱重工業	86 561.00	1 824 198.31	0.09
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	319 538.00	3 915 173.66	0.19
JPY 三井物産	73 500.00	1 322 793.93	0.06
JPY 三井不動産	83 500.00	658 550.80	0.03
JPY 商船三井	10 800.00	318 829.04	0.02
JPY みずほフィナンシャルグループ	69 680.00	1 813 105.83	0.09
JPY MonotaRO	5 000.00	78 491.00	0.00
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	36 859.00	694 172.74	0.03
JPY 村田製作所	44 000.00	579 219.44	0.03
JPY 日本電気	31 500.00	804 465.97	0.04
JPY ネクソン	5 400.00	86 964.77	0.00
JPY ニデック	21 800.00	368 671.99	0.02
JPY 任天堂	30 100.00	2 217 539.06	0.11
JPY 日本ビルファンド投資法人	130.00	104 679.82	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	21 000.00	156 784.61	0.01
JPY 日本酸素ホールディングス	8 600.00	268 311.49	0.01
JPY 日本製鉄	30 400.00	515 258.57	0.02
JPY 日本郵船	14 800.00	455 473.04	0.02
JPY 日産自動車	42 000.00	78 416.69	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	4 800.00	80 005.08	0.00
JPY ニトリホールディングス	3 500.00	263 034.83	0.01
JPY 日東電工	17 000.00	309 998.80	0.01
JPY 野村ホールディングス	84 900.00	495 355.42	0.02
JPY 野村総合研究所	12 720.00	444 482.45	0.02
JPY NTTデータグループ	9 400.00	216 323.98	0.01
JPY NTT	828 600.00	734 559.75	0.04
JPY 大林組	16 500.00	213 471.43	0.01
JPY オービック	12 200.00	383 886.00	0.02
JPY オリンパス	30 300.00	318 657.49	0.02
JPY オムロン	5 400.00	122 860.47	0.01
JPY 小野薬品工業	7 900.00	77 532.79	0.00
JPY 日本オラクル	500.00	47 620.00	0.00
JPY オリエンタルランド	29 700.00	537 103.10	0.03
JPY オリックス	32 800.00	647 434.62	0.03
JPY 大阪瓦斯	8 300.00	183 588.82	0.01
JPY 大塚商会	5 000.00	83 237.03	0.00
JPY 大塚ホールディングス	10 900.00	462 137.23	0.02
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	14 000.00	411 996.46	0.02
JPY パナソニックホールディングス	60 500.00	505 954.89	0.02
JPY 楽天グループ	31 100.00	139 386.54	0.01
JPY リクルートホールディングス	39 500.00	2 075 796.62	0.10
JPY ルネサスエレクトロニクス	51 500.00	557 907.28	0.03
JPY リソナホールディングス	63 100.00	508 832.41	0.02
JPY リコー	16 800.00	129 767.92	0.01
JPY サンリオ	5 500.00	198 703.56	0.01
JPY SBIホールディングス	11 900.00	391 165.00	0.02
JPY SCREENホールディングス	1 900.00	132 145.87	0.01
JPY SCSK	2 400.00	65 681.64	0.00
JPY セコム	13 532.00	425 484.56	0.02
JPY 積水化学工業	7 200.00	110 038.34	0.01
JPY 積水ハウス	20 200.00	373 746.03	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	56 500.00	655 042.79	0.03
JPY SGホールディングス	6 400.00	62 476.98	0.00
JPY 島津製作所	4 300.00	83 878.54	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 - 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 シマノ	1 500.00	144 340.42	0.01
JPY 信越化学工業	52 100.00	1 329 351.30	0.06
JPY 塩野義製薬	19 200.00	283 793.72	0.01
JPY 資生堂	10 200.00	145 406.32	0.01
JPY S M C	1 300.00	397 738.04	0.02
JPY ソフトバンク	791 900.00	1 004 994.44	0.05
JPY ソフトバンクグループ	27 200.00	1 864 927.54	0.09
JPY S O M P Oホールディングス	21 500.00	558 191.75	0.03
JPY ソニーグループ	169 100.00	3 614 685.79	0.17
JPY S U B A R U	17 000.00	274 320.81	0.01
JPY 住友商事	30 700.00	687 968.95	0.03
JPY 住友電気工業	14 000.00	305 441.45	0.01
JPY 住友金属鉱山	5 500.00	107 126.86	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	98 934.00	2 214 180.96	0.11
JPY 三井住友トラストグループ	16 400.00	378 654.04	0.02
JPY 住友不動産	11 700.00	376 439.81	0.02
JPY サントリー食品インターナショナル	3 300.00	87 515.14	0.00
JPY スズキ	39 600.00	383 127.80	0.02
JPY シスメックス	14 400.00	207 076.90	0.01
JPY T & Dホールディングス	12 200.00	263 266.47	0.01
JPY 大成建設	3 900.00	205 269.05	0.01
JPY 武田薬品工業	48 019.00	1 170 861.60	0.06
JPY T D K	49 500.00	533 654.61	0.03
JPY テルモ	41 600.00	618 509.07	0.03
JPY T I S	4 000.00	112 302.51	0.01
JPY 東宝	5 000.00	276 837.52	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	50 300.00	1 788 324.50	0.09
JPY 東京エレクトロン	11 900.00	1 888 120.70	0.09
JPY 東京瓦斯	12 500.00	366 402.60	0.02
JPY 東京地下鉄	12 300.00	116 466.82	0.01
JPY 東急	16 700.00	165 401.20	0.01
JPY T O P P A Nホールディングス	9 173.00	217 969.79	0.01
JPY 東レ	38 100.00	229 596.62	0.01
JPY 豊田自動織機	3 900.00	368 492.60	0.02
JPY トヨタ自動車	257 050.00	4 024 029.85	0.19
JPY 豊田通商	13 800.00	278 084.55	0.01
JPY トレンドマイクロ	5 200.00	278 582.67	0.01
JPY ユニ・チャーム	37 500.00	227 722.59	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	10 200.00	196 658.26	0.01
JPY ヤクルト本社	5 600.00	79 066.91	0.00
JPY ヤマハ発動機	22 200.00	140 933.72	0.01
JPY 横河電機	4 300.00	100 579.36	0.00
JPY ゼンショーホールディングス	2 800.00	129 979.24	0.01
JPY Z O Z O	10 248.00	88 945.40	0.00
日本合計		97 804 236.40	4.71
ジャージー			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	8 093.00	485 346.66	0.02
ジャージー合計		485 346.66	0.02
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	14 430.00	397 113.60	0.01
EUR CVC CAPITAL PARTNE ORD NPV	7 091.00	119 908.81	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	2 758.00	185 668.56	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	14 788.00	228 326.72	0.01
ルクセンブルグ合計		931 017.69	0.04
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S '	48 000.00	101 719.39	0.00
マカオ合計		101 719.39	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 - 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 (%)
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	16 882.00	428 127.52	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	762.00	1 151 077.20	0.06
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	4 688.00	439 288.80	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	4 350.00	239 598.00	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	1 914.00	1 137 681.60	0.05
EUR ASM INTL NV EURO.04	1 306.00	558 315.00	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	10 999.00	6 743 486.90	0.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	5 632.00	328 683.52	0.02
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	2 066.00	246 060.60	0.01
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	252 926.93	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	1 763.00	249 640.80	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	3 427.00	290 438.25	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	3 713.00	1 430 618.90	0.07
EUR FERROVIAL SE EURO.01	11 282.00	506 561.80	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	4 453.00	264 508.20	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	8 974.00	619 744.44	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	1 230.00	118 473.60	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	89 854.00	1 841 108.46	0.09
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	3 901.00	101 738.08	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	108 440.00	425 084.80	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	27 913.00	965 789.80	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	22 290.00	514 899.00	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	6 617.00	391 461.72	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	6 540.00	1 221 489.49	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	36 295.00	1 823 460.80	0.09
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	9 389.00	411 238.20	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	110 332.08	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	66 787.00	518 467.48	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	30 212.00	766 780.56	0.04
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	6 845.00	935 711.50	0.05
オランダ合計		25 032 794.03	1.21
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	31 609.00	122 766.69	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	20 066.00	380 875.84	0.02
NZD INFRATIL LTD NPV	26 846.00	161 040.12	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	127 079.24	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	4 435.00	451 541.98	0.02
ニュージーランド合計		1 243 303.87	0.07
ノルウェー			
NOK AKER BP ASA NOK1	7 371.00	156 599.92	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	27 648.00	615 554.18	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	480 940.59	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	4 460.00	103 196.50	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	12 000.00	315 498.16	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	19 759.00	324 526.53	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	160 455.43	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	136 826.30	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	53 189.07	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	203 645.84	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	4 682.00	152 644.09	0.01
ノルウェー合計		2 703 076.61	0.13
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	85 416.00	323 384.98	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	18 170.00	303 711.55	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	10 109.00	216 332.60	0.01
ポルトガル合計		843 429.13	0.04

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 - 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 (%)
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	61 832.00	115 762.04	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	59 063.00	1 905 679.00	0.09
SGD GENTING SING LTD NPV	45 800.00	22 670.49	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	55 200.00	235 837.66	0.01
SGD KEPPEL LTD	33 700.00	192 230.10	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	98 101.00	1 114 542.39	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	10 800.00	1 478 152.99	0.07
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	46 000.00	240 396.22	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	149 978.25	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	39 300.00	423 468.01	0.02
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	56 200.00	331 928.07	0.02
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	381 237.04	0.02
SGD UTD O/S BANK SGD1	41 635.00	1 014 741.04	0.05
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	45 296.53	0.00
シンガポール合計		7 651 919.83	0.37
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	7 269.00	439 047.60	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR1	20 360.00	480 394.20	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	11 077.00	780 042.34	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	412 678.00	3 109 941.41	0.15
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	15 459.00	193 237.50	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	153 824.00	2 251 983.36	0.11
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	112 795.00	365 568.60	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	111 204.00	917 433.00	0.04
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	13 716.00	425 196.00	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	12 056.00	124 176.80	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	6 076.00	154 026.60	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	5 513.00	72 330.56	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	159 763.00	2 453 160.87	0.12
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	28 663.00	1 201 266.33	0.06
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.10 (CD1)	44 354.00	195 335.02	0.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	11 050.00	187 297.50	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	30 104.00	399 781.12	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	94 863.00	429 160.21	0.02
スペイン合計		14 179 379.02	0.68
スウェーデン			
SEK ADDTECH AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 855.00	232 051.53	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 671.00	292 883.79	0.01
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	28 296.00	820 212.16	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	73 786.00	986 844.85	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	44 789.00	531 866.86	0.03
SEK BEIJER REF AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 809.00	56 057.94	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	9 017.00	242 889.40	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	16 244.00	290 181.04	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	8 363.00	131 614.97	0.01
SEK EQT AB NPV	9 765.00	287 340.12	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	86 278.00	551 007.47	0.03
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	19 342.00	418 160.33	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	4 141.00	323 403.86	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 372.00	91 236.42	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	14 378.00	170 351.80	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	47 792.00	461 851.29	0.02
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 332.00	108 575.21	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	3 132.00	101 665.56	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	427.00	13 883.47	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	12 035.00	256 848.28	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	50 145.00	1 277 127.39	0.06
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 111.00	92 189.09	0.00
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 005.00	156 638.97	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 - 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 (%)
SEK LUNBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	1 096.00	46 957.78	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	37 079.00	149 768.82	0.01
SEK SAAB AB NPV B	10 120.00	483 506.18	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	10 814.00	200 973.14	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	36 134.00	773 751.54	0.04
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	11 834.00	154 141.25	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	49 137.00	753 952.12	0.04
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	7 409.00	151 289.64	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	8 138.00	166 612.72	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	4 337.00	2 374 124.31	0.11
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	13 958.00	153 505.05	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	39 506.00	423 332.41	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	23 576.00	551 063.07	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	5 509.00	132 958.77	0.01
SEK TELE2 AB SHS	17 902.00	242 473.79	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72 733.00	225 349.92	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER ' B ' NPV	6 267.00	199 837.93	0.01
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	42 180.00	1 061 808.52	0.05
スウェーデン合計		16 140 288.76	0.78
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	42 232.00	2 431 869.21	0.12
CHF ALCON AG CHF0.04	12 932.00	999 294.64	0.05
CHF AMRIZE LTD CHF	15 401.00	680 378.10	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	4 125.00	189 155.89	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 264.00	265 602.27	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	107.00	114 721.17	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	747.00	145 713.86	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	1 242.00	125 946.30	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM US00.01	3 517.00	245 088.39	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	10 828.00	2 516 867.87	0.12
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 667.00	212 929.01	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	6 443.00	544 562.36	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	116.00	80 188.78	0.00
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	2 529.00	346 929.69	0.02
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 711.00	900 422.31	0.04
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	950.00	637 809.02	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	269.00	987 225.71	0.05
GBP GLENCORE PLC ORD US00.01	315 418.00	1 111 399.36	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	1 304.00	275 410.41	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	15 401.00	1 076 740.60	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	6 184.00	367 407.78	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 182.00	211 427.56	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	2.00	256 070.42	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	21.00	270 681.50	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	5 359.00	439 014.73	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 973.00	1 214 242.90	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	72 574.00	5 551 791.16	0.27
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	54 167.00	5 489 364.12	0.27
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	602.00	713 449.85	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ' A '	15 131.00	2 171 730.45	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	1 105.00	324 331.48	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 865.00	5 218 447.83	0.25
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	13 148.00	661 055.52	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	320.00	98 640.91	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 511.00	479 913.84	0.02
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	4 485.00	399 553.78	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	9 371.00	133 089.05	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	4 297.00	890 438.84	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	997.00	238 460.85	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	21 057.00	472 834.94	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	3 436.00	366 508.90	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 - グローバル・エクイティ

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約 /スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	562.00	87 616.75	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	881.00	801 726.15	0.04
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	2 464.00	298 511.83	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	8 297.00	1 305 567.78	0.06
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	872.00	530 556.40	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 500.00	118 056.00	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	91 179.00	2 986 220.91	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	691.00	213 746.18	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 972.00	2 378 673.87	0.12
スイス合計		48 577 387.23	2.34
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	26 531.00	1 273 345.64	0.06
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	8 999.00	355 636.45	0.02
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	22 865.00	189 720.01	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	17 243.00	140 860.64	0.01
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	30 145.00	748 668.43	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	13 690.00	297 103.43	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	11 476.00	673 787.87	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	7 686.00	195 329.58	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	43 235.00	5 660 766.95	0.27
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	35 342.00	342 187.42	0.02
GBP AVIVA ORD GBPO.33	83 629.00	627 153.42	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	80 014.00	1 668 946.70	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	395 551.00	1 698 116.13	0.08
GBP BARRATT REDROW PLC GBPO.10	54 190.00	234 394.17	0.01
GBP BP ORD USD0.25	448 522.00	2 098 990.92	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	50 787.00	2 372 323.31	0.11
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	181 072.00	433 582.10	0.02
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	7 109.00	185 268.84	0.01
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	119 531.00	227 483.73	0.01
EUR COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 181.00	101 920.30	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	7 293.00	617 568.10	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	49 594.00	1 528 151.12	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	3 420.00	103 285.47	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	59 322.00	1 270 957.87	0.06
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	116 318.00	1 907 054.52	0.09
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	257 123.00	1 068 758.98	0.05
GBP HALMA ORD GBPO.10	11 672.00	438 869.87	0.02
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	5 365.00	121 829.14	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	499 033.00	5 324 475.13	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	18 125.00	619 053.89	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	31 258.00	313 776.87	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	5 212.00	528 137.16	0.03
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	4 760.00	271 877.87	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	44 275.00	43 748.33	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	40 413.00	126 394.55	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	14 472.00	96 631.89	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	142 498.00	423 100.69	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	1 616 978.00	1 454 533.27	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	12 829.00	1 373 547.69	0.07
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	51 113.00	154 599.85	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	72 441.00	291 476.56	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.001	24 579.00	145 560.57	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	10 428.00	123 886.16	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	126 753.00	1 553 474.27	0.07
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	204 013.00	1 243 106.71	0.06
GBP NEXT ORD GBPO.10	3 224.00	458 873.56	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	14 500.00	179 806.45	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	17 250.00	132 433.28	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	82 243.00	916 485.96	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	18 755.00	1 229 966.39	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 - 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 RELX PLC GBPO.1444	38 098.00	1 733 792.90	0.08
EUR RELX PLC GBPO.1444	16 333.00	744 131.48	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	73 021.00	320 405.17	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	31 702.00	1 650 732.80	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	226 594.00	2 808 556.36	0.14
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	23 890.00	83 805.34	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	15 341.00	69 353.82	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	5 578.00	170 844.27	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	167 501.00	5 250 333.30	0.25
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	19 680.00	264 519.69	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	7 413.00	201 591.06	0.01
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBPO.269230769	1 391.00	102 046.64	0.00
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	27 847.00	595 165.61	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	52 829.00	831 018.88	0.04
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	179 092.00	880 873.66	0.04
GBP THE SAGE GROUP GBPO.01051948	21 564.00	304 178.91	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	44 472.00	2 266 565.11	0.11
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	21 784.00	1 115 340.80	0.05
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	22 776.00	296 916.24	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	567 359.00	538 043.84	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	3 645.00	128 666.14	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635	2 643.00	729 269.87	0.04
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	20 600.00	241 753.75	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	23 966.00	113 610.73	0.01
イギリス合計		65 028 524.58	3.13
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	14 929.00	1 946 359.16	0.09
USD ABBOTT LABS COM	48 829.00	5 383 540.70	0.26
USD ABBVIE INC COM USDO.01	49 423.00	8 162 103.41	0.39
USD ADOBE INC COM USDO.0001	12 397.00	3 874 258.82	0.19
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	44 923.00	6 920 077.00	0.33
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USDO.01	2 620.00	258 074.18	0.01
USD AFLAC INC COM USDO.10	13 529.00	1 174 471.57	0.06
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6 786.00	680 704.78	0.03
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	6 189.00	1 556 672.33	0.07
USD AIRBNB INC USDO.0001 A	11 918.00	1 378 762.29	0.07
USD AKAMA I TECHNOLOGIES INC COM	3 681.00	245 421.44	0.01
USD ALBERTSONS COS INC COM USDO.01 CLASS A	12 600.00	211 587.09	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	5 457.00	364 403.92	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 731.00	195 112.76	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	8 720.00	495 292.65	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	6 982.00	1 239 868.51	0.06
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	3 758.00	1 287 875.51	0.06
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	138 205.00	23 287 943.99	1.12
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	162 225.00	27 199 316.32	1.31
USD ALTRIA GROUP INC COM USDO.333333	47 528.00	2 572 088.87	0.12
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	264 916.00	54 186 784.99	2.61
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	14 332.00	1 416 733.63	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	15 486.00	4 049 726.67	0.20
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 795.00	195 880.91	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	17 424.00	1 181 796.45	0.06
USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01	13 349.00	2 430 473.21	0.12
USD AMEREN CORP COM	6 957.00	614 705.70	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USDO.01	12 728.00	385 771.11	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDO.01	5 179.00	634 575.13	0.03
USD AMERIPRISE FINL INC COM	2 521.00	1 141 371.71	0.05
USD AMETEK INC COM USDO.01	6 839.00	1 104 529.42	0.05
USD AMGEN INC COM USDO.0001	15 194.00	3 917 477.96	0.19
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	34 004.00	3 164 358.08	0.15
USD ANALOG DEVICES INC COM	13 371.00	2 624 199.67	0.13
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USDO.01(POST REV SPLT)	17 932.00	318 516.06	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 - 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 AON PLC COM USDO.01 CL A	5 309.00	1 649 962.33	0.08
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	11 546.00	1 465 960.18	0.07
USD APPLE INC COM NPV	416 294.00	75 497 047.38	3.64
USD APPLIED MATLS INC COM	23 325.00	3 669 476.65	0.18
USD APLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	6 720.00	2 293 918.13	0.11
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	12 030.00	569 468.70	0.03
USD ARES MANAGEMNT COR COM USDO.01 CLASS A	4 534.00	734 955.24	0.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 (PST REV SPT)	30 570.00	3 291 106.02	0.16
USD AT&T INC COM USD1	202 517.00	4 849 933.14	0.23
USD ATLISSIAN CORP COM USDO.1 CL A	4 344.00	727 877.61	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	3 186.00	434 023.08	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10	11 494.00	3 108 114.98	0.15
USD AUTODESK INC COM USDO.01	6 069.00	1 607 247.03	0.08
USD AUTOZONE INC COM USDO.01	409.00	1 346 614.32	0.06
USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01	3 673.00	597 795.15	0.03
USD AVANTOR INC COM USDO.01	17 282.00	202 935.72	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	276 452.95	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM USDO.00001	2 022.00	1 334 673.70	0.06
USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A	26 932.00	1 060 055.57	0.05
USD BALL CORP COM NPV	7 200.00	360 204.45	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	13 222.00	251 374.53	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	8 234.00	1 282 347.21	0.06
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USDO.01 CLASS B	6 746.00	341 735.25	0.02
USD BERKLEY(WR)CORP COM USDO.20	9 461.00	568 792.46	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USDO.0033	37 412.00	15 424 380.38	0.74
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	5 242.00	297 972.58	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005	3 796.00	424 523.18	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USDO.001	4 571.00	231 036.08	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01	197 058.00	8 138 510.03	0.39
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01	20 131.00	1 784 360.62	0.09
USD BLACKROCK INC COM USDO.01	3 978.00	3 844 050.31	0.19
USD BLACKSTONE INC COM USDO.00001	19 687.00	2 975 023.83	0.14
AUD BLOCK INC CDI 1:1	1 557.00	105 927.44	0.01
USD BLOCK INC COM USDO.0000001 CL A	12 796.00	863 762.14	0.04
USD BOEING CO COM USD5	20 637.00	3 999 923.18	0.19
USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008	867.00	4 169 341.68	0.20
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USDO.01 CLASS ' A '	3 664.00	343 591.04	0.02
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	41 259.00	3 782 180.14	0.18
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	55 006.00	2 081 438.00	0.10
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	123 638.00	31 726 425.76	1.53
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USDO.01	2 413.00	521 813.49	0.03
USD BROWN & BROWN INC COM	7 131.00	569 271.30	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	179 671.31	0.01
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USDO.01	3 943.00	437 965.65	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001	1 454.00	346 759.72	0.02
USD BXP INC USDO.01	2 930.00	167 498.06	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01	7 851.00	2 500 754.94	0.12
USD CAMDEN PROP TST SBI USDO.01	3 851.00	367 418.81	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	17 666.00	3 318 500.72	0.16
USD CARDINAL HEALTH INC COM	7 051.00	956 232.77	0.05
USD CARLISLE COS INC COM	1 174.00	363 836.91	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USDO.01	5 268.00	279 198.71	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USDO.01(PAIREED STOCK)	27 216.00	707 894.21	0.03
USD CARRIER GLOBAL COR COM USDO.01	22 922.00	1 374 258.56	0.07
USD CARVANA CO COM USDO.001 CL A	3 287.00	1 120 517.92	0.05
USD CATERPILLAR INC DEL COM	13 764.00	5 267 491.40	0.25
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USDO.01	2 930.00	617 052.29	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS ' A ' USDO.01	8 542.00	1 162 318.01	0.06
USD CDW CORP COM USDO.01	3 809.00	580 327.13	0.03
USD CENCORA INC RG	4 776.00	1 193 760.06	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	16 052.00	365 624.60	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	21 316.00	722 980.32	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 - 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 CF INDS HLDGS INC COM	5 381.00	436 431.99	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1	2 999.00	302 166.51	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USDO.001 CLASS 'A'	2 669.00	628 126.20	0.03
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	5 653.00	1 165 025.24	0.06
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	56 203.00	7 446 265.27	0.36
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	36 376.00	1 362 808.86	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	7 438.00	609 375.96	0.03
USD CIGNA GROUP/THE USDO.25	7 435.00	1 736 901.23	0.08
USD CINCINNATI FINL CORP COM	4 746.00	611 666.12	0.03
USD CINTAS CORP COM	10 206.00	1 984 487.62	0.10
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	109 546.00	6 516 003.39	0.31
USD CITIGROUP INC COM USDO.01	52 160.00	4 270 142.85	0.21
USD CITIZENS FINL GP COM USDO.01	11 461.00	477 846.25	0.02
USD CLOROX CO DEL COM	3 048.00	334 373.23	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USDO.001 CL A	8 896.00	1 614 190.11	0.08
USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS 'A'	9 455.00	2 298 840.07	0.11
USD CMS ENERGY CORP COM	9 154.00	590 245.25	0.03
USD COCA-COLA CO COM USDO.25	112 292.00	6 660 699.73	0.32
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USDO.01	15 537.00	974 125.31	0.05
USD COINBASE GLOBAL IN COM USDO.00001 CL A	5 764.00	1 902 414.61	0.09
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	22 671.00	1 660 882.75	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USDO.01	107 325.00	3 115 992.97	0.15
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	18 461.00	294 524.36	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01	35 817.00	2 983 524.34	0.14
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	9 589.00	867 119.39	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USDO.01	4 397.00	641 714.98	0.03
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	8 457.00	2 570 165.47	0.12
USD COOPER COS INC COM USDO.10 (P/S)	6 235.00	385 087.72	0.02
USD COPART INC COM	23 330.00	923 986.63	0.04
USD COREBRIDGE FIN INC COM USDO.01	5 800.00	180 200.08	0.01
USD CORNING INC COM USDO.50	24 160.00	1 334 916.26	0.06
USD CORPAY INC COM USDO.001	1 748.00	493 374.16	0.02
USD CORTEVA INC COM USDO.01	18 025.00	1 135 942.73	0.05
USD COSTAR GROUP INC COM	10 964.00	911 854.58	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	12 392.00	10 173 447.10	0.49
USD COTERRA ENERGY INC COM USDO.10	25 157.00	536 087.75	0.03
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A	6 704.00	2 662 563.70	0.13
USD CROWN CASTLE INC COM USDO.01	12 949.00	1 188 947.98	0.06
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	2 654.00	230 397.48	0.01
USD CSX CORP COM USD1	56 711.00	1 760 961.90	0.08
USD CUMMINS INC COM	3 635.00	1 167 531.96	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01	35 922.00	1 949 024.68	0.09
USD D R HORTON INC COM	7 245.00	904 177.01	0.04
USD DANAHER CORP COM USDO.01	17 944.00	3 091 030.57	0.15
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	3 384.00	596 261.66	0.03
USD DATADOG INC COM USDO.00001 CL A	8 065.00	986 360.32	0.05
USD DAVITA INC COM USDO.001	1 000.00	122 642.09	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	4 406.00	408 706.50	0.02
USD DEERE & CO COM USD1	7 206.00	3 301 393.75	0.16
USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C	8 434.00	977 770.70	0.05
USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001	7 433.00	345 559.33	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	19 875.00	576 862.09	0.03
USD DEXCOM INC COM	10 673.00	753 185.28	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USDO.01	4 744.00	616 174.95	0.03
USD DICKS SPORTING GOO COM USDO.01	1 521.00	281 077.03	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDO.01	8 550.00	1 318 039.40	0.06
USD DOCUSIGN INC COM USDO.0001	5 047.00	333 541.64	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875	5 342.00	489 603.60	0.02
USD DOLLAR TREE INC	4 943.00	490 391.55	0.02
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	24 550.00	1 253 721.99	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM USDO.01	878.00	355 334.74	0.02
USD DOORDASH INC COM USDO.00001 CLASS A	9 724.00	2 126 102.84	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 - 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 DOVER CORP COM	3 710.00	587 156.00	0.03
USD DOW INC COM USDO.01	21 258.00	432 570.72	0.02
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USDO.0001 CL A	12 541.00	493 509.80	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	6 258.00	756 777.58	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USDO.001 (POST REV SPLT)	20 688.00	2 198 670.50	0.11
USD DUPONT DE NEMOURS COM USDO.01	10 119.00	635 670.00	0.03
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	8 797.00	404 359.94	0.02
USD EBAY INC COM USDO.001	12 633.00	1 012 692.98	0.05
USD ECOLAB INC COM	6 998.00	1 600 451.25	0.08
USD EDISON INTL COM	12 313.00	560 703.82	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	14 766.00	1 023 189.43	0.05
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	7 217.00	961 531.02	0.05
USD ELEVANCE HEALTH INC USDO.01	6 245.00	1 544 567.38	0.07
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	22 206.00	14 358 476.62	0.69
USD EMCOR GROUP INC COM	944.00	517 540.13	0.02
USD EMERSON ELEC CO COM	17 318.00	2 201 688.16	0.11
USD ENTEGRIS INC COM	5 072.00	347 690.47	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	13 068.00	1 032 492.46	0.05
USD EOG RESOURCES INC COM USDO.01	15 785.00	1 655 249.40	0.08
USD EQT CORPORATION	16 273.00	764 207.55	0.04
USD EQUIFAX INC COM	3 699.00	776 384.40	0.04
USD EQUINIX INC COM USDO.001 NEW	2 528.00	1 734 227.22	0.08
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USDO.01	7 509.00	336 889.74	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	6 549.00	342 856.21	0.02
USD ERIE INDY CO CL A	910.00	283 236.56	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USDO.50	6 181.00	198 733.83	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USDO.0001	1 443.00	328 023.89	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS ' A ' COM USDO.01	6 732.00	549 006.05	0.03
USD EVERGY INC COM NPV	7 840.00	484 969.64	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	9 656.00	557 652.88	0.03
USD EXELON CORP COM NPV	28 112.00	1 103 799.12	0.05
USD EXPAND ENERGY CORP COM USDO.01	6 246.00	571 801.91	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM USDO.001	3 163.00	498 043.65	0.02
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01	3 552.00	360 739.57	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USDO.01	4 947.00	580 733.84	0.03
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	121 620.00	11 862 877.81	0.57
USD F5 INC COM STK NPV	1 310.00	358 726.31	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	297 453.58	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	643.00	807 139.02	0.04
USD FASTENAL COM USDO.01	35 574.00	1 433 776.26	0.07
USD FEDEX CORP COM USDO.10	6 574.00	1 283 668.92	0.06
USD FERGUSON ENTERPRIS USDO.0001	5 600.00	1 092 698.44	0.05
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USDO.0001	5 933.00	292 516.00	0.01
USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01	13 902.00	964 534.38	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	18 969.00	688 953.15	0.03
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	252.00	439 194.02	0.02
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	3 694.00	563 935.71	0.03
USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10	15 239.00	568 658.15	0.03
USD FISERV INC COM USDO.01	14 714.00	1 786 172.00	0.09
USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01	112 648.00	1 089 522.83	0.05
USD FORTINET INC COM USDO.001	17 660.00	1 541 421.52	0.07
USD FORTIVE CORP COM USDO.01	9 686.00	405 617.91	0.02
USD FOX CORP COM USDO.01 CL A	7 225.00	351 986.37	0.02
USD FOX CORP COM USDO.01 CL B	3 713.00	165 901.73	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USDO.10	41 353.00	1 453 885.56	0.07
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	6 565.00	1 647 631.16	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM USDO.01	9 295.00	370 159.54	0.02
USD GARTNER INC COM	1 912.00	565 723.47	0.03
USD GE HEALTHCARE TECH COM USDO.01 WI	14 598.00	909 640.78	0.04
USD GE VERNOVA LLC COM USDO.01 WI	7 657.00	4 417 317.31	0.21
USD GEN DIGITAL INC COM USDO.01	14 853.00	382 696.23	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	6 368.00	1 733 722.84	0.08

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 - 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 GENERAL ELECTRIC CO RG	29 570.00	7 003 482.24	0.34
USD GENERAL MLS INC COM	16 414.00	702 422.54	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01	30 368.00	1 415 254.13	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	3 556.00	400 417.01	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	34 235.00	3 358 741.99	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	7 741.00	540 730.37	0.03
USD GODADDY INC COM CL A USDO.001	3 384.00	477 730.74	0.02
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	8 882.00	5 615 243.00	0.27
USD GRACO INC COM	5 109.00	374 866.82	0.02
USD GRAINGER W W INC COM	1 203.00	1 092 627.34	0.05
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	20 952.00	410 051.81	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01	5 129.00	1 586 313.14	0.08
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	23 565.00	348 775.59	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	2 504.00	564 638.82	0.03
USD HEICO CORP NEW COM	1 178.00	336 350.88	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USDO.01	1 499.00	222 404.17	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	3 390.00	551 291.51	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01	41 258.00	745 819.77	0.04
USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01	6 852.00	1 604 896.39	0.08
USD HOLOGIC INC COM USDO.01	6 310.00	368 384.26	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	27 417.00	8 803 478.81	0.42
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	18 703.00	3 633 403.56	0.17
USD HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586	7 641.00	187 528.45	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	11 243.00	1 765 894.12	0.08
USD HP INC COM USDO.01	28 848.00	625 075.71	0.03
USD HUBBELL INC COM USDO.001	1 139.00	435 358.63	0.02
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	1 149.00	521 670.39	0.03
USD HUMANA INC COM USDO.166	3 122.00	681 572.79	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	2 784.00	350 386.79	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	38 611.00	554 260.39	0.03
USD HYATT HOTELS CORP COM USDO.01 CLASS ' A '	2 179.00	268 379.39	0.01
USD IDEX CORP COM	1 417.00	202 432.11	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USDO.10	2 491.00	1 162 872.93	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	7 900.00	1 766 775.59	0.08
USD ILLUMINA INC COM USDO.01	5 788.00	519 405.43	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001	4 996.00	326 897.42	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	11 439.00	845 819.38	0.04
USD INSULET CORP COM STK USDO.001	1 625.00	409 462.23	0.02
USD INTEL CORP COM USDO.001	119 542.00	2 068 001.92	0.10
USD INTERACTIVE BROKER COM STK CLASS ' A ' USDO.01	13 056.00	747 849.69	0.04
USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01	15 854.00	2 560 215.65	0.12
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	5 989.00	371 673.30	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	25 944.00	5 738 258.35	0.28
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	13 538.00	552 851.44	0.03
USD INTUIT INC COM USDO.01	7 620.00	5 227 111.62	0.25
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	10 041.00	4 220 544.92	0.20
USD INVITATION HOMES I COM USDO.01	20 172.00	540 187.67	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01	4 440.00	720 998.12	0.03
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	7 470.00	635 428.07	0.03
USD JABIL INC COM USDO.001	3 017.00	588 269.53	0.03
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	3 264.00	404 581.43	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	65 928.00	9 489 300.35	0.46
USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01	18 669.00	1 712 677.47	0.08
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	77 269.00	19 999 273.56	0.96
USD KELLANOVA COM USDO.25	8 461.00	590 137.29	0.03
USD KENVUE INC COM USDO.01	51 986.00	973 814.90	0.05
USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01	37 509.00	1 070 000.31	0.05
USD KEYCORP NEW COM	37 465.00	586 582.33	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 ' WD '	3 819.00	546 915.63	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	9 087.00	989 403.65	0.05
USD KIMCO REALTY COM USDO.01	23 640.00	438 493.03	0.02
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	58 422.00	1 432 284.58	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 - 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 KKR & CO INC COM NPV CLASS A	17 162.00	2 197 899.58	0.11
USD KLA CORPORATION COM USDO.001	3 498.00	2 686 511.68	0.13
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	27 135.00	651 021.88	0.03
USD KROGER CO COM USD1	20 992.00	1 285 692.37	0.06
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	5 361.00	1 287 239.54	0.06
USD LABCORP HOLDINGS I COM USDO.1	1 982.00	450 376.62	0.02
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 (P/S)	36 855.00	3 053 888.60	0.15
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	8 925.00	408 606.00	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001	2 788.00	388 890.13	0.02
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USDO.10	7 045.00	690 496.79	0.03
USD LENNOX INTL INC COM	797.00	424 073.22	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 FORMULA ONE C	4 876.00	427 510.03	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	13 357.00	5 371 275.02	0.26
USD LIVE NATION INC COM	4 729.00	610 260.19	0.03
USD LKQ CORP COM	10 049.00	258 742.76	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	5 783.00	2 127 060.71	0.10
USD LOEWS CORP COM	5 920.00	468 303.53	0.02
USD LOWE 'S COS INC COM USDO.50	15 774.00	3 081 205.00	0.15
USD LPL FINL HLDGS INC COM USDO.001	2 194.00	758 579.02	0.04
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USDO.01	2 995.00	524 736.67	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01	6 439.00	325 902.12	0.02
USD M & T BANK CORP COM USDO.50	4 303.00	709 428.25	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01	9 624.00	1 431 050.25	0.07
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	265.00	464 983.49	0.02
USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A'	7 128.00	1 643 073.91	0.08
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	13 297.00	2 314 239.13	0.11
USD MARTIN MARIETTA M. COM USDO.01	1 455.00	730 811.59	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	25 572.00	1 795 659.11	0.09
USD MASCO CORP COM	6 085.00	362 213.14	0.02
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	22 902.00	11 334 844.21	0.55
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	5 285.00	326 136.52	0.02
USD MCDONALD 'S CORP COM USDO.01	20 214.00	5 299 563.13	0.26
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	3 368.00	2 040 839.39	0.10
USD MERCK & CO INC COM USDO.50	71 483.00	4 878 993.46	0.23
USD META PLATFORMS INC	60 703.00	41 020 600.51	1.98
USD METLIFE INC COM USDO.01	15 997.00	1 061 528.24	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	480.00	517 379.23	0.02
USD MICROCHIP TECHNLY COM USDO.001	13 614.00	803 958.12	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	30 367.00	2 895 683.35	0.14
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	196 146.00	91 427 976.93	4.41
USD MICROSTRATEGY COM CL 'A' USDO.001	6 719.00	2 359 090.77	0.11
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USDO.01	3 804.00	473 377.07	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 629.00	224 691.13	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USDO.01 CLASS B	6 534.00	278 132.44	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01	39 762.00	2 247 349.42	0.11
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	2 158.00	448 531.41	0.02
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	1 371.00	851 959.32	0.04
USD MONSTER BEV CORP USDO.005(NEW)	19 975.00	1 025 321.09	0.05
USD MOODYS CORP COM USDO.01	4 493.00	2 024 529.19	0.10
USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01	33 036.00	4 111 929.19	0.20
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USDO.01	4 137.00	1 586 702.42	0.08
USD MSCI INC COM STK USSO.01	2 024.00	992 698.13	0.05
USD NASDAQ INC COM STK USDO.01	12 660.00	1 064 300.55	0.05
USD NATERA INC COM USDO.0001	4 007.00	467 935.54	0.02
USD NETAPP INC COM USDO.001	6 897.00	627 482.08	0.03
USD NETFLIX INC COM USDO.001	11 797.00	11 950 060.55	0.58
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	3 823.00	428 310.94	0.02
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	8 049.00	437 978.76	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	17 540.00	951 670.09	0.05
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 664.00	307 898.14	0.01
USD NEWS CORP NEW COM USDO.01 CL 'A'	14 311.00	366 605.67	0.02
USD NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01	56 542.00	3 510 440.37	0.17

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 - 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 NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	32 386.00	2 113 416.05	0.10
USD NISOURCE INC COM NPV	13 714.00	508 635.97	0.02
USD NORDSON CORP COM	1 046.00	195 765.72	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	5 922.00	1 438 395.88	0.07
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	4 214.00	478 633.52	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	3 545.00	1 785 926.74	0.09
USD NRG ENERGY INC COM USDO.01	5 687.00	830 777.51	0.04
USD NUCOR CORP COM	6 050.00	756 256.61	0.04
USD NUTANIX INC COM USDO.000025 CL A	7 147.00	469 389.71	0.02
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	677 570.00	105 298 480.53	5.07
USD NVR INC COM STK USDO.01	67.00	441 934.24	0.02
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USDO.20	21 108.00	810 349.50	0.04
USD OKTA INC COM USDO.0001 CL A	5 380.00	459 712.55	0.02
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	5 562.00	725 288.11	0.02
USD OMNICOM GROUP INC COM USDO.15	7 197.00	453 054.78	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	13 077.00	643 938.43	0.03
USD ONEOK INC	16 536.00	1 186 292.39	0.06
USD ORACLE CORP COM USDO.01	47 158.00	10 455 887.17	0.50
USD OREILLY AUTO NEW COM USDO.01	22 965.00	1 972 756.80	0.09
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USDO.01	12 126.00	907 847.57	0.04
USD OWENS CORNING COM STK USDO.01	1 800.00	219 277.45	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	14 193.00	1 224 674.05	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	2 904.00	491 590.58	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USDO.001 CLASS A	59 094.00	8 175 732.73	0.39
USD PALO ALTO NETWORKS COM USDO.0001	17 997.00	2 729 700.93	0.13
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USDO.50	3 419.00	2 186 331.83	0.11
USD PAYCHEX INC COM	8 721.00	1 099 735.21	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USDO.01	1 040.00	210 389.76	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USDO.0001	26 295.00	1 579 698.75	0.08
USD PEPSICO INC CAP USDO.016666	37 821.00	4 557 487.50	0.22
USD PFIZER INC COM USDO.05	156 785.00	3 190 356.60	0.15
USD PG&E CORP COM	60 373.00	739 530.35	0.04
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	43 410.00	6 222 017.82	0.30
USD PHILLIPS 66 COM USDO.01	11 382.00	1 228 943.74	0.06
USD PINTEREST INC COM USDO.00001 CL A	15 090.00	508 910.93	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	11 463.00	1 905 609.20	0.09
USD POOL CORPORATION COM USDO.001	717.00	193 033.40	0.01
USD PPG INDS INC COM	7 039.00	648 826.61	0.03
USD PPL CORP COM USDO.01	23 560.00	734 661.13	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USDO.01	5 817.00	395 559.05	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	64 746.00	8 511 930.99	0.41
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	16 407.00	3 469 617.12	0.17
USD PROLOGIS INC COM USDO.01	26 655.00	2 486 759.77	0.12
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	10 529.00	952 858.17	0.05
USD PTC INC COM USDO.01	2 741.00	514 432.93	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USDO.10	4 069.00	966 776.34	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	14 632.00	1 147 881.07	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USDO.01	5 996.00	591 558.53	0.03
USD PURE STORAGE INC COM USDO.0001 CL A	8 066.00	419 455.96	0.02
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	30 080.00	3 857 010.00	0.19
USD QUANTA SVCS INC COM	3 796.00	1 346 965.60	0.06
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	350 748.49	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	5 458.00	796 990.55	0.04
USD REALTY INCOME CORP	24 795.00	1 215 974.27	0.06
USD REDDIT INC COM USDO.0001 CLASS A	1 400.00	196 431.79	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USDO.01	5 241.00	326 947.18	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USDO.001	2 769.00	1 319 626.70	0.06
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	26 743.00	591 848.49	0.03
USD RELIANCE INC RG	846.00	214 451.08	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USDO.01	5 570.00	1 122 467.78	0.05
USD RESMED INC COM USDO.004	4 221.00	1 002 890.87	0.05
USD REVVITY INC COM USD1.00	2 984.00	229 167.45	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 - 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 RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.001 CL A	30 285.00	340 542.53	0.02
USD ROBINHOOD MARKETS COM USDO.0001 CL A	20 805.00	1 873 186.19	0.09
USD ROBLOX CORPORATION COM USDO.0001 CL A	15 413.00	1 855 539.09	0.09
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	3 206.00	985 175.19	0.05
USD ROLLINS INC COM	6 741.00	337 300.31	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01	2 545.00	1 223 859.16	0.06
USD ROSS STORES INC COM USDO.01	9 403.00	1 121 738.34	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USDO.01	6 643.00	1 844 926.31	0.09
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USDO.0001 CLASS A	9 595.00	308 502.03	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USDO.01	4 416.00	453 001.23	0.02
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	36 639.00	5 044 084.78	0.24
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	8 642.00	4 161 116.77	0.20
USD SALESFORCE, INC.	27 236.00	6 147 285.73	0.30
USD SAMSARA INC COM USDO.0001 CL A	7 774.00	258 306.95	0.01
USD SBA COMMUNICATIONS COM USDO.01 CL A	3 161.00	620 628.12	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USDO.01	38 175.00	1 127 355.73	0.05
USD SCHWAB(Charles)CP COM USDO.01	47 758.00	4 077 925.25	0.20
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDO.00001	5 554.00	761 900.78	0.04
USD SEMPRA COM NPV	18 223.00	1 300 471.49	0.06
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	5 778.00	4 761 126.52	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	6 341.00	1 833 130.99	0.09
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	8 746.00	1 251 590.00	0.06
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	2 258.00	211 763.33	0.01
USD SNAP INC COM USDO.00001 CL A	22 749.00	187 430.06	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	1 015.00	284 834.96	0.01
USD SNOWFLAKE INC COM USDO.0001 CLASS A	8 596.00	1 678 568.87	0.08
USD SOLVENTUM CORP COM USDO.01 WI	5 579.00	347 837.53	0.02
USD SOUTHERN CO COM	30 534.00	2 520 512.27	0.12
USD SS&C TECH HLDGS COM USDO.01	7 498.00	559 983.43	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	31 659.00	2 466 223.79	0.12
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	7 217.00	704 643.53	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 928.00	437 775.27	0.02
USD STRYKER CORP COM USDO.10	9 230.00	3 167 094.40	0.15
USD SUN COMMUNITIES COM USDO.01	2 945.00	319 137.08	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM USDO.001 (POST REV SPT)	14 866.00	765 932.48	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	9 280.00	564 883.67	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USDO.01	4 961.00	2 745 746.95	0.13
USD SYSCO CORP COM USD1	15 651.00	1 088 479.84	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	5 214.00	462 155.69	0.02
USD T-MOBILE US INC COM USDO.0001	13 455.00	2 802 679.26	0.13
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	5 280.00	1 027 490.63	0.05
USD TARGA RESOURCES CO COM USDO.001	5 744.00	835 139.61	0.04
USD TARGET CORP COM STK USDO.0833	12 503.00	1 097 856.36	0.05
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	1 058.00	509 352.29	0.02
USD TERADYNE INC COM USDO.125	4 900.00	459 924.86	0.02
USD TESLA INC COM USDO.001	80 135.00	21 583 344.06	1.04
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	24 887.00	3 936 953.58	0.19
USD TEXAS PACIFIC LD COM USDO.01	473.00	400 092.17	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USDO.125	7 423.00	504 378.76	0.02
USD THE CAMPBELLS COM CAP USDO.0375	7 802.00	217 587.56	0.01
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	8 484.00	922 043.39	0.04
USD THE TRADE DESK INC COM USDO.000001 CL A	13 308.00	1 011 108.02	0.05
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	10 703.00	4 373 403.56	0.21
USD TJX COS INC COM USD1	31 836.00	3 463 839.13	0.17
USD TOAST INC COM USDO.000001 CLASS A	14 300.00	610 206.63	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008	15 520.00	772 237.12	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USDO.00001 CL A	3 480.00	421 260.76	0.02
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	1 482.00	2 082 685.53	0.10
USD TRANSUNION COM USDO.01	5 272.00	438 461.99	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	5 987.00	1 361 283.37	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	8 150.00	597 355.73	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	34 720.00	1 325 945.74	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 - 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 TWILIO INC COM USD0.001 CL A	5 048.00	568 950.24	0.03
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	826.00	421 865.85	0.02
USD TYSON FOODS INC CL A	7 340.00	335 399.94	0.02
USD U HAUL HOLDING COM COM USD0.25 SER N	4 900.00	222 620.24	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	52 188.00	4 001 133.20	0.19
USD UDR INC	9 992.00	343 004.39	0.02
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	470 665.73	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	16 439.00	3 188 121.82	0.15
USD UNITED AIRLINES HO COM USD0.01	1 854.00	143 049.01	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	20 792.00	1 565 190.44	0.08
USD UNITED RENTALS INC COM	1 794.00	1 383 945.10	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	25 765.00	5 617 852.78	0.27
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	1 839.00	267 442.71	0.01
USD US BANCORP COM USD0.01	43 821.00	1 721 368.36	0.08
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	1 251.00	300 248.74	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	8 658.00	1 038 687.68	0.05
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ' A '	4 123.00	1 023 770.56	0.05
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	6 566.00	601 383.76	0.03
USD VERISIGN INC COM	2 006.00	471 236.05	0.02
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 887.00	946 525.51	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	119 197.00	4 453 159.51	0.21
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	6 984.00	2 787 803.14	0.13
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	10 852.00	1 380 499.93	0.07
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	31 846.00	907 063.56	0.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	47 518.00	14 342 792.76	0.69
USD VISTRA CORP COM USD0.01	9 483.00	1 727 827.37	0.08
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	3 745.00	898 728.02	0.04
USD WALMART INC COM USD0.10	121 657.00	10 414 532.23	0.50
USD WALT DISNEY CO/THE	49 835.00	5 186 183.96	0.25
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	54 984.00	632 684.71	0.03
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	7 761.00	1 265 777.70	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	11 017.00	2 205 806.40	0.11
USD WATERS CORP COM	1 381.00	348 414.28	0.02
USD WATSCO INC COM	639.00	251 725.41	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	9 932.00	946 557.65	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	93 055.00	6 555 436.33	0.32
USD WELLTOWER INC COM USD1	17 814.00	2 569 181.76	0.12
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 760.00	367 915.43	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	10 692.00	735 095.43	0.04
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP USD0.01	4 600.00	771 857.94	0.04
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	19 899.00	435 516.10	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	34 715.00	1 818 325.32	0.09
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	3 386.00	553 362.72	0.03
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	5 806.00	1 163 584.19	0.06
USD WP CAREY INC COM USD0.001	7 897.00	442 681.86	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	17 499.00	1 122 822.56	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	6 663.00	841 905.60	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	8 567.00	1 078 968.20	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1 273.00	377 067.37	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	3 692.00	256 606.18	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	6 202.00	496 626.01	0.02
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ' A '	12 214.00	1 555 789.66	0.06
USD ZOOM COMMUNICATIONS INC USD0.001 CL A	7 894.00	510 725.35	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	3 457.00	862 505.72	0.04
アメリカ合衆国合計		1 310 248 764.48	63.14
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 210.00	2 509 638.64	0.12
ウルグアイ合計		2 509 638.64	0.12
株式合計		1 845 852 213.80	88.95

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 - グローバル・エクイティ

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約 /スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、クローズド・エンド型			
シンガポール			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	36 163.91	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	115 788.00	171 551.42	0.01
シンガポール合計		207 715.33	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	49 996.00	374 238.02	0.02
イギリス合計		374 238.02	0.02
アメリカ合衆国			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	8 961.00	494 810.36	0.02
USD VENTAS INC REIT	12 014.00	705 168.42	0.04
アメリカ合衆国合計		1 199 978.78	0.06
投資信託、クローズド・エンド型合計		1 781 932.13	0.09
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		1 847 634 145.93	89.04
その他の譲渡性のある証券			
新株引受権			
アメリカ合衆国			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	1 200.00	1 756.15	0.00
アメリカ合衆国合計		1 756.15	0.00
新株引受権合計		1 756.15	0.00
その他の譲渡性のある証券合計		1 756.15	0.00
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	5 000.00	55 066 750.00	2.65
ルクセンブルグ合計		55 066 750.00	2.65
投資信託、オープン・エンド型合計		55 066 750.00	2.65
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		55 066 750.00	2.65
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			
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	303.00	3 238 741.86	0.16
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-303.00	-1 671 258.57	-0.08
米ドル合計		1 567 483.29	0.08
指数に係るオプション、従来型合計		1 567 483.29	0.08
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		1 567 483.29	0.08
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		1 904 270 135.40	91.77

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 - グローバル・エクイティ

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約 /スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
USD MSCI WORLD IT FUTURE 19.09.25	894.00	8 522 104.93	0.41
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.09.25	-711.00	-3 053 691.06	-0.14
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.09.25	-1 561.00	-5 961 428.42	-0.29
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.09.25	6 752.00	6 492 119.17	0.31
指数に係る金融先物合計		5 999 104.62	0.29
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		5 999 104.62	0.29
派生商品合計		5 999 104.62	0.29
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 89 767 441.35	JPY 15 507 400 000.00	25.8.2025	-349 950.66 -0.02
JPY 24 810 696 900.00	EUR 143 621 289.11	25.8.2025	559 895.27 0.03
EUR 26 909 727.56	AUD 48 170 000.00	25.8.2025	-159 961.92 -0.01
EUR 11 373 399.11	SEK 127 740 000.00	25.8.2025	-61 503.85 0.00
EUR 50 200 081.08	CAD 80 265 000.00	25.8.2025	-506 427.71 -0.01
EUR 108 545 077.50	GBP 94 160 000.00	26.8.2025	-188 594.07 -0.01
EUR 487 228.93	NOK 5 800 000.00	25.8.2025	-4 447.86 0.00
GBP 38 942 800.00	EUR 44 892 196.73	26.8.2025	77 998.95 0.00
EUR 7 784 383.26	HKD 71 075 000.00	25.8.2025	-131 275.40 -0.01
EUR 11 288 354.07	DKK 84 230 000.00	25.8.2025	-1 355.00 0.00
EUR 6 635 455.70	SGD 9 910 000.00	25.8.2025	-39 941.60 0.00
USD 879 789 700.00	EUR 754 059 416.43	25.8.2025	13 548 706.58 0.65
EUR 979 911 597.97	USD 1 143 300 000.00	25.8.2025	-17 606 748.79 -0.85
EUR 41 011 772.80	CHF 38 150 000.00	25.8.2025	-85 892.09 0.00
CHF 547 008 400.00	EUR 588 041 526.06	25.8.2025	1 231 551.68 0.06
EUR 23 497 718.39	USD 27 460 000.00	25.8.2025	-460 869.73 -0.02
GBP 563 500.00	EUR 648 620.92	26.8.2025	2 095.14 0.00
CHF 5 777 800.00	EUR 6 205 284.53	25.8.2025	18 937.97 0.00
USD 11 694 700.00	EUR 9 947 600.87	25.8.2025	255 913.35 0.01
GBP 10 710 000.00	EUR 12 320 627.60	26.8.2025	47 019.20 0.00
USD 10 126 000.00	EUR 8 766 937.89	25.8.2025	67 900.54 0.00
JPY 292 373 600.00	EUR 1 708 275.96	25.8.2025	-9 219.62 0.00
先渡為替契約合計			-3 796 169.62 -0.18
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		167 314 505.37	8.06
その他の資産および負債		1 371 240.92	0.06
純資産総額		2 075 158 816.69	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 - ハイ・イールド・アンド・EMボンド

2025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	369 260.00	46 905 251.50	3.58
アイルランド合計		46 905 251.50	3.58
ルクセンブルグ			
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	140 916.00	46 569 919.68	3.55
USD BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	3 162 616.00	62 398 413.68	4.76
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	841 247.00	162 713 994.74	12.41
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	18 260 344.36	153 752 099.51	11.72
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	1 765 878.00	153 843 291.36	11.73
USD MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	2 579 376.00	235 806 553.92	17.98
USD MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	1 373 040.00	233 540 373.60	17.81
USD NINETY ONE GLOB STRATG FND-EMRG MRKT CORP DEBT FND-SHS-J-CAP	1 684 734.00	40 349 379.30	3.08
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	3 573 865.00	104 069 161.87	7.94
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	8 495 557.84	0.65
ルクセンブルグ合計		1 201 538 745.50	91.63
投資信託、オープン・エンド型合計		1 248 443 997.00	95.21
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			
		1 248 443 997.00	95.21
投資有価証券合計		1 248 443 997.00	95.21

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	214 038 786.50	USD	269 500 000.00	15.8.2025	-5 492 435.86	-0.42
EUR	339 029 379.98	USD	396 900 000.00	15.8.2025	-8 530 164.61	-0.65
GBP	22 245 324.40	USD	30 000 000.00	15.8.2025	-558 207.83	-0.03
JPY	7 958 805 925.00	USD	54 250 000.00	15.8.2025	-1 285 646.30	-0.10
CHF	3 649 368.60	USD	4 600 000.00	15.8.2025	-98 662.04	-0.01
GBP	378 396.95	USD	510 000.00	15.8.2025	-9 189.85	0.00
JPY	132 204 960.00	USD	900 000.00	15.8.2025	-20 200.90	0.00
EUR	5 552 029.78	USD	6 500 000.00	15.8.2025	-139 958.60	-0.01
USD	2 000 000.00	JPY	294 914 800.00	15.8.2025	37 397.58	0.00
CHF	23 819 370.00	USD	30 000 000.00	15.8.2025	-619 839.72	-0.05
先渡為替契約合計					-16 716 908.13	-1.27

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	79 229 465.57	6.04
その他の資産および負債	244 781.75	0.02
純資産総額	1 311 201 336.19	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 - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

2025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	9 409.40	1 219 411.45	2.86
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	17 395.51	2 499 612.73	5.87
EUR LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	39 515.16	4 285 443.14	10.06
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	10 234.55	1 194 166.94	2.81
アイルランド合計		9 198 634.26	21.60
ルクセンブルグ			
EUR AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	184 291.65	5 311 285.24	12.47
EUR LUMY-MWTOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	32 926.96	4 139 734.83	9.72
EUR LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	15 916.88	2 576 783.54	6.05
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	16 989.15	3 775 403.67	8.86
EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	16 759.81	5 804 927.79	13.63
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	39 786.24	5 533 470.40	12.99
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	34 195.29	4 172 167.33	9.79
ルクセンブルグ合計		31 313 772.80	73.51
投資信託、オープン・エンド型合計		40 512 407.06	95.11
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		40 512 407.06	95.11
投資有価証券合計		40 512 407.06	95.11

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）

JPY	1 130 803 000.00	EUR	6 570 295.23	13.8.2025	-1 598.36	0.00
USD	38 143 000.00	EUR	32 854 678.15	12.8.2025	453 500.89	1.06
先渡為替契約合計					451 902.53	1.06

現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産	1 665 458.81	3.91
当座借越およびその他の短期負債	-17.04	0.00
その他の資産および負債	-33 074.84	-0.08
純資産総額	42 596 676.52	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	31.7.2025
Investments in securities, cost	873 493 412.80
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	74 442 557.36
Total investments in securities (Note 1)	947 935 970.16
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	34 119 032.61
Other liquid assets (Margins)	6 267 707.45
Receivable on securities sales (Note 1)	8 589 586.48
Receivable on subscriptions	794 115.62
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	587 278.20
TOTAL Assets	998 293 690.52
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-18 113 281.66
Payable on redemptions	-1 220 328.76
Provisions for flat fee (Note 2)	-435 042.11
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-2 303.59
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-20 935.03
Total provisions	-458 280.73
TOTAL Liabilities	-19 791 891.15
Net assets at the end of the financial year	978 501 799.37

Global Opportunities Access – Bonds* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

25

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Operations

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Income	1 378 744.74
Interest on liquid assets	1 378 744.74
TOTAL income	1 378 744.74
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 829 105.21
Taxe d'abonnement (Note 3)	-53 688.96
Other commissions and fees (Note 2)	-86 408.31
Interest on bank overdraft	-20 732.16
TOTAL expenses	-5 989 934.64
Net income (loss) on investments	-4 611 189.90
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	14 530 414.84
Realized gain (loss) on financial futures	3 954 576.99
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	41 803 049.89
Realized gain (loss) on foreign exchange	-150 297.60
TOTAL realized gain (loss)	60 137 744.12
Net realized gain (loss) of the financial year	55 526 554.22
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	32 415 622.48
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-3 398 269.15
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-26 763 538.10
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 253 815.23
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	57 780 369.45

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	1 281 631 415.87
Subscriptions	119 141 139.70
Redemptions	-480 051 125.65
Total net subscriptions (redemptions)	-360 909 985.95
Net income (loss) on investments	-4 611 189.90
Total realized gain (loss)	60 137 744.12
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 253 815.23
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	57 780 369.45
Net assets at the end of the financial year	978 501 799.37

Global Opportunities Access – Bonds* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

26

The notes are an integral part of the financial statements.

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 504 156.4540
Number of shares issued	182 602.5730
Number of shares redeemed	-999 029.1480
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 687 729.8790
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 868 590.9280
Number of shares issued	760 433.5300
Number of shares redeemed	-2 388 727.3750
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 240 297.0830
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 523 336.9710
Number of shares issued	177 650.2660
Number of shares redeemed	-876 175.4660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 824 811.7710
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	219 595.8790
Number of shares issued	18 806.1440
Number of shares redeemed	-66 871.0140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	171 531.0090
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	780 812.0000
Number of shares issued	5 373.0000
Number of shares redeemed	-595 210.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	190 975.0000

Global Opportunities Access – Bonds* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

27

The notes are an integral part of the financial statements.

Global Opportunities Access – Bonds*

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in USD		978 501 799.37	1 281 631 415.87	1 261 670 885.98
Class F-acc	LU1946743330			
Shares outstanding		1 687 729.8790	2 504 156.4540	2 602 443.6470
Net asset value per share in USD		105.91	102.75	97.90
Issue and redemption price per share in USD ¹		105.91	102.75	97.90
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946743413			
Shares outstanding		5 240 297.0830	6 868 590.9280	6 517 923.6530
Net asset value per share in CHF		88.12	89.36	88.74
Issue and redemption price per share in CHF ¹		88.12	89.36	88.74
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743504			
Shares outstanding		1 824 811.7710	2 523 336.9710	2 591 107.0830
Net asset value per share in EUR		94.57	93.58	90.66
Issue and redemption price per share in EUR ¹		94.57	93.58	90.66
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743686			
Shares outstanding		171 531.0090	219 595.8790	251 710.6740
Net asset value per share in GBP		101.84	98.84	94.32
Issue and redemption price per share in GBP ¹		101.84	98.84	94.32
Class (JPY hedged) F-acc	LU1951069910			
Shares outstanding		190 975.0000	780 812.0000	838 423.0000
Net asset value per share in JPY		8 257	8 411	8 496
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 257	8 411	8 496

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	USD	3.1%	5.0%	-1.4%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-1.4%	0.7%	-5.2%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	1.1%	3.2%	-3.9%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	3.0%	4.8%	-2.4%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-1.8%	-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	72.28
Ireland	24.60
TOTAL	96.88

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	96.88
TOTAL	96.88

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	737 468 767.91
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	123 623 048.87
Total investments in securities (Note 1)	861 091 816.78
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	59 706 154.51
Receivable on subscriptions	922 668.48
TOTAL Assets	921 720 639.77
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-7 803 617.06
Payable on redemptions	-354 550.36
Provisions for flat fee (Note 2)	-374 787.38
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 824.16
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-17 162.69
Total provisions	-393 774.23
TOTAL Liabilities	-8 551 941.65
Net assets at the end of the financial year	913 168 698.12

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2024-31.7.2025
Interest on liquid assets	1 184 430.91
TOTAL income	1 184 430.91
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 012 521.33
Taxe d'abonnement (Note 3)	-19 851.63
Other commissions and fees (Note 2)	-53 069.52
TOTAL expenses	-4 085 442.48
Net income (loss) on investments	-2 901 011.57
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 187 047.34
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	22 743 549.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	805 983.36
TOTAL realized gain (loss)	24 736 580.34
Net realized gain (loss) of the financial year	21 835 568.77
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	45 997 856.25
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-13 614 795.65
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	32 383 060.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	54 218 629.37

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	754 066 683.79
Subscriptions	236 500 846.33
Redemptions	-130 000 878.40
Total net subscriptions (redemptions)	106 499 967.93
Dividend paid	-1 616 582.97
Net income (loss) on investments	-2 901 011.57
Total realized gain (loss)	24 736 580.34
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	32 383 060.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	54 218 629.37
Net assets at the end of the financial year	913 168 698.12

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 690 584.6680
Number of shares issued	1 006 001.7230
Number of shares redeemed	-481 062.7970
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 215 523.5940
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 996 986.3420
Number of shares issued	810 209.9480
Number of shares redeemed	-372 546.8040
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 434 649.4860
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	725 994.0000
Number of shares issued	162 264.0000
Number of shares redeemed	-234 418.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	653 840.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	135 695.0000
Number of shares issued	43 089.0000
Number of shares redeemed	-59 718.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	119 066.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	124 261.5140
Number of shares issued	22 457.0210
Number of shares redeemed	-52 038.9150
Number of shares outstanding at the end of the financial year	94 679.6200
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	242 661.6990
Number of shares issued	58 641.7680
Number of shares redeemed	-28 683.2870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	272 620.1800

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.00
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	CHF	0.00
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.00

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	USD	2.8656
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	CHF	2.5247
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	GBP	2.8294

¹ See note 4.

Global Opportunities Access – Corporate Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in USD		913 168 698.12	754 066 683.79	681 780 398.12
Class F-acc	LU1116894822			
Shares outstanding		4 215 523.5940	3 690 584.6680	3 465 256.7010
Net asset value per share in USD		124.06	117.66	109.51
Issue and redemption price per share in USD ¹		124.06	117.66	109.51
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907567			
Shares outstanding		2 434 649.4860	1 996 986.3420	1 821 670.9840
Net asset value per share in CHF		96.80	95.84	92.70
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.80	95.84	92.70
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153027			
Shares outstanding		653 840.0000	725 994.0000	820 674.0000
Net asset value per share in JPY		9 588	9 513	9 378
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 588	9 513	9 378
Class F-UKdist	LU1116896959			
Shares outstanding		119 066.0000	135 695.0000	130 996.0000
Net asset value per share in USD		107.60	104.85	98.73
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.60	104.85	98.73
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886805			
Shares outstanding		94 679.6200	124 261.5140	112 337.0000
Net asset value per share in CHF		85.94	87.59	85.54
Issue and redemption price per share in CHF ¹		85.94	87.59	85.54
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172252089			
Shares outstanding		272 620.1800	242 661.6990	251 550.0000
Net asset value per share in GBP		98.38	96.03	90.59
Issue and redemption price per share in GBP ¹		98.38	96.03	90.59

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	USD	5.4%	7.4%	-0.2%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	1.0%	3.4%	-4.0%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	0.8%	1.4%	-4.9%
Class F-UKdist	USD	5.4%	7.4%	-0.3%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	1.0%	3.4%	-4.0%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	5.5%	7.3%	-1.2%

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	76.48
Ireland	17.82
TOTAL	94.30

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	94.30
TOTAL	94.30

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	841 539 909.76
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	197 559 463.02
Total investments in securities (Note 1)	1 039 099 372.78
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	52 050 595.30
Receivable on subscriptions	127 995.28
TOTAL Assets	1 091 277 963.36
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-18 206 180.40
Payable on redemptions	-1 911 199.98
Provisions for flat fee (Note 2)	-473 483.15
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 918.82
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-21 952.06
Total provisions	-499 354.03
TOTAL Liabilities	-20 616 734.41
Net assets at the end of the financial year	1 070 661 228.95

Global Opportunities Access – Equities* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

40

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Operations

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Income	
Interest on liquid assets	1 479 498.33
Dividends	4 030 148.43
Other income	6 550.84
TOTAL income	5 516 197.60
Expenses	
Fiat fee (Note 2)	-6 084 536.00
Taxe d'abonnement (Note 3)	-43 624.86
Other commissions and fees (Note 2)	-86 207.65
Interest on bank overdraft	-13 204.90
TOTAL expenses	-6 227 573.41
Net income (loss) on investments	-711 375.81
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	113 978 976.38
Realized gain (loss) on options	-7 425 631.83
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	52 644 243.60
Realized gain (loss) on foreign exchange	230 802.15
TOTAL realized gain (loss)	159 428 390.30
Net realized gain (loss) of the financial year	158 717 014.49
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-8 368 835.48
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-977 904.55
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-30 538 371.82
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	-39 885 111.85
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	118 831 902.64

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	1 327 652 204.62
Subscriptions	84 138 708.99
Redemptions	-459 961 587.30
Total net subscriptions (redemptions)	-375 822 878.31
Net income (loss) on investments	-711 375.81
Total realized gain (loss)	159 428 390.30
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-39 885 111.85
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	118 831 902.64
Net assets at the end of the financial year	1 070 661 228.95

Global Opportunities Access – Equities* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

41

The notes are an integral part of the financial statements.

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 634 700 6420
Number of shares issued	83 833 5110
Number of shares redeemed	-610 437 6190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 108 096.5340
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 527 893 9100
Number of shares issued	346 374 2540
Number of shares redeemed	-1 409 771 1940
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 464 496.9700
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 664 148 2040
Number of shares issued	75 334 7720
Number of shares redeemed	-541 445 3260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 198 037.6500
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	145 694 4110
Number of shares issued	10 733 5500
Number of shares redeemed	-41 227 9430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	115 200.0180
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	694 180 0000
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-521 583 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	172 597.0000

Global Opportunities Access – Equities* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

42

The notes are an integral part of the financial statements.

Global Opportunities Access – Equities*

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in USD		1 070 661 228.95	1 327 652 204.62	1 348 616 566.38
Class F-acc	LU1946742878			
Shares outstanding		1 108 096.5340	1 634 700.6420	1 892 942.8150
Net asset value per share in USD		177.14	163.38	144.10
Issue and redemption price per share in USD ¹		177.14	163.38	144.10
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946742951			
Shares outstanding		3 464 496.9700	4 527 893.9100	4 780 028.2290
Net asset value per share in CHF		146.01	140.45	129.32
Issue and redemption price per share in CHF ¹		146.01	140.45	129.32
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743090			
Shares outstanding		1 198 037.6500	1 664 148.2040	1 901 545.1360
Net asset value per share in EUR		156.50	147.14	132.17
Issue and redemption price per share in EUR ¹		156.50	147.14	132.17
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743173			
Shares outstanding		115 200.0180	145 694.4110	185 536.3070
Net asset value per share in GBP		166.70	154.34	136.62
Issue and redemption price per share in GBP ¹		166.70	154.34	136.62
Class (JPY hedged) F-acc	LU1951069670			
Shares outstanding		172 597.0000	694 180.0000	838 326.0000
Net asset value per share in JPY		9 952	9 597	8 983
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 952	9 597	8 983

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	USD	8.4%	13.4%	8.4%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	4.0%	8.6%	4.2%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	6.4%	11.3%	5.6%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	8.0%	13.0%	7.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.7%	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	56.90
Ireland	39.99
United States	0.16
TOTAL	97.05

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	96.89
Finance & holding companies	0.16
TOTAL	97.05

Global Opportunities Access – Equities* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

39

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	796 724 069.14
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	39 489 117.44
Total investments in securities (Note 1)	836 213 186.58
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	42 440 639.21
Other liquid assets (Margins)	4 307 121.07
Receivable on subscriptions	453 728.12
TOTAL Assets	883 414 674.98
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-237 028.01
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-7 623 204.65
Payable on redemptions	-185 797.74
Provisions for flat fee (Note 2)	-357 205.44
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 319.45
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-16 761.77
Total provisions	-375 286.66
TOTAL Liabilities	-8 421 317.06
Net assets at the end of the financial year	874 993 357.92

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2024-31.7.2025
Interest on liquid assets	1 419 403.47
Dividends	9 939 019.27
Other income	2 242.28
TOTAL income	11 360 665.02
Expenses	
Fiat fee (Note 2)	-3 867 926.79
Taxe d'abonnement (Note 3)	-26 119.45
Other commissions and fees (Note 2)	-58 264.52
Interest on bank overdraft	-2 818.92
TOTAL expenses	-3 955 129.68
Net income (loss) on investments	7 405 535.34
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 467 619.64
Realized gain (loss) on financial futures	4 040 588.19
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-6 918 735.48
Realized gain (loss) on foreign exchange	-498 275.40
TOTAL realized gain (loss)	-1 908 803.05
Net realized gain (loss) of the financial year	5 496 732.29
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	25 278 613.22
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-3 433 841.31
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-16 240 245.23
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	5 604 526.68
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	11 101 258.97

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	708 956 448.51
Subscriptions	284 428 452.86
Redemptions	-129 058 995.88
Total net subscriptions (redemptions)	155 369 456.98
Dividend paid	-433 806.54
Net income (loss) on investments	7 405 535.34
Total realized gain (loss)	-1 908 803.05
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	5 604 526.68
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	11 101 258.97
Net assets at the end of the financial year	874 993 357.92

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 675 734.7360
Number of shares issued	2 133 483.4560
Number of shares redeemed	-906 583.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6 902 635.1920
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 548 011.0000
Number of shares issued	822 536.0000
Number of shares redeemed	-420 172.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 950 375.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	246 265.0000
Number of shares issued	120 056.0000
Number of shares redeemed	-91 489.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	274 832.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.5195

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	USD	1.1979

¹ See note 4

Global Opportunities Access – Global Bonds USD

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in USD		874 993 357.92	708 956 448.51	597 882 073.81
Class F-acc	LU1116894582			
Shares outstanding		6 902 635.1920	5 675 734.7360	4 737 577.1960
Net asset value per share in USD		107.49	105.40	103.21
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.49	105.40	103.21
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153290			
Shares outstanding		1 950 375.0000	1 548 011.0000	1 445 170.0000
Net asset value per share in JPY		8 283	8 530	8 884
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 283	8 530	8 884
Class F-UKdist	LU1116896520			
Shares outstanding		274 832.0000	246 265.0000	197 495.0000
Net asset value per share in USD		93.37	93.26	93.91
Issue and redemption price per share in USD ¹		93.37	93.26	93.91

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	USD	2.0%	2.1%	-5.6%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-2.9%	-4.0%	-10.3%
Class F-UKdist	USD	2.0%	2.1%	-5.6%

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	82.25
Ireland	13.32
TOTAL	95.57

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.57
TOTAL	95.57

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	276 621 870.79
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	248 181 386.93
Total investments in securities (Note 1)	524 803 257.72
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	31 753 837.21
Other liquid assets (Margins)	11 786 728.03
Receivable on subscriptions	31 050.96
Receivable on dividends	282 471.57
Other receivables	245 112.44
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	1 821 670.85
TOTAL Assets	570 724 128.78
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-869 933.93
Payable on redemptions	-148 695.48
Provisions for flat fee (Note 2)	-281 988.69
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 826.72
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-10 575.85
Total provisions	-297 391.26
TOTAL Liabilities	-1 316 020.67
Net assets at the end of the financial year	569 408 108.11

Statement of Operations

	EUR
	1.8.2024-31.7.2025
Income	
Interest on liquid assets	1 117 507.66
Dividends	7 239 062.08
Net income on securities lending (Note 15)	53 224.42
Other income	23 758.97
TOTAL income	8 433 553.13
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 267 261.90
Taxe d'abonnement (Note 3)	-53 271.75
Other commissions and fees (Note 2)	-52 857.16
Interest on bank overdraft	-17 814.96
TOTAL expenses	-3 391 205.77
Net income (loss) on investments	5 042 347.36
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	20 629 873.53
Realized gain (loss) on options	-5 837 038.74
Realized gain (loss) on financial futures	-10 778 991.74
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	6 776 500.31
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 911 207.63
TOTAL realized gain (loss)	8 879 135.73
Net realized gain (loss) of the financial year	13 921 483.09
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	23 935 070.56
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-795 258.37
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	506 514.56
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	90 064.54
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	23 736 391.29
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	37 657 874.38

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	543 313 244.48
Subscriptions	112 757 936.73
Redemptions	-124 054 812.31
Total net subscriptions (redemptions)	-11 296 875.58
Dividend paid	-266 135.17
Net income (loss) on investments	5 042 347.36
Total realized gain (loss)	8 879 135.73
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	23 736 391.29
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	37 657 874.38
Net assets at the end of the financial year	569 408 108.11

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 141 241.0120
Number of shares issued	201 190.0650
Number of shares redeemed	-249 426.4680
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 093 004.6090
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	487 051.9540
Number of shares issued	134 766.0850
Number of shares redeemed	-113 476.2180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	508 341.8210
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	137 475.0000
Number of shares issued	27 198.0000
Number of shares redeemed	-60 608.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	104 065.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 033 275.3340
Number of shares issued	219 483.1230
Number of shares redeemed	-195 773.2510
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 056 985.2060
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	21 819.4570
Number of shares issued	4 701.8920
Number of shares redeemed	-6 622.9270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	19 898.4220
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	10 570.0000
Number of shares issued	2 165.4500
Number of shares redeemed	-1 989.9330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 745.5170
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	71 665.4360
Number of shares issued	15 130.2840
Number of shares redeemed	-12 142.3860
Number of shares outstanding at the end of the financial year	74 653.3340
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	38 134.0000
Number of shares issued	7 790.0000
Number of shares redeemed	-23 081.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	22 843.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	1.6674
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	CHF	1.6577
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	1.6809
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	1.9399

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	CHF	0.0031
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	GBP	0.0192
(USD hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	USD	0.0316

¹ See note 4.

Global Opportunities Access – Global Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in EUR		569 408 108.11	543 313 244.48	516 570 152.79
Class F-acc	LU1116895126			
Shares outstanding		1 093 004.6090	1 141 241.0120	1 316 029.8740
Net asset value per share in EUR		204.88	190.01	160.98
Issue and redemption price per share in EUR ¹		204.88	190.01	160.98
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910785			
Shares outstanding		508 341.8210	487 051.9540	532 181.0780
Net asset value per share in CHF		175.63	166.39	144.34
Issue and redemption price per share in CHF ¹		175.63	166.39	144.34
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153373			
Shares outstanding		104 065.0000	137 475.0000	174 180.0000
Net asset value per share in JPY		18 475	17 561	15 490
Issue and redemption price per share in JPY ¹		18 475	17 561	15 490
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806620			
Shares outstanding		1 056 985.2060	1 033 275.3340	1 150 969.9990
Net asset value per share in USD		230.11	209.13	174.23
Issue and redemption price per share in USD ¹		230.11	209.13	174.23
Class F-UKdist	LU1116897171			
Shares outstanding		19 898.4220	21 819.4570	23 980.0650
Net asset value per share in EUR		177.56	166.33	142.57
Issue and redemption price per share in EUR ¹		177.56	166.33	142.57
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887100			
Shares outstanding		10 745.5170	10 570.0000	12 108.0000
Net asset value per share in CHF		173.02	165.57	145.17
Issue and redemption price per share in CHF ¹		173.02	165.57	145.17
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1184008958			
Shares outstanding		74 653.3340	71 665.4360	83 492.1990
Net asset value per share in GBP		185.24	171.28	145.07
Issue and redemption price per share in GBP ¹		185.24	171.28	145.07
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177367411			
Shares outstanding		22 843.0000	38 134.0000	39 399.0000
Net asset value per share in USD		211.17	193.88	163.55
Issue and redemption price per share in USD ¹		211.17	193.88	163.55

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	EUR	7.8%	18.0%	3.3%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	5.6%	15.3%	1.8%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	5.2%	13.4%	1.2%
Class (USD hedged) F-acc	USD	10.0%	20.0%	6.2%
Class F-UKdist	EUR	7.8%	18.0%	3.2%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	5.6%	15.3%	1.6%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	9.2%	19.5%	4.7%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	10.0%	20.0%	6.1%
Benchmark: ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	EUR	13.0%	16.9%	9.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	CHF	10.1%	14.1%	7.8%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	JPY	10.7%	12.9%	9.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	USD	15.4%	18.8%	13.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	GBP	15.1%	17.9%	10.6%

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.

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	65.26
Japan	4.86
United Kingdom	3.31
Canada	2.92
France	2.40
Switzerland	2.40
Germany	2.33
Australia	1.53
The Netherlands	1.21
Ireland	1.12
Sweden	0.79
Spain	0.70
Italy	0.61
Hong Kong	0.45
Denmark	0.44
Singapore	0.39
Luxembourg	0.25
Finland	0.23
Israel	0.22
Belgium	0.19
Norway	0.14
Uruguay	0.13
Bermuda	0.07
Austria	0.06
New Zealand	0.06
Portugal	0.04
Jersey	0.02
Macau	0.01
China	0.01
Isle of Man	0.01
Poland	0.01
TOTAL	92.17

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	16.19
Electronics & semiconductors	9.27
Banks & credit institutions	7.53
Computer hardware & network equipment providers	6.34
Retail trade, department stores	5.68
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	5.66
Finance & holding companies	5.14
Petroleum	3.03
Energy & water supply	2.75
Insurance	2.46
Mechanical engineering & industrial equipment	2.36
Vehicles	2.29
Food & soft drinks	1.93
Electrical devices & components	1.90
Real Estate	1.83
Aerospace industry	1.81
Telecommunications	1.76
Biotechnology	1.45
Graphic design, publishing & media	1.22
Traffic & transportation	1.16
Lodging, catering & leisure	1.14
Building industry & materials	1.09
Miscellaneous consumer goods	1.01
Chemicals	0.98
Tobacco & alcohol	0.97
Miscellaneous services	0.78
Healthcare & social services	0.66
Mining, coal & steel	0.49
Mortgage & funding institutions	0.45
Textiles, garments & leather goods	0.45
Precious metals & stones	0.38
Miscellaneous trading companies	0.37
Environmental services & recycling	0.30
Non-ferrous metals	0.30
Investment funds	0.19
Digital Data Services and Information Technologies	0.18
Packaging industry	0.12
Forestry, paper & pulp products	0.12
Watches & jewellery	0.11
Agriculture & fishery	0.10
Blockchain Infrastructures and Application Development	0.10
Rubber & tyres	0.09
Photographic & optics	0.01
Miscellaneous unclassified companies	0.01
Various capital goods	0.01
TOTAL	92.17

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	1 175 383 206.97
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	728 886 928.43
Total investments in securities (Note 1)	1 904 270 135.40
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	144 419 122.51
Other liquid assets (Margins)	22 895 382.86
Receivable on subscriptions	1 227 558.89
Receivable on dividends	971 251.90
Other receivables	614 326.27
Unrealized gain on financial futures (Note 1)	5 999 104.62
TOTAL Assets	2 080 396 882.45
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-3 796 169.62
Payable on redemptions	-378 737.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 009 383.04
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-17 156.95
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-36 619.15
Total provisions	-1 063 159.14
TOTAL Liabilities	-5 238 065.76
Net assets at the end of the financial year	2 075 158 816.69

Statement of Operations

	EUR
	1.8.2024-31.7.2025
Income	
Interest on liquid assets	3 109 086.07
Dividends	23 569 750.23
Net income on securities lending (Note 15)	178 230.79
Other income	38 404.13
TOTAL income	26 895 471.22
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-10 614 663.98
Taxe d'abonnement (Note 3)	-176 860.70
Other commissions and fees (Note 2)	-125 955.24
Interest on bank overdraft	-25 992.81
TOTAL expenses	-10 943 472.73
Net income (loss) on investments	15 951 998.49
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	7 836 780.08
Realized gain (loss) on options	-9 360 095.15
Realized gain (loss) on financial futures	-13 038 737.55
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	30 036 348.00
Realized gain (loss) on foreign exchange	-12 534 353.51
TOTAL realized gain (loss)	2 939 941.87
Net realized gain (loss) of the financial year	18 891 940.36
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	130 364 466.67
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-1 159 763.63
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	3 090 213.93
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-6 793 094.43
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	125 501 822.54
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	144 393 762.90

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	1 571 588 160.60
Subscriptions	706 475 277.37
Redemptions	-346 160 057.60
Total net subscriptions (redemptions)	360 315 219.77
Dividend paid	-1 138 326.58
Net income (loss) on investments	15 951 998.49
Total realized gain (loss)	2 939 941.87
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	125 501 822.54
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	144 393 762.90
Net assets at the end of the financial year	2 075 158 816.60

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 848 527.2210
Number of shares issued	657 344.1610
Number of shares redeemed	-413 168.4950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 092 702.8870
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 117 644.1610
Number of shares issued	1 080 711.9230
Number of shares redeemed	-410 004.5590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 788 351.5250
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 012 309.0000
Number of shares issued	560 381.0000
Number of shares redeemed	-257 141.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 315 549.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 877 330.6320
Number of shares issued	1 250 770.3350
Number of shares redeemed	-559 280.9080
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 568 820.0590
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	39 610.0000
Number of shares issued	27 288.0000
Number of shares redeemed	-6 468.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	60 430.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	214 724.0000
Number of shares issued	48 765.1380
Number of shares redeemed	-84 465.9850
Number of shares outstanding at the end of the financial year	179 023.1530
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	169 512.9570
Number of shares issued	63 811.8260
Number of shares redeemed	-36 912.5970
Number of shares outstanding at the end of the financial year	196 412.1860
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	129 588.0000
Number of shares issued	64 544.9220
Number of shares redeemed	-33 175.4300
Number of shares outstanding at the end of the financial year	160 957.4920

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	1.9220
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	CHF	1.8466
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	1.9138
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	2.1778

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	CHF	0.0017
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	GBP	0.0194
(USD hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	USD	0.0324

¹ See note 4.

Global Opportunities Access – Global Equities II

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in EUR		2 075 158 816.69	1 571 588 160.60	1 331 145 545.03
Class F-acc	LU1116895555			
Shares outstanding		2 092 702.8870	1 848 527.2210	1 958 323.2260
Net asset value per share in EUR		222.48	202.69	172.90
Issue and redemption price per share in EUR ¹		222.48	202.69	172.90
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910868			
Shares outstanding		2 788 351.5250	2 117 644.1610	2 006 142.0350
Net asset value per share in CHF		190.37	177.32	154.85
Issue and redemption price per share in CHF ¹		190.37	177.32	154.85
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153456			
Shares outstanding		1 315 549.0000	1 012 309.0000	1 131 572.0000
Net asset value per share in JPY		19 315	18 027	16 014
Issue and redemption price per share in JPY ¹		19 315	18 027	16 014
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806976			
Shares outstanding		3 568 820.0590	2 877 330.6320	2 735 468.4910
Net asset value per share in USD		245.52	219.14	183.80
Issue and redemption price per share in USD ¹		245.52	219.14	183.80
Class F-UKdist	LU1116897502			
Shares outstanding		60 430.0000	39 610.0000	40 254.0000
Net asset value per share in EUR		195.95	180.45	155.61
Issue and redemption price per share in EUR ¹		195.95	180.45	155.61
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887019			
Shares outstanding		179 023.1530	214 724.0000	209 785.5440
Net asset value per share in CHF		184.34	173.56	153.28
Issue and redemption price per share in CHF ¹		184.34	173.56	153.28
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251602			
Shares outstanding		196 412.1860	169 512.9570	193 919.0000
Net asset value per share in GBP		202.52	183.97	156.69
Issue and redemption price per share in GBP ¹		202.52	183.97	156.69
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177369623			
Shares outstanding		160 957.4920	129 588.0000	129 294.0000
Net asset value per share in USD		227.81	205.54	174.44
Issue and redemption price per share in USD ¹		227.81	205.54	174.44

1 See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	EUR	9.8%	17.2%	5.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	7.4%	14.5%	4.2%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	7.1%	12.6%	3.6%
Class (USD hedged) F-acc	USD	12.0%	19.2%	8.6%
Class F-UKdist	EUR	9.8%	17.2%	5.6%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	7.4%	14.5%	4.2%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	11.3%	18.7%	7.2%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	12.0%	19.2%	8.6%

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	EUR	13.0%	16.9%	9.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	CHF	10.1%	14.1%	7.8%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	JPY	10.7%	12.9%	9.0%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	USD	15.4%	18.8%	13.2%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	GBP	15.1%	17.9%	10.6%

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.

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	63.27
Japan	4.71
United Kingdom	3.15
Canada	2.84
Luxembourg	2.70
Switzerland	2.34
France	2.34
Germany	2.26
Australia	1.49
The Netherlands	1.21
Ireland	1.08
Sweden	0.78
Spain	0.68
Italy	0.58
Denmark	0.42
Hong Kong	0.40
Singapore	0.38
Finland	0.23
Israel	0.21
Belgium	0.18
Norway	0.13
Uruguay	0.12
New Zealand	0.06
Bermuda	0.06
Austria	0.05
Portugal	0.04
China	0.03
Jersey	0.02
Isle of Man	0.01
TOTAL	91.77

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	15.72
Electronics & semiconductors	8.96
Banks & credit institutions	7.32
Computer hardware & network equipment providers	6.16
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	5.52
Retail trade, department stores	5.51
Finance & holding companies	4.91
Petroleum	2.96
Investment funds	2.65
Energy & water supply	2.63
Insurance	2.35
Mechanical engineering & industrial equipment	2.27
Vehicles	2.21
Food & soft drinks	1.84
Electrical devices & components	1.83
Real Estate	1.78
Aerospace industry	1.76
Telecommunications	1.68
Biotechnology	1.42
Graphic design, publishing & media	1.21
Traffic & transportation	1.15
Lodging, catering & leisure	1.10
Building industry & materials	1.04
Miscellaneous consumer goods	1.01
Chemicals	0.97
Tobacco & alcohol	0.94
Miscellaneous services	0.78
Healthcare & social services	0.65
Mining, coal & steel	0.46
Mortgage & funding institutions	0.44
Textiles, garments & leather goods	0.42
Precious metals & stones	0.39
Miscellaneous trading companies	0.36
Non-ferrous metals	0.29
Environmental services & recycling	0.29
Digital Data Services and Information Technologies	0.16
Forestry, paper & pulp products	0.13
Packaging industry	0.11
Watches & jewellery	0.11
Agriculture & fishery	0.09
Blockchain Infrastructures and Application Development	0.09
Rubber & tyres	0.08
Photographic & optics	0.01
Various capital goods	0.01
TOTAL	91.77

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	1 177 241 898.42
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	71 202 098.58
Total investments in securities (Note 1)	1 248 443 997.00
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	79 229 465.57
Receivable on subscriptions	1 251 290.46
Interest receivable on liquid assets	29 936.11
TOTAL Assets	1 328 954 689.14
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-16 716 908.13
Payable on redemptions	-461 088.57
Provisions for flat fee (Note 2)	-550 188.72
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-931.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-24 236.14
Total provisions	-575 356.25
TOTAL Liabilities	-17 753 352.95
Net assets at the end of the financial year	1 311 201 336.19

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2024-31.7.2025
Interest on liquid assets	1 388 230.43
Dividends	23 264 094.31
TOTAL income	24 652 324.74
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 791 253.00
Taxe d'abonnement (Note 3)	-10 415.21
Other commissions and fees (Note 2)	-69 978.59
Interest on bank overdraft	-1 148.23
TOTAL expenses	-5 872 795.03
Net income (loss) on investments	18 779 529.71
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-2 452 769.20
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	44 409 492.85
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 928 980.44
TOTAL realized gain (loss)	43 885 704.09
Net realized gain (loss) of the financial year	62 665 233.80
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	76 145 816.72
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-21 653 086.91
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	54 492 729.81
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	117 157 963.61

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	1 058 627 727.50
Subscriptions	314 921 645.93
Redemptions	-176 544 128.46
Total net subscriptions (redemptions)	138 377 517.47
Dividend paid	-2 961 872.39
Net income (loss) on investments	18 779 529.71
Total realized gain (loss)	43 885 704.09
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	54 492 729.81
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	117 157 963.61
Net assets at the end of the financial year	1 311 201 336.19

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 153 757.3480
Number of shares issued	913 352.6980
Number of shares redeemed	-416 383.8100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 650 726.2360
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 880 085.5170
Number of shares issued	741 564.8710
Number of shares redeemed	-323 238.2160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 298 412.1720
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 109 152.4190
Number of shares issued	660 202.3380
Number of shares redeemed	-492 885.8790
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 276 468.8780
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	754 235.0000
Number of shares issued	258 851.0000
Number of shares redeemed	-215 659.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	797 427.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	145 537.0000
Number of shares issued	50 483.0000
Number of shares redeemed	-54 732.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	141 288.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	148 385.0000
Number of shares issued	33 606.7220
Number of shares redeemed	-55 777.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	126 214.7220

Class	(EUR hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	67 857.0000
Number of shares issued	19 680.0000
Number of shares redeemed	-9 869.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	77 668.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	256 299.0620
Number of shares issued	67 747.9380
Number of shares redeemed	-28 412.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	295 635.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	1.6417
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	CHF	1.4871
(EUR hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	1.3826
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	1.5081

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	USD	2.7729
(CHF hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	CHF	2.5274
(EUR hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	EUR	2.3195
(GBP hedged) F-UKdist	12.12.2024	17.12.2024	GBP	2.5499

¹ See note 4

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in USD		1 311 201 336.19	1 058 627 727.50	956 096 916.31
Class F-acc	LU1116896017			
Shares outstanding		3 650 726.2360	3 153 757.3480	2 962 653.4430
Net asset value per share in USD		132.56	122.64	111.65
Issue and redemption price per share in USD ¹		132.56	122.64	111.65
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907641			
Shares outstanding		2 298 412.1720	1 880 085.5170	1 700 607.2610
Net asset value per share in CHF		103.90	100.12	94.67
Issue and redemption price per share in CHF ¹		103.90	100.12	94.67
Class (EUR hedged) F-acc	LU1121026048			
Shares outstanding		3 276 468.8780	3 109 152.4190	3 111 210.9860
Net asset value per share in EUR		110.36	103.86	96.04
Issue and redemption price per share in EUR ¹		110.36	103.86	96.04
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490152995			
Shares outstanding		797 427.0000	754 235.0000	835 176.0000
Net asset value per share in JPY		10 010	9 662	9 308
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 010	9 662	9 308
Class F-UKdist	LU1116897924			
Shares outstanding		141 288.0000	145 537.0000	133 806.0000
Net asset value per share in USD		96.17	93.27	89.08
Issue and redemption price per share in USD ¹		96.17	93.27	89.08
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886987			
Shares outstanding		126 214.7220	148 385.0000	130 642.0000
Net asset value per share in CHF		80.61	81.62	80.51
Issue and redemption price per share in CHF ¹		80.61	81.62	80.51
Class (EUR hedged) F-UKdist	LU1121028259			
Shares outstanding		77 668.0000	67 857.0000	62 876.0000
Net asset value per share in EUR		77.20	76.28	73.65
Issue and redemption price per share in EUR ¹		77.20	76.28	73.65
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251438			
Shares outstanding		295 635.0000	256 299.0620	258 423.0000
Net asset value per share in GBP		85.10	82.67	79.00
Issue and redemption price per share in GBP ¹		85.10	82.67	79.00

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	USD	8.1%	9.8%	5.0%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	3.8%	5.8%	1.1%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	6.3%	8.1%	2.4%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.6%	3.8%	0.3%
Class F-UKdist	USD	8.1%	9.8%	5.0%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	3.8%	5.7%	1.1%
Class (EUR hedged) F-UKdist	EUR	6.2%	8.1%	2.3%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	8.1%	9.6%	4.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	91.63
Ireland	3.58
TOTAL	95.21

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.21
TOTAL	95.21

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2025
Investments in securities, cost	33 709 567.94
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	6 802 839.12
Total investments in securities (Note 1)	40 512 407.06
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 665 458.81
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	451 902.53
TOTAL Assets	42 629 768.40
Liabilities	
Bank overdraft	-17.04
Provisions for flat fee (Note 2)	-31 672.49
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-95.83
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-1 306.52
Total provisions	-33 074.84
TOTAL Liabilities	-33 091.88
Net assets at the end of the financial year	42 596 676.52

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2024-31.7.2025
Interest on liquid assets	101 556.59
TOTAL income	101 556.59
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-449 172.71
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 364.16
Other commissions and fees (Note 2)	-19 427.78
Interest on bank overdraft	-1 009.30
TOTAL expenses	-470 973.95
Net income (loss) on investments	-369 417.36
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	4 856 711.49
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-2 300 870.86
Realized gain (loss) on foreign exchange	613 226.68
TOTAL realized gain (loss)	3 169 067.31
Net realized gain (loss) of the financial year	2 799 649.95
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-1 444 302.09
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	236 396.06
TOTAL changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 207 906.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 591 743.92

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2024-31.7.2025
Net assets at the beginning of the financial year	51 506 532.07
Subscriptions	11 370 661.05
Redemptions	-21 872 260.52
Total net subscriptions (redemptions)	-10 501 599.47
Net income (loss) on investments	-369 417.36
Total realized gain (loss)	3 169 067.31
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 207 906.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 591 743.92
Net assets at the end of the financial year	42 596 676.52

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2024-31.7.2025
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 907 9960
Number of shares issued	23 380 7110
Number of shares redeemed	-7 010 4110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	21 278.2960
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	153 721 0000
Number of shares issued	10 017 0000
Number of shares redeemed	-62 865 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	100 873.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	343 725 7490
Number of shares issued	65 657 2160
Number of shares redeemed	-131 404 7580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	277 978.2070

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2025	31.7.2024	31.7.2023
Net assets in EUR		42 596 676.52	51 506 532.07	52 294 824.41
Class F-acc	LU1028380175			
Shares outstanding		21 278 2960	4 907 9960	6 507 9960
Net asset value per share in EUR		115.93	109.30	100.86
Issue and redemption price per share in EUR ¹		115.93	109.30	100.86
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153530			
Shares outstanding		100 873 0000	153 721 0000	168 850 0000
Net asset value per share in JPY		11 272	10 930	10 515
Issue and redemption price per share in JPY ¹		11 272	10 930	10 515
Class (USD hedged) F-acc	LU1028380761			
Shares outstanding		277 978 2070	343 725 7490	382 287 4900
Net asset value per share in USD		138.05	127.97	116.24
Issue and redemption price per share in USD ¹		138.05	127.97	116.24

¹ See note 1

Performance

	Currency	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Class F-acc	EUR	6.1%	8.4%	-0.4%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.1%	3.9%	-2.3%
Class (USD hedged) F-acc	USD	7.9%	10.1%	2.1%

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	73.51
Ireland	21.60
TOTAL	95.11

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.11
TOTAL	95.11

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 2025 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 2025:

Exchange rates

EUR 1 = CHF	0.929432
EUR 1 = GBP	0.864888
EUR 1 = USD	1.144550

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%
- Bonds ¹ F-acc	0.60%	0.48%
- Bonds ¹ (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Bonds ¹ (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Bonds ¹ (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Bonds ¹ (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- 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%
- Equities ² F-acc	0.60%	0.48%
- Equities ² (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Equities ² (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Equities ² (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- Equities ² (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
- 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%

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

² formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– 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%
– 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%
– Yield CHF F-acc	1.00%	0.47%
– Yield EUR F-acc	1.00%	0.46%

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 UCI Administrator;
- 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 – 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 5 – Commitments on Financial Futures and Options

Commitments on Financial Futures and Options per subfunds and respective currency as of 31 July 2025 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Global Opportunities Access	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Bonds ¹	357 845 405.57 USD	159 314 961.97 USD
– Global Bonds CHF	138 069 843.65 CHF	- CHF
– Global Bonds EUR	168 943 027.50 EUR	- EUR
– Global Bonds GBP	12 471 555.65 GBP	- GBP
– Global Bonds USD	283 920 680.76 USD	- USD

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

Global Opportunities Access	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Global Equities	191 184 522.29 EUR	131 164 112.13 EUR
– Global Equities II	451 282 372.96 EUR	246 388 458.93 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).

b) Options

Global Opportunities Access	Options on indices, classic-styled (sold)
– Global Equities	11 875 105.67 EUR
– Global Equities II	22 488 481.26 EUR

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2024 until 31 July 2025, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of Global Opportunities Access and “soft commission arrangements” amount to nil.

Note 7 – 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	37.64%
– Balanced EUR	46.70%
– Bonds ¹	40.82%
– Corporate Bonds	-31.18%
– Corporate Bonds EUR	-27.71%
– Equities ²	72.12%
– Global Bonds CHF	-5.59%
– Global Bonds EUR	-1.81%
– Global Bonds GBP	5.46%
– Global Bonds USD	-0.13%
– Global Equities	-11.95%
– Global Equities II	-25.21%
– High Yield and EM Bonds	-17.53%
– Key Multi-Manager Hedge Fund	83.01%
– Ocean Engagement	22.16%
– Yield CHF	33.90%
– Yield EUR	32.31%

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

² formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Note 8 – 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	0.88%
– Balanced EUR F-acc	0.91%

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced EUR K-acc	0.91%
– Bonds ¹ F-acc	0.86%
– Bonds ¹ (CHF hedged) F-acc	0.89%
– Bonds ¹ (EUR hedged) F-acc	0.89%
– Bonds ¹ (GBP hedged) F-acc	0.89%
– Bonds ¹ (JPY hedged) F-acc	0.89%
– Corporate Bonds F-acc	0.85%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.88%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.88%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.85%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.88%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.88%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.85%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.85%
– Equities ² F-acc	1.12%
– Equities ² (CHF hedged) F-acc	1.15%
– Equities ² (EUR hedged) F-acc	1.15%
– Equities ² (GBP hedged) F-acc	1.15%
– Equities ² (JPY hedged) F-acc	1.15%
– Global Bonds CHF F-acc	0.65%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.65%
– Global Bonds EUR F-acc	0.74%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.75%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.69%
– Global Bonds USD F-acc	0.70%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.73%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.70%
– Global Equities F-acc	0.61%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities F-UKdist	0.61%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.61%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.61%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.61%
– Global Equities II F-acc	0.60%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.60%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.60%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.60%
– Global Equities II F-UKdist	0.60%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.60%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.60%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.60%
– High Yield and EM Bonds F-acc	1.08%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.11%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.11%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.11%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.08%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.11%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.11%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.11%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	3.24%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	3.24%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	3.24%

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

² formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Ocean Engagement F-acc	0.67%
– Ocean Engagement P-acc	1.90%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) P-acc	1.96%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) P-acc	1.93%
– Ocean Engagement Q-10-acc	0.93%
– Ocean Engagement Q-acc	1.11%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) Q-acc	1.14%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) Q-acc	1.14%
– Ocean Engagement seed P-acc	0.82%
– Ocean Engagement (CHF-hedged) seed P-acc	0.85%
– Ocean Engagement (EUR-hedged) seed P-acc	0.85%
– Yield CHF F-acc	0.93%
– Yield EUR F-acc	0.90%

Note 9 – 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 2025 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	3 572.18 CHF
– Balanced EUR	7 029.20 EUR
– Bonds ¹	232 468.62 USD
– Corporate Bonds	259.67 USD
– Corporate Bonds EUR	239.25 EUR
– Equities ²	82 478.51 USD
– Global Bonds CHF	23 013.12 CHF
– Global Bonds EUR	20 953.36 EUR
– Global Bonds GBP	6 181.09 GBP
– Global Bonds USD	40 544.37 USD
– Global Equities	218 701.85 EUR
– Global Equities II	404 049.48 EUR
– High Yield and EM Bonds	760.25 USD
– Key Multi-Manager Hedge Fund	3 044.39 EUR
– Ocean Engagement	49 960.83 USD
– Yield CHF	2 252.99 CHF
– Yield EUR	4 210.70 EUR

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

² formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

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 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2025 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	1.40%
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	0.55%
BLAC KSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -A- USD INDEX DURA	0.25%
BLAC KSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -B- EUR INDEX DUR	0.25%
BLAC KSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -C- CHF INDEX DUR	0.10%
BLAC KSTONE INVESTMENT-SHS ORDINARY -B- EUR INDEX DURATION	0.25%
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC-SMALL CAP EURO FD-SHS-E-EUR-CAP	0.40%
BROWN ADVISORY GLO LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	0.60%
CAPITAL INTERNATION FUND-CAP GROUP FUT GEN GLOB-SHS-USD-CAP	0.55%
COLUMBIA THREADNEEDLE LUX III-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAPI	1.00%
CT LUX SUSTAI GLOBL EQTY ENHANCED INCOM-SHS-XP USD PH DISTRI	1.00%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FEDERATED HERMES GLOBL HIGH YLD CREDIT ENG-ACCUM SHS -Y- 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 USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.16%
FOCUSSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSSED SICAV - CORPORATE BOND 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 (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%

Investment Fund	Management fees	Investment Fund	Management fees
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.60%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD(CHF HEDGED) F-ACC	0.10%	MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.85%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	1.25%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.49%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.49%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.36%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.36%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%	MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-A	0.37%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%	MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	0.37%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%	MULTI MANAGER ACCESS II-US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.85%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-I4- USD	0.37%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%	NINETY ONE GLOB STRATG FND-EMRG MRKT CORP DEBT FND-SHS-J-CAP	0.75%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%	PGIM BM US HYIGH YIELD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%	PIMCO GIS EURO BOND FUND- ACCUM SHS INSTITUTIONAL CLASS EUR	0.46%
ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS ETF-SHS GBP	0.20%	PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC. ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%	PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLOBAL SDG ENG-SHS-YH-CAP	0.37%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%	ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	0.45%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LNAV FUND-E-DIST	0.05%	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI-EUR	1.05%	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	1.00%	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
LUMY/MWTOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	1.50%	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	1.50%	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-2-USD HEDGED-CAP	0.38%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%	SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.09%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.70%	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.09%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.90%	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES EUR F-ACC	0.61%	UBS (LUX) BOND FUND - CHF FLEXIBLE F-ACC	0.19%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.44%	UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO	0.50%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.60%	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.60%	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.51%
		UBS (LUX) FD SOL - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%

Investment Fund	Management fees
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	0.11%
UBS (LUX) FD SOL - SICAV-MSCI SHS-HEDGED TO CHF A-ACC-CAP	0.23%
UBS (LUX) FD SOL - SJS 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) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.06%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	0.00%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS CORE MSCI EM UCITS ETF-A-CAP	0.15%
UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR ACC-CAPITALISATION	0.12%
UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-HCHF ACC-CAPITALISATION	0.15%
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	0.12%
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 FD SOLUT-MSCI EMU SMALL CAP UCITS ETF-SHS-A(EUR)-CAP	0.28%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	0.08%
UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-CAP	0.11%
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%
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	0.10%
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 GBPO.1	GBP	2 873.00

Global Opportunities Access – Global Equities II

Share	Currency	Number
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	GBP	2 193.00

Note 12 – Name change

The following name changes occurred:

Old name	New name	Date
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds	Global Opportunities Access – Bonds	20.5.2025
Global Opportunities Access – Sustainable Equities	Global Opportunities Access – Equities	20.5.2025

Note 13 – Subsequent events

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 Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository 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	5 378.23 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Bonds¹		
UBS Europe SE	-18 113 281.66 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS Europe SE	-7 803 617.06 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Equities²		
UBS Europe SE	-18 206 180.40 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS Europe SE	-1 426 085.92 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS Europe SE	-1 674 915.42 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS Europe SE	-143 738.04 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS Europe SE	-7 623 204.65 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Barclays	-192 219.07 EUR	0.00 EUR
HSBC	-58 012.78 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-28 238.26 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-542 410.69 EUR	0.00 EUR
UBS AG	94.40 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-49 147.53 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.

¹ formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

² formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Barclays	74 449.00 EUR	0.00 EUR
Citibank	-470 089.35 EUR	0.00 EUR
HSBC	-172 572.00 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	1 105 089.84 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-4 168 637.33 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-164 409.78 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS Europe SE	-16 716 908.13 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS Europe SE	451 902.53 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Ocean Engagement		
UBS Europe SE	-1 212 932.18 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield CHF		
UBS Europe SE	3 651.54 CHF	0.00 CHF

Securities Lending

Global Opportunities Access	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2025*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2025		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Global Equities	44 053 495.52 EUR	47 121 276.53 EUR	22.66	77.34	0.00
– Global Equities II	176 074 812.37 EUR	189 013 837.74 EUR	22.72	77.28	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2025 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2025.

	Global Opportunities Access – Global Equities	Global Opportunities Access – Global Equities II
Securities Lending revenues	88 707.37 EUR	297 051.32 EUR
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	26 612.21 EUR	89 115.40 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 870.74 EUR	29 705.13 EUR
Net Securities Lending revenues	53 224.42 EUR	178 230.79 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 2025

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 FEDERATED HERMES GLOBL HIGH YLD CREDIT ENG-ACCUM SHS -Y- USD	32 641 402.00		84 642 419.53	8.65
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD ENGAGEMENT FUND-A- USD	2 961 806.00		36 252 505.44	3.71
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 009 737.00		119 767 530.89	12.24
TOTAL Ireland			240 662 455.86	24.60
Luxembourg				
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 282 445.00		147 570 946.15	15.08
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	1 050 331.00		118 319 787.15	12.09
USD MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	813 097.00		181 540 167.19	18.55
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	353 341.00		61 099 725.72	6.24
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SJS BONDS F-ACC	578 344.00		61 102 043.60	6.25
USD UBS (LUX) FD SOL - SJS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	11 341 533.00		137 640 844.49	14.07
TOTAL Luxembourg			707 273 514.30	72.28
Total investment funds, open end			947 935 970.16	96.88
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			947 935 970.16	96.88
Total investments in securities			947 935 970.16	96.88

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BOND FUTURE 08.09.25	811.00		-1 619 824.39	-0.17
EUR EURO-OAT FUTURE 08.09.25	-1 120.00		1 121 533.10	0.12
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.25	1 280.00		615 569.49	0.06
USD US SVR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	752.00		470 000.00	0.05
TOTAL Financial Futures on bonds			587 278.20	0.06
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			587 278.20	0.06
Total Derivative instruments			587 278.20	0.06

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

USD	1 347 755.00	GBP	1 000 000.00	15.8.2025	24 250.27	0.00
EUR	169 984 496.39	USD	199 000 000.00	15.8.2025	-4 276 902.89	-0.44
EUR	63 100 000.00	USD	73 852 176.90	15.8.2025	-1 568 952.91	-0.16
CHF	453 178 514.20	USD	570 600 000.00	15.8.2025	-11 628 882.75	-1.19
JPY	2 169 783 219.00	USD	14 790 000.00	15.8.2025	-350 501.54	-0.03
GBP	16 046 294.00	USD	21 640 000.00	15.8.2025	-402 653.92	-0.04
USD	4 000 000.00	JPY	587 490 000.00	15.8.2025	90 364.75	0.01
JPY	44 603 310.00	USD	300 000.00	1.8.2025	-3 622.65	0.00
USD	300 000.00	JPY	44 536 200.00	15.8.2025	3 619.98	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-18 113 281.66	-1.85
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					40 386 740.06	4.13
Other assets and liabilities					7 705 092.61	0.78
Total net assets					978 501 799.37	100.00

Global Opportunities Access – Bonds* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

28

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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	711 403.00		162 702 774.78	17.82
TOTAL Ireland			162 702 774.78	17.82
Luxembourg				
USD AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	404 488.00		95 786 803.28	10.49
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	680 439.00		162 849 465.87	17.83
USD FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	378 064.00		53 458 494.72	5.86
USD MULTI MANAGER ACCESS I-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HEDGED-ACC	727 963.00		162 532 299.01	17.80
USD MULTI MANAGER ACCESS I - US MULTI CREDIT USD F-ACC	941 274.00		162 765 100.08	17.82
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	268 221.00		57 883 674.30	6.34
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	1 427.00		3 083 204.74	0.34
TOTAL Luxembourg			698 389 042.00	76.48
Total investment funds, open end			861 091 816.78	94.30
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			861 091 816.78	94.30
Total investments in securities			861 091 816.78	94.30

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
CHF	208 638 178.50	USD	262 700 000.00	15.8.2025	-5 353 851.21	-0.59
GBP	24 440 196.41	USD	32 960 000.00	15.8.2025	-613 284.34	-0.07
JPY	6 657 522 818.00	USD	45 380 000.00	15.8.2025	-1 075 440.16	-0.12
GBP	393 885.12	USD	530 000.00	15.8.2025	-8 691.18	0.00
CHF	31 282 772.60	USD	39 400 000.00	15.8.2025	-814 056.17	-0.09
USD	3 300 000.00	JPY	486 609 420.00	15.8.2025	61 706.00	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					-7 803 617.06	-0.86
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					59 706 154.51	6.54
Other assets and liabilities					174 343.89	0.02
Total net assets					913 168 698.12	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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 Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Investment funds, open end			
Ireland			
USD BROWN ADVISORY GLD LEADERS SUSTA FD-ACCUM SHS-SI PH-USD	3 477 971.00	52 273 904.13	4.88
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-I-HEDGED USD	28 646 528.00	98 375 041.80	9.19
USD SHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	2 778 969.00	43 406 384.19	4.06
USD ROCKEFELLER GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS UCITS- HEDGED USD	510 163.00	98 543 085.08	9.20
USD UBS IRL ETH-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	3 989 215.00	85 987 529.33	8.03
USD WELLINGTON GLOBAL STEWARDS FUND-ACCUM SHS-US-HEDGED USD	3 354 325.00	49 572 898.31	4.63
TOTAL Ireland		428 158 842.84	39.99
Luxembourg			
USD CAPITAL INTERNATION FUND-CAP GROUP FJT GEN GLOB-SHS-USD-CAP	7 053 873.00	84 434 859.81	7.89
USD COLUMBIA THREADNEEDLE LUX II-CT LUX-SHS -XP ACC USD PT CAP	5 340 027.00	86 775 438.75	8.10
USD CT LUX SUSTAI GLOBL EQTY ENHANCED INCOM-SHS-XP USD PH DSTR	8 032 059.00	84 447 101.86	7.89
USD MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S/VA (USD)- CAP	742 657.00	100 704 289.20	9.40
USD ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLOBAL SDG ENG-SHS-YH-CAP	858 273.00	109 893 274.92	10.26
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) (USD PORTFO)	517 026.00	74 363 849.58	6.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	291 846.00	68 633 423.82	6.41
TOTAL Luxembourg		609 252 237.94	56.90
Total investment funds, open end		1 037 411 080.78	96.89
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 037 411 080.78	96.89

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	138.00	1 688 292.00	0.16
TOTAL USD		1 688 292.00	0.16
Total Options on indices, classic-styled		1 688 292.00	0.16
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		1 688 292.00	0.16
Total investments in securities		1 039 099 372.78	97.05

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date						
EUR	182 370 301.40	USD	213 500 000.00	15.8.2025	-1 588 536.52	-0.43
CHF	489 183 859.58	USD	615 940 000.00	15.8.2025	-12 552 916.30	-1.17
GBP	18 204 090.47	USD	24 550 000.00	15.8.2025	-456 800.07	-0.04
JPY	2 307 686 953.00	USD	15 730 000.00	15.8.2025	-372 778.18	-0.04
USD	5 000 000.00	JPY	734 362 500.00	15.8.2025	112 955.94	0.01
CHF	12 946 926.60	USD	16 200 000.00	15.8.2025	-230 527.31	-0.02
EUR	4 972 782.59	USD	5 800 000.00	15.8.2025	-103 506.22	-0.01
JPY	48 875 772.00	USD	330 000.00	15.8.2025	-4 740.95	0.00
GBP	521 848.69	USD	700 000.00	15.8.2025	-9 330.79	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-18 206 180.40	-1.70
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					52 050 595.30	4.86
Other assets and liabilities					-2 282 558.73	-0.21
Total net assets					1 070 661 228.95	100.00

Global Opportunities Access – Equities* Annual report and audited financial statements as of 31 July 2025

* formerly Global Opportunities Access – Sustainable Equities

43

The notes are an integral part of the financial statements.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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 Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Investment funds, open end			
Ireland			
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	906 827.00	116 574 243.14	13.32
TOTAL Ireland		116 574 243.14	13.32
Luxembourg			
USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	9 223 021.00	113 627 618.72	12.99
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F-ACC	937 663.00	156 302 811.77	17.87
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-LMDIST	1 625 860.00	158 058 626.40	18.07
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM 12 (DIST) USD	1 204 782.00	113 924 185.92	13.02
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I-CAP	298 196.00	56 570 763.16	6.47
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD-F-ACC	2 000.00	4 321 240.00	0.49
USD UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	7 383 039.00	116 703 697.47	13.34
TOTAL Luxembourg		719 638 943.44	82.25
Total investment funds, open end		836 213 186.58	95.57
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		836 213 186.58	95.57
Total investments in securities		836 213 186.58	95.57

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BOND FUTURE 08.09.25	1 138.00	-867 809.26	-0.10
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.25	1 063.00	630 781.25	0.07
TOTAL Financial Futures on bonds		-237 028.01	-0.03
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-237 028.01	-0.03
Total Derivative instruments		-237 028.01	-0.03

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

EUR 94 000 000.00	USD 110 017 506.00	15.8.2025	-2 337 267.41	-0.26
JPY 17 127 000 000.00	USD 116 671 401.10	15.8.2025	-2 694 443.45	-0.31
JPY 16 806 650 816.00	USD 114 560 000.00	15.8.2025	-2 714 505.80	-0.31
USD 6 600 000.00	JPY 973 218 840.00	15.8.2025	123 412.01	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts			-7 623 204.65	-0.87
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			46 747 760.28	5.34
Other assets and liabilities			-107 356.28	-0.01
Total net assets			874 993 357.92	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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 ANZ GROUP HEDGGS U NPV	23 527.00	406 572.21	0.07
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	61 407.66	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5 030.00	198 181.93	0.03
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	57 532.19	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	40 454.00	893 204.83	0.16
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	60 465.78	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	10 849.00	145 921.48	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	3 759.00	80 734.32	0.01
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	12 962.00	1 297 245.90	0.23
AUD COCHLEAR LTD NPV	580.00	105 536.32	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	11 979.00	139 758.83	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	3 083.00	73 100.62	0.01
AUD CSL NPV	3 658.00	557 445.79	0.10
AUD EVOLUTION MINING NPV	17 284.00	69 129.56	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	13 474.00	134 689.55	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	15 526.00	307 259.52	0.05
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	129 443.50	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 053.00	373 332.95	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	56 784.75	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	24 106.00	527 638.30	0.09
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	10 380.00	90 915.07	0.02
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	97 572.46	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	270.00	48 890.13	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	23 810.88	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	12 842.00	167 598.67	0.03
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	48 228.33	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 584.00	162 366.19	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.00	105 543.36	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	28 522.00	60 167.39	0.01
AUD SGH LTD NPV	2 014.00	58 074.84	0.01
AUD SIGMA HEALTHCARE L NPV	35 227.00	57 269.51	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	57 622.25	0.01
AUD SOUL PATINSON(WH) NPV	2 538.00	57 936.68	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	24 168.00	39 970.35	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	62 600.67	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	7 273.00	85 754.08	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	31 637.00	88 450.77	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	74 043.57	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	200 567.63	0.04
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	23 309.63	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	8 384.00	404 422.52	0.07
AUD WESTRAC BKG CORP NPV	27 001.00	513 692.69	0.09
AUD WSETECH GLOBAL LT NPV	1 923.00	129 140.00	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	14 228.00	212 819.85	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	9 776.00	173 337.60	0.03
TOTAL Australia		8 719 491.11	1.53
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	251 718.75	0.04
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	54 196.84	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	497.00	32 478.95	0.01
TOTAL Austria		338 394.54	0.06
Belgium			
EUR AGEAS NPV	1 326.00	79 228.50	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 169.00	368 486.60	0.07
EUR DIETZEN GROUP NPV	305.00	53 009.00	0.01
EUR ELIA GROUP NPV	530.00	53 636.00	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	611.00	44 969.60	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 067.00	189 667.92	0.03
EUR SOPNA NPV	98.00	26 420.80	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 SYENCO SA NPV	631.00	44 144.76	0.01
EUR UCB NPV	1 163.00	221 493.35	0.04
TOTAL Belgium		1 081 056.53	0.19
Bermuda			
EUR AEGON LIMITED EURO 12	8 868.00	55 726.51	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 010.00	226 325.28	0.04
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	332.00	97 405.62	0.02
TOTAL Bermuda		379 457.41	0.07
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	4 486.00	66 025.72	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 178.00	454 157.53	0.08
CAD ALAMOS GOLD INC COM NPV	3 205.00	68 195.47	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	5 835.00	265 495.86	0.05
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 244.00	58 014.52	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	4 865.00	83 163.83	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	10 356.00	504 515.45	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 756.00	556 322.02	0.10
CAD BARRICK MINING COR COM NPV	12 364.00	228 543.70	0.04
CAD BROOKFIELD ASSET M CLASS A LTD VOTING SHS	3 052.00	164 789.73	0.03
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	10 733.00	629 506.60	0.11
CAD BROOKFIELD RENWEL CL A EXCH SUB VOTING SHS	600.00	19 212.62	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 085.00	52 059.20	0.01
CAD CAMECO CORP COM	3 580.00	235 356.40	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	15 733.00	436 078.38	0.08
CAD CANADIAN NATL RV CO COM	4 204.00	343 727.47	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	7 356.00	473 696.62	0.08
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	68 959.31	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC "B"NON-VTG COM NPV	1 483.00	72 585.01	0.01
CAD CON IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 630.00	477 507.56	0.08
CAD CELESTICA INC NPV	877.00	153 525.11	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 073.00	134 251.70	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 569.00	132 449.03	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	371.00	516 575.53	0.09
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	567.00	52 454.03	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 972.00	236 007.28	0.04
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 723.00	39 242.30	0.01
CAD EMERA INC COM	2 560.00	105 253.95	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	17 724.00	702 845.48	0.12
CAD FAIRFAX FINE HDGS SUB-VTG COM NPV	174.00	269 484.89	0.05
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	280.00	48 327.68	0.01
CAD FORTS INC COM NPV	3 567.00	152 833.02	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	234 891.96	0.04
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VOTG SHS	2 100.00	92 605.04	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 698.00	75 103.13	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 818.00	92 657.21	0.02
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 355.00	41 958.48	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	613.00	52 541.28	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	17 396.39	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 094.00	79 872.35	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 250.00	226 238.97	0.04
CAD INANHOE MINES LTD COM NPV CL A	9 836.00	67 193.71	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 842.00	50 636.45	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	11 354.00	159 073.91	0.03
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 118.00	158 310.57	0.03
CAD LUNDIN GOLD INC COM NPV	1 197.00	48 510.95	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	59 912.25	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 190.00	42 729.97	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	15 097.00	409 004.91	0.07
CAD METRO INC CL A SUB	1 783.00	119 381.41	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 024.00	275 435.91	0.05
CAD NUTREN LTD NPV	3 289.00	170 872.79	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 724.00	70 200.26	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	4 952.00	117 134.51	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 205.00	136 854.04	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	4 372.00	154 280.11	0.03
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	1 146.00	108 654.35	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	135 647.11	0.02
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 815.00	82 329.62	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 535.00	1 296 012.86	0.23
CAD SHOPEY INC COM NPV CL A	9 693.00	1 037 478.45	0.18
CAD STANTEC INC COM NPV	756.00	72 360.93	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	4 731.00	252 575.51	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV "NEW"	10 448.00	960 834.22	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	8 564.00	358 060.60	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	3 755.00	106 618.05	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	59 862.38	0.01
CAD TR INTERNATIONAL COM NPV	710.00	54 066.69	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	1 253.00	220 193.86	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 990.00	70 852.36	0.01
CAD TORONTO INDS LTD COM	400.00	35 513.20	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	14 094.00	898 867.94	0.16
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 078.00	114 705.47	0.02
CAD WESTON GEORGE LTD COM	626.00	104 158.11	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	3 076.00	246 329.19	0.04
CAD WHITECAP RESOURCES INC NPV	8 452.00	55 860.60	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	184 983.72	0.03
TOTAL Canada		16 609 928.78	2.92
China			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP B ORD SHS	400.00	53 708.44	0.01
SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV	14 500.00	24 958.62	0.00
TOTAL China		78 707.06	0.01
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000	55.00	95 778.18	0.02
DKK A.P. MOELLER-MAERSK "A" DKK1000	25.00	43 150.27	0.01
DKK CARLSBERG SER B DKK20	932.00	102 213.71	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	1 310.00	105 926.40	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	4 747.00	165 712.24	0.03
DKK DSV A/S DKK1	1 573.00	308 706.47	0.05
DKK GENMAB A/S DKK1	551.00	106 141.95	0.02
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	25 495.00	1 074 492.26	0.19
DKK NOVONIS NOVONIS NYMES B SER B DKK2	2 958.50	171 095.24	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	1 495.00	61 764.99	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	511.00	74 332.43	0.01
DKK ROCKWOOL A/S SER B DKK1	98.00	3 761.20	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	3 011.00	63 711.89	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	8 012.00	128 839.73	0.02
TOTAL Denmark		2 505 628.96	0.44
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	1 581.00	71 357.96	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR0.40	1 209.00	19 452.81	0.00
EUR KESKO OYJ EUR0 SER B	3 341.00	63 746.78	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD "B"	2 563.00	138 248.22	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	4 731.00	52 348.52	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 777.00	38 419.80	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	46 622.00	167 279.74	0.03
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	23 774.00	304 342.50	0.05
EUR ORION CORP SER B NPV	1 033.00	72 619.90	0.01
EUR SAMPO OYJ NPV A	18 540.00	174 572.64	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B	4 530.00	40 924.02	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 656.00	83 174.00	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER B EUR0.50	4 503.00	109 152.72	0.02
TOTAL Finland		1 335 679.11	0.23
France			
EUR ACCOR EUR0	2 022.00	90 302.52	0.02
EUR ADP EUR0	178.00	18 939.20	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR0.5 (POST-SUBDIVISION)	4 373.00	755 654.40	0.13
EUR AIRBUS EUR1	4 631.00	815 241.24	0.14
EUR ALSTOM EUR7.00	2 809.00	57 977.76	0.01
EUR AMUNDI EUR0.5 (AW)	122.00	7 936.10	0.00
EUR ARKEMA EUR10	288.00	17 251.20	0.00
EUR AXA EUR2.29	14 019.00	598 330.92	0.11
EUR BOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	264.00	33 211.20	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	7 951.00	636 557.06	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR BOUYGUES EUR1	1 787.00	64 600.05	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 082.00	56 297.28	0.01
EUR CAPGEMINI EURB	1 170.00	154 331.10	0.01
EUR CARREFOUR EUR2.50	5 124.00	64 408.68	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 770.00	378 131.00	0.07
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 641.00	155 702.15	0.03
EUR DANONE EURO.25	4 989.00	358 609.32	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	74.00	20 157.60	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 415.00	156 439.35	0.03
EUR EDENRED EUR2	2 200.00	55 264.00	0.01
EUR EFFAGE EUR4	352.00	41 412.80	0.01
EUR ENGIE EUR1	16 463.00	321 004.06	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 275.00	592 865.00	0.10
EUR EURAZEO NPV	288.00	14 875.20	0.00
EUR FDI UNITED EURO.40	328.00	8 580.64	0.00
EUR GECINA EUR7.50	139.00	11 981.80	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	2 982.00	47 413.80	0.01
EUR HERMES INTL NPV	258.00	554 958.00	0.10
EUR IPSEN EUR1	263.00	27 273.10	0.01
EUR KERING EUR4	619.00	134 013.50	0.02
EUR KLEPERRIE EUR1.40	1 949.00	65 408.44	0.01
EUR L'ORÉAL EURO.20	1 863.00	725 359.05	0.13
EUR LEGRAND SA EUR4	1 779.00	231 181.05	0.04
EUR LVMH MOËT HENNESSY EURO.30	2 138.00	1 009 884.30	0.18
EUR MICHELIN (CGO) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	5 355.00	167 397.30	0.03
EUR ORANGE EUR4	15 325.00	204 512.13	0.04
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 485.00	134 184.60	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 566.00	125 593.20	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	52 368.71	0.01
EUR REXEL EUR5	2 110.00	56 083.80	0.01
EUR SAFBAN EURO.20	2 991.00	865 894.50	0.15
EUR SANDOZ EUR2	8 253.00	650 666.52	0.11
EUR SARTORIUS STEDM 8 EURO.20 (POST SUBD)	266.00	46 816.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURB	4 443.00	1 014 114.75	0.18
EUR SOC GENERALE EUR1.25	6 215.00	347 791.40	0.06
EUR SODEXO EUR4	511.00	26 725.30	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	50 060.48	0.01
EUR THALES EUR3	713.00	168 125.40	0.03
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	16 069.00	835 909.38	0.15
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	535.00	45 603.40	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	4 736.00	140 659.20	0.02
EUR VINCI EUR2.50	3 713.00	451 500.80	0.08
TOTAL France		13 667 959.74	2.40
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGO)	1 427.00	239 807.35	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGO)(VINKLIERT)	3 107.00	1 078 750.40	0.19
EUR BASF SE NPV	6 825.00	294 567.00	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGO)	7 980.00	218 253.00	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	2 044.00	171 450.72	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	41 788.20	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	648.00	70 632.00	0.01
EUR BRENTAG SE NPV	1 283.00	69 974.82	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 897.00	253 019.88	0.04
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 145.00	86 104.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNDK CSH)	1 806.00	107 276.40	0.02
EUR CTS EVENTIM NPV	569.00	56 473.25	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 876.00	123 179.08	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	39 172.30	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGO)	15 793.00	457 760.11	0.08
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGO)	1 562.00	396 904.20	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGO)(VINK)	4 854.00	36 618.58	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGO)	7 908.00	311 970.60	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGO)	27 711.00	872 342.28	0.15
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	966.00	43 122.24	0.01
EUR E.ON SE NPV	17 383.00	277 345.77	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	7 057.88	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	1 555.00	69 166.40	0.01
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	3 484.00	146 258.32	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	87 267.30	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 HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGO)	385.00	102 564.00	0.02
EUR HEDELBERG MATER NPV	1 097.00	222 142.50	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	56 817.60	0.01
EUR HENKEL AG&CO KGAA NON-VTG PRF NPV	1 086.00	73 391.88	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGO)	11 158.00	386 457.33	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	690.00	60 616.50	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	658.00	45 895.50	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGO)	5 620.00	281 562.00	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	897.00	98 939.10	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGO)	538.00	203 471.60	0.04
EUR MUEENCHNER RUECKVE NPV(REGO)	1 071.00	616 467.60	0.11
EUR NEMTSCHKE SE ORD NPV	277.00	36 314.70	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	1 428.00	50 451.24	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	35.00	23 782.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	350.00	607 425.00	0.11
EUR RWE AG (NEU) NPV	5 328.00	191 328.48	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	8 191.00	2 054 302.80	0.36
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	257.00	48 200.35	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	387.00	45 433.80	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGO)	6 019.00	1 353 673.10	0.24
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	5 046.00	514 692.00	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 211.00	104 580.30	0.02
EUR SYMSE AG NPV (BR)	1 267.00	100 726.50	0.02
EUR TALANK AG NPV	666.00	77 655.60	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	1 287.00	118 558.44	0.02
EUR VONOVIA SE NPV	6 576.00	179 393.28	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	1 997.00	51 362.84	0.01
TOTAL Germany		13 262 468.42	2.33
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	79 800.00	651 920.33	0.11
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	141 440.17	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	74 228.82	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	15 000.00	85 812.38	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 444.15	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	13 000.00	98 606.33	0.02
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	22 000.00	94 026.33	0.02
HKD HANG SENG BANK HKD5	3 900.00	49 744.47	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	53 590.72	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	53 651.10	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 807.00	418 553.95	0.07
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	12 000.00	63 431.04	0.01
HKD HONGKONGCHINA GAS HKD0.25	109 002.00	85 044.86	0.01
USD IARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 300.00	61 936.13	0.01
HKD MTR CORP HKD1	17 083.00	53 712.85	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	86 313.23	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	29 212.00	29 424.25	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	39 656.23	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	62 439.36	0.01
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	10 000.00	104 956.00	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22 064.00	107 806.35	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	35 097.00	30 858.83	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	23 000.00	63 869.57	0.01
TOTAL Hong Kong		2 566 507.45	0.45
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW	4 886.00	1 140 230.31	0.20
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	9 723.00	67 574.85	0.01
USD ALLEGION PLC C/M USD0.01	873.00	126 554.68	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 961.00	34 954.61	0.01
USD CBH ORD EURO.32	5 600.00	467 013.24	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	826.00	45 459.74	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 146.00	1 057 471.60	0.19
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	8 008.00	370 730.30	0.07
GBP FLITTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 383.00	369 380.63	0.06
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5	5 338.00	124 046.27	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	124 646.40	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	63 060.20	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 115.00	797 499.10	0.14
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	1 154.00	103 043.82	0.02
EUR RYANAIR LTD ORD EURO.006	4 554.00	117 994.14	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 SMURFIT WESTROCK L COM US00.001	2,583.00	100,155.99	0.02
GBP SMURFIT WESTROCK L COM US00.001	1,099.00	43,457.40	0.01
USD STERIS PLC ORD US00.001	880.00	175,920.33	0.01
USD TE CONNECTIVITY COM US00.01	2,293.00	412,201.08	0.07
USD TRANE TECHNOLOGIES COM US01	1,696.00	649,149.17	0.11
TOTAL Ireland		6,390,543.86	1.12
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	4,858.00	57,404.82	0.01
TOTAL Isle of Man		57,404.82	0.01
Israel			
ILS AZRELI GROUP ILS0.01	754.00	65,147.30	0.01
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11,256.00	185,522.52	0.03
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10,946.00	177,791.44	0.03
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	731.00	118,922.02	0.02
USD CYBERARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	143,801.49	0.03
ILS EBIT SYSTEMS LTD ILS1	209.00	84,396.59	0.02
ILS ICL GROUP LTD ILS1	4,111.00	22,497.74	0.00
ILS ISRACARD LTD NPV	0.48	1.72	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SERA1	10,243.00	86,022.20	0.02
ILS MIZRAH TEFADOT BK ILS0.01	507.00	27,484.80	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	300.00	68,749.29	0.01
ILS NICE LTD ILS1	398.00	54,651.97	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR CNV 1 ORD ILS0.10	9,120.00	123,108.65	0.02
USD WIX COM LTD COM ILS0.01	600.00	71,310.12	0.01
TOTAL Israel		1,229,407.85	0.22
Italy			
EUR BANCO BPM NPV	11,771.00	131,835.20	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	4,328.00	37,376.61	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4,596.00	27,851.76	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	292.00	25,024.40	0.00
EUR ENEL EUR1	61,103.00	472,509.50	0.08
EUR ENI SPA EUR1	17,663.00	263,355.33	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5,736.00	107,377.92	0.02
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	7,859.00	257,146.48	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4,986.00	51,654.96	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	123,093.00	651,777.44	0.12
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	2,870.00	135,664.90	0.02
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	3,615.00	69,914.10	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1,571.00	73,742.74	0.01
EUR NEXO SPA NPV	5,304.00	26,573.04	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5,017.00	95,147.41	0.02
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1,945.00	136,889.10	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	904.00	45,561.60	0.01
EUR SNAM EUR1	14,624.00	74,202.18	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	47,531.00	19,188.26	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	9,135.00	77,209.02	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SP:IT)	10,833.00	700,136.79	0.12
TOTAL Italy		3,480,138.74	0.61
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	6,200.00	372,541.96	0.07
JPY AEON CO LTD NPV	6,800.00	190,796.83	0.03
JPY AGC INC NPV	2,000.00	52,784.04	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	4,800.00	58,492.05	0.01
JPY AIHOMOTO CO INC NPV	8,100.00	188,334.85	0.03
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1,400.00	22,822.77	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	12,900.00	143,716.90	0.02
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	8,300.00	50,860.37	0.01
JPY ASICS CORP NPV	4,000.00	82,856.77	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	12,900.00	118,216.33	0.02
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	4,500.00	128,221.32	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4,500.00	160,172.14	0.03
JPY CANON INC NPV	6,700.00	167,257.81	0.03
JPY CAPCOM CO LTD NPV	2,400.00	54,005.52	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RWY NPV	7,000.00	142,682.93	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	5,000.00	41,248.41	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 CHUBU ELEC POWER NPV	3 700.00	39 642.31	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	5 400.00	230 735.67	0.04
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	4 400.00	25 825.40	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 400.00	18 941.76	0.00
JPY DAI-KOHI LIFE HOLD NPV	27 600.00	192 840.54	0.03
JPY DAIKOKU CO LTD NPV	3 000.00	67 506.90	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	12 800.00	276 436.94	0.05
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 900.00	205 443.80	0.04
JPY DAITEI TRUST CONST NPV	500.00	45 051.05	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	4 700.00	136 539.50	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	10 000.00	61 364.63	0.01
JPY DENSO CORP NPV	18 200.00	217 238.93	0.04
JPY DENTSU GROUP INC NPV	2 600.00	45 109.68	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	700.00	185 109.87	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	6 900.00	128 907.53	0.02
JPY EISAI CO NPV	2 300.00	57 056.34	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	17 800.00	82 009.62	0.01
JPY FANUC CORP NPV	8 200.00	203 323.04	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 500.00	403 891.92	0.07
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1 200.00	52 786.36	0.01
JPY FUJI FUMI HD CORP NPV	8 700.00	159 404.07	0.03
JPY FUJIKUBA NPV	1 500.00	90 348.83	0.02
JPY FUJITSU NPV	14 100.00	270 541.40	0.05
JPY HANKYU HANSHIN HD NPV	2 200.00	50 271.39	0.01
JPY HIKARI TSKHN INC NPV	300.00	70 920.56	0.01
JPY HITACHI NPV	37 300.00	1 017 120.84	0.18
JPY HONDA MOTOR CO NPV	33 600.00	306 059.16	0.05
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	1 500.00	45 222.31	0.01
JPY HOYA CORP NPV	2 600.00	289 511.03	0.05
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 815.00	10 208.31	0.00
JPY IHI CORP NPV	1 100.00	108 467.94	0.02
JPY INPEX CORPORATION NPV	6 900.00	86 025.15	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	2 800.00	31 657.65	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	9 700.00	446 737.44	0.08
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	9 400.00	80 766.77	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	12 166.00	119 718.34	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	15 400.00	125 391.11	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	2 800.00	63 006.44	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 600.00	215 587.83	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	3 300.00	33 517.46	0.01
JPY KAFKA CORP NPV	4 500.00	99 091.99	0.02
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	9 200.00	97 288.20	0.02
JPY KAO CORP NPV	3 200.00	126 514.48	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	1 500.00	18 657.58	0.00
JPY KDDI CORP NPV	25 200.00	363 628.13	0.06
JPY KEYENCE CORP NPV	1 500.00	480 699.31	0.08
JPY KIKKOMAN CORP NPV	6 000.00	46 119.27	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 800.00	67 310.68	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	1 900.00	44 839.14	0.01
JPY KOMATSU NPV	6 600.00	186 410.32	0.03
JPY KONAMI GROUP CORP	700.00	83 390.88	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	5 000.00	49 042.36	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	12 000.00	125 539.15	0.02
JPY LASERTEC CORP NPV	600.00	54 061.26	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	22 200.00	71 530.15	0.01
JPY M3 INC NPV	3 300.00	36 027.19	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	2 300.00	62 784.67	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	12 300.00	222 293.82	0.04
JPY MATSUKIYOCOCO KARA & CO	2 700.00	48 639.45	0.01
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	2 600.00	46 219.12	0.01
JPY MINEREA MITSUMI INC	1 700.00	23 657.02	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	5 900.00	28 333.86	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	28 600.00	496 123.49	0.09
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	13 900.00	269 689.73	0.05
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	6 400.00	105 373.01	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAR NPV	8 600.00	55 769.25	0.01
JPY MITSUBISHI INVY IND NPV	25 300.00	533 175.65	0.09
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	89 900.00	1 101 509.40	0.19
JPY MITSUBI & CO NPV	20 400.00	367 142.80	0.06
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	21 600.00	170 355.65	0.03
JPY MITSUBI O.S.K LINES NPV	2 400.00	70 850.90	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 MIZUHO FINL GP NPV	18,700.00	486,582.65	0.09
JPY MONDIAO CO LTD NPV	2,800.00	43,954.96	0.01
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	10,500.00	197,748.55	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	14,800.00	194,828.36	0.03
JPY NEC CORP NPV	10,500.00	268,155.32	0.05
JPY NEXON CO LTD NPV	2,900.00	46,703.31	0.01
JPY NDEC CORPORATION NPV	6,600.00	111,616.29	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	8,700.00	640,949.83	0.11
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	60.00	48,313.76	0.01
JPY NIPPON PAINT HDGS NPV	8,000.00	59,727.47	0.01
JPY NIPPON SANSO HOLD NPV	1,800.00	56,158.22	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	8,200.00	138,984.22	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2,900.00	89,248.10	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	17,400.00	32,486.91	0.01
JPY NISSAN FOODS HDGS NPV	100.00	1,666.77	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	500.00	37,576.40	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	4,500.00	82,058.51	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	21,000.00	127,526.07	0.02
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2,970.00	103,782.46	0.02
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	2,100.00	48,327.70	0.01
JPY NTT INC NPV	229,600.00	203,542.02	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	4,800.00	62,100.78	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	3,000.00	94,398.20	0.02
JPY OLYMPUS CORP NPV	7,500.00	78,875.62	0.01
JPY OMRON CORP NPV	1,300.00	29,577.52	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	5,300.00	52,015.67	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	9,400.00	169,992.23	0.03
JPY ORIX CORP NPV	10,000.00	197,388.60	0.03
JPY OSAKA GAS CO NPV	3,600.00	79,628.89	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	2,000.00	33,294.81	0.01
JPY OTSUKA HDGS CO NPV	3,800.00	161,112.06	0.03
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	3,700.00	108,884.78	0.02
JPY PANASONIC HDGS CO NPV	19,400.00	162,240.08	0.03
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	9,400.00	42,129.69	0.01
JPY RECRUIT HDGS CO L NPV	11,500.00	604,345.85	0.11
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	11,800.00	127,831.18	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	15,500.00	124,990.53	0.02
JPY RICOH CO NPV	2,200.00	16,993.42	0.00
JPY SANRIO CO LTD NPV	1,500.00	54,191.88	0.01
JPY SB HOLDINGS INC NPV	2,000.00	65,742.02	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	600.00	41,730.27	0.01
JPY SCSK CORP	1,500.00	41,051.02	0.01
JPY SECOM CO NPV	3,800.00	119,482.81	0.02
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1,600.00	24,452.96	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3,900.00	72,158.89	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	17,800.00	206,367.46	0.04
JPY SHIMADZU CORP NPV	1,900.00	37,062.61	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	600.00	57,736.17	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	14,700.00	375,076.09	0.07
JPY SHIONOGI & CO NPV	5,700.00	84,251.26	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	3,400.00	48,468.77	0.01
JPY SMC CORP NPV	500.00	152,976.17	0.03
JPY SOFTBANK CORP NPV	210,000.00	266,509.45	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	7,000.00	479,944.59	0.08
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	7,800.00	202,506.78	0.04
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	49,400.00	1,055,975.62	0.19
JPY SUBARU CORPORATION NPV	2,600.00	41,954.95	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	9,200.00	206,166.59	0.04
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4,400.00	95,995.88	0.02
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	2,000.00	38,955.22	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	30,500.00	682,601.73	0.12
JPY SUMITOMO MITSUBI TR GRP NPV	6,800.00	157,002.90	0.03
JPY SUMITOMO RLY&DEV NPV	2,300.00	74,000.99	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	800.00	21,215.79	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	13,200.00	127,709.27	0.02
JPY SYMEX CORP NPV	4,200.00	60,397.43	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	3,600.00	77,685.19	0.01
JPY TASEI CORP NPV	800.00	42,106.47	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	13,263.00	323,395.68	0.06
JPY TDK CORP NPV	14,000.00	150,932.62	0.03
JPY TERUMO CORP NPV	11,500.00	170,982.07	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY TIS INC. NPV	1 900.00	53 343.69	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	33 220.50	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	13 900.00	494 189.08	0.05
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 700.00	587 062.74	0.10
JPY TOKYO GAS CO NPV	3 000.00	87 936.62	0.02
JPY TOKYU CORP NPV	3 300.00	32 684.07	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	700.00	16 633.47	0.00
JPY TORAY INDOS INC NPV	9 800.00	59 056.35	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	1 500.00	141 727.92	0.02
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	26 360.00	1 195 389.69	0.21
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	3 300.00	66 498.48	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	700.00	37 501.51	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	7 800.00	47 366.30	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	3 200.00	61 696.71	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	2 400.00	33 885.82	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	6 900.00	43 803.72	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	700.00	16 373.38	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	200.00	9 284.23	0.00
JPY ZOZO INC NPV	5 200.00	45 132.32	0.01
TOTAL Japan		27 703 635.72	4.87
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	2 268.00	136 014.61	0.02
TOTAL Jersey		136 014.61	0.02
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	5 636.00	155 102.72	0.03
EUR EUROFINS SCIENTIF EURO.01	1 096.00	73 782.72	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	4 291.00	73 973.04	0.01
TOTAL Luxembourg		302 858.48	0.05
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	37 600.00	79 680.19	0.01
TOTAL Macau		79 680.19	0.01
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 872.00	98 193.92	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	185.00	279 461.00	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 636.00	153 301.30	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 233.00	67 913.64	0.01
EUR ARGEND SE EURO.10	494.00	293 633.60	0.05
EUR ASM INTL NV EURO.04	434.00	185 535.00	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 099.00	1 899 996.90	0.33
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	1 343.00	78 377.48	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	714.00	85 037.40	0.02
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 375.00	94 832.03	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	279.00	39 506.40	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	641.00	54 324.75	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	998.00	384 529.40	0.07
EUR FERROVAL SE EURO.01	3 245.00	145 700.50	0.03
EUR HEINEKEN HOLDINGS EUR1.6	1 246.00	74 012.40	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 384.00	164 639.04	0.03
EUR IAC NV EURO.16	227.00	21 864.64	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	26 171.00	536 243.79	0.09
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	2 044.00	53 307.52	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	33 219.00	130 218.48	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	6 680.00	231 128.00	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	6 007.00	138 761.70	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 384.00	141 037.44	0.03
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 913.00	357 295.02	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	10 622.00	533 649.28	0.09
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	1 430.00	62 634.00	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	473.00	19 790.32	0.00
EUR STELLANIS N.V. COM EURO.01	14 295.00	110 972.09	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	7 508.00	190 553.04	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 996.00	272 853.20	0.05
TOTAL The Netherlands		6 899 303.28	1.21

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	16 318.00	63 377.73	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	4 658.00	88 414.22	0.02
NZD INFRA LTD NPV	8 919.00	53 502.08	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1 275.00	129 811.96	0.02
TOTAL New Zealand		335 105.99	0.06
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	3 079.00	65 414.62	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	5 595.00	124 566.90	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	5 592.00	127 063.20	0.02
NOK GIENSIDIGE FORSIKR NOK2	181.00	4 188.02	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	3 825.00	100 565.04	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 329.00	71 100.53	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	19 321.00	100 956.08	0.02
NOK ORLA ASA NOK1.25	6 867.00	63 532.77	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	663.00	23 635.62	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK5	4 500.00	60 616.90	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 095.00	32 765.34	0.01
TOTAL Norway		774 405.02	0.14
Poland			
EUR INPOST S.A. EURO.01	3 402.00	42 933.24	0.01
TOTAL Poland		42 933.24	0.01
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EURLUREGGI	24 258.00	91 840.79	0.02
EUR GALP ENERGIJA EURL1-B	3 999.00	66 843.29	0.01
EUR IFERONMO MARTINS EURS	2 674.00	57 223.60	0.01
TOTAL Portugal		215 907.68	0.04
Singapore			
SGD DBS GROUP HDGS SGD1	15 247.00	491 947.37	0.09
SGD GENTING SING LTD NPV	36 000.00	17 819.60	0.00
USD GRAB HDGS LTD COM USD0.000001 CL A	21 000.00	89 720.85	0.02
SGD KEPPEL LTD	12 200.00	69 590.72	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	26 477.00	300 809.77	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 000.00	410 598.05	0.07
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REGRS)	2 800.00	14 632.81	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	56 556.68	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	6 400.00	68 961.71	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	16 500.00	97 452.19	0.02
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	198 326.88	0.04
SGD UFD OIS BANK SGD1	9 675.00	235 802.08	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	15 098.84	0.00
TOTAL Singapore		2 067 317.55	0.36
Spain			
EUR ACCIONA SA EUR1	248.00	41 713.60	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 552.00	93 740.80	0.02
EUR AENA S.M.E. S.A. EUR1	4 790.00	113 020.05	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 482.00	245 202.44	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50REGD)	113 046.00	851 914.66	0.15
EUR BBVA(BIB-VZ-ARG) EURO.49	46 982.00	687 816.48	0.12
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	42 390.00	137 385.99	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	30 477.00	251 435.25	0.04
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 344.00	103 664.00	0.02
EUR EDP RENOVAVES SA EURS	2 576.00	26 532.80	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 498.00	37 974.30	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD)	3 126.00	41 013.12	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	48 741.00	748 418.06	0.13
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	7 732.00	324 048.12	0.06
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 857.00	48 426.15	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	9 207.00	122 268.96	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	20 280.00	91 746.72	0.02
TOTAL Spain		3 966 321.50	0.70

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Sweden			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 689.00	79 438.14	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 740.00	66 434.34	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 820.00	226 677.24	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	21 433.00	286 653.91	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	13 889.00	164 931.10	0.03
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 506.00	22 164.35	0.00
SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	65 052.45	0.01
SEK EPROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 321.00	77 189.87	0.01
SEK EPROC AB SER'B'NPV	4 762.00	74 943.26	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	80 155.09	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	22 447.00	143 355.95	0.03
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	6 431.00	139 033.66	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	1 288.00	100 590.24	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 078.00	18 268.65	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	5 362.00	63 529.45	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	17 707.00	171 116.52	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	344.00	11 209.45	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	1 942.00	63 037.84	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	23 369.25	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	15 111.00	384 857.35	0.07
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 006.00	31 484.28	0.01
SEK NBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 722.00	43 308.11	0.01
SEK SAAB AB NPV B	2 836.00	135 496.40	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	2 677.00	49 750.80	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	10 044.00	215 076.12	0.04
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 461.00	32 055.23	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	13 163.00	201 971.46	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	3 576.00	73 020.89	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 863.00	38 141.99	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EUR0.000625	1 196.00	654 704.33	0.12
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	4 402.00	48 411.61	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (R5)	9 803.00	105 045.50	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	6 212.00	145 198.67	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	768.00	18 535.55	0.00
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	69 835.48	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 684.00	30 004.11	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	701.00	22 353.02	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	13 656.00	343 766.17	0.06
TOTAL Sweden		4 520 167.63	0.79
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGO)	13 077.00	753 020.31	0.13
CHF ALCON AG CHF0.04	4 219.00	326 014.85	0.06
CHF AMRIZE LTD CHF	4 194.00	185 280.55	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGO)	1 146.00	52 550.94	0.01
CHF BALOSE-HLDGS CHF0.10(REGO)	301.00	63 248.64	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGO)	44.00	47 175.06	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	1 413.00	98 467.42	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CH\$24.15	2 828.00	657 342.29	0.12
GBP COCA-COLA HFC AG ORD CHF6.70	1 670.00	76 192.72	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	1 544.00	130 498.88	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGO)(POST RECON)	89.00	61 524.15	0.01
CHF GAUDERMA GROUP AG CHF0.01	746.00	102 336.71	0.02
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 149.00	219 610.54	0.04
CHF GEBERT CHF0.10(REGO)	265.00	172 915.15	0.03
CHF GVAUDAN AG CHF10	77.00	282 588.77	0.05
GBP GLENORE PLC ORD USD0.01	72 244.00	254 557.24	0.04
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGO) POST SUBO	172.00	36 327.14	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGO)	4 194.00	293 217.98	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGO)	1 348.00	80 088.24	0.01
CHF KLEINERBAGEL INTL CHF10(REGO)(POST-SUBO)	270.00	48 295.63	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGO)	1.00	128 035.21	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PFG CERT CHF10	9.00	116 006.36	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGO) (POST-SUBO)	1 346.00	110 265.69	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGO)	548.00	337 255.50	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGO)	20 483.00	1 566 915.68	0.28
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGO)	15 087.00	1 528 938.96	0.27
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGO)	195.00	231 100.87	0.04
CHF RICHEMONTICE FND CHF1.00 (REG) SER 'A'	4 211.00	604 398.71	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	161.00	47 255.54	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHENE NPV	5 409.00	1 456 240.88	0.26
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	3 566.00	179 291.45	0.03
CHF SCHINDLERHLDG AG CHF0.1(REGO)(POST-SUBD)	96.00	29 592.27	0.01
CHF SCHINDLERHLDG AG PFG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	228.00	72 415.85	0.01
CHF SGS SA CHF0.04 (REGO)	1 223.00	108 953.02	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 935.00	27 481.31	0.00
CHF SKA AG CHF0.01 (REG)	1 285.00	266 282.04	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGO)	434.00	103 803.42	0.02
EUR SIMICROELECTRONICS EUR1.04	5 296.00	118 921.68	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGO) (POST SPLT)	1 082.00	115 414.04	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	151.00	23 541.16	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.10(REGO)	249.00	226 594.56	0.04
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGO)	464.00	56 213.27	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 452.00	385 832.49	0.07
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGO)	199.00	121 078.81	0.02
CHF TEMINGO AG CHF5 (REGO)	769.00	60 523.37	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGO)	26 530.00	868 889.12	0.15
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	170.00	52 585.89	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 190.00	712 643.98	0.13
TOTAL Switzerland		13 642 724.34	2.40
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.738636	7 907.00	379 493.57	0.07
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 455.00	57 500.95	0.01
USD AMC OR PLC ORD US00.01	14 048.00	114 760.21	0.02
GBP ANGLO AMERICAN ORD US00.6239	8 440.00	209 612.26	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	3 000.00	65 106.67	0.01
GBP ASHLEAD GROUP ORD GBP0.10	4 030.00	236 612.51	0.04
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0968	2 304.00	58 553.13	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD US00.25	12 125.00	1 587 528.61	0.28
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 621.00	44 741.32	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	21 735.00	162 995.85	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	22 673.00	472 917.60	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	117 455.00	504 238.98	0.09
GBP BARRATT BEDROW PLC GBP0.10	10 055.00	43 492.04	0.01
GBP BP ORD US00.25	122 760.00	574 491.61	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	15 915.00	743 409.25	0.13
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	62 467.00	149 579.03	0.03
GBP BLNZ ORD GBP0.32142857	2 070.00	53 946.62	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	46 052.00	87 643.21	0.02
USD COCA-COLA EUROPA(COM EUR0.01	1 835.00	155 387.01	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	13 817.00	425 746.34	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	921.00	27 814.60	0.00
GBP DIA GEO ORD GBP0.28 101/108	16 912.00	362 335.05	0.06
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	32 450.00	532 023.58	0.09
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	71 090.00	295 493.11	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	2 284.00	85 878.92	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	17 644.22	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD US00.50(UK REG)	140 108.00	1 494 894.25	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	6 843.00	233 720.59	0.04
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	8 230.00	82 615.13	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 153.00	116 834.64	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 677.00	95 785.54	0.02
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	50 894.97	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	51 861.53	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	48 878.00	145 127.06	0.03
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	483 759.00	435 159.64	0.08
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	3 895.00	417 021.46	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	25 812.00	78 072.72	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	11 384.00	45 805.13	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	10 233.00	60 601.38	0.01
GBP MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)	2 782.00	33 050.57	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	37 144.00	455 233.79	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	62 735.00	382 261.42	0.07
GBP NEXT ORD GBP0.10	804.00	114 433.73	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 604.00	44 691.20	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 954.00	22 678.72	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	18 801.00	209 511.48	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	5 165.00	338 724.41	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP RELX PLC GBP0.1444	14 882.00	677 261.43	0.12
GBP BENTON & BOWLES INT'L ORD GBP0.01	19 787.00	86 822.39	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	8 392.00	436 974.00	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HDGS ORD GBP0.20	64 253.00	796 394.31	0.14
GBP SANSBURYJL ORD GBP0.28571428	18 291.00	64 164.22	0.01
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	5 830.00	26 356.35	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 195.00	67 228.97	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	48 309.00	1 514 249.77	0.27
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	5 124.00	68 871.90	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	4 017.00	109 239.35	0.02
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	771.00	56 562.16	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	9 591.00	204 985.58	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	18 146.00	285 443.00	0.05
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	58 879.00	289 599.54	0.05
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	7 896.00	111 379.93	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	8 396.00	427 911.51	0.08
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	10 942.00	560 230.40	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5 897.00	76 875.45	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952381(POST CONS)	178 046.00	168 846.45	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 035.00	71 834.19	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	880.00	742 814.03	0.04
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	6 031.00	70 777.52	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	7 424.00	35 193.44	0.01
TOTAL United Kingdom		18 807 941.50	3.30
United States			
USD 3M CO COM	4 230.00	551 483.64	0.10
USD ABBOTT LABS COM	13 563.00	1 495 360.60	0.26
USD ABBVIE INC COM USD0.01	13 827.00	2 283 499.66	0.40
USD ADOBE INC COM USD0.0001	3 403.00	1 063 491.39	0.19
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	12 818.00	1 974 524.12	0.35
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	885.00	87 173.91	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	4 349.00	377 542.82	0.07
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 333.00	234 023.62	0.04
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 736.00	436 642.94	0.08
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	3 385.00	391 601.81	0.07
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	86 274.20	0.02
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	2 300.00	38 623.04	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	97 695.24	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	613.00	69 095.39	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	2 068.00	117 461.60	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	2 182.00	387 481.11	0.07
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	361 893.70	0.06
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	39 009.00	6 573 129.82	1.15
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	45 724.00	7 666 275.48	1.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	13 795.00	741 678.13	0.13
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	74 829.00	15 305 768.37	2.69
USD AMER ELEC PWR INC COM USD0.50	4 310.00	426 048.14	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	4 410.00	1 153 254.20	0.20
USD AMER FNL GP OHIO COM NPV	678.00	73 987.33	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD0.50	4 751.00	322 240.30	0.06
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	3 582.00	652 180.32	0.11
USD AMEREN CORP COM	2 259.00	199 600.43	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	2 194.00	66 497.63	0.01
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1 611.00	197 393.42	0.03
USD AMERIPRISE FNL INC COM	737.00	333 673.52	0.06
USD AMETEK INC COM USD0.01	1 746.00	281 986.89	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	4 193.00	1 081 083.66	0.19
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	9 418.00	876 424.08	0.15
USD ANALOG DEVICES INC COM	3 777.00	741 276.06	0.13
USD ANNUAL CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	6 296.00	111 832.32	0.02
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	1 473.00	457 787.63	0.08
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 978.00	378 107.52	0.07
USD APPLE INC COM NPV	117 761.00	21 356 560.02	3.75
USD APPLIED MATLS INC COM	6 439.00	1 012 980.07	0.18
USD APPLVING CORP COM USD0.00003 CL A	1 769.00	603 860.29	0.11
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	3 401.00	160 594.43	0.03
USD ARES MANAGEMENT COR COM USD0.01 CLASS A	1 460.00	236 664.02	0.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	8 212.00	884 087.75	0.16
USD AT&T INC COM USD1	55 956.00	1 340 049.77	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 ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	1 193.00	199 898.25	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 156.00	157 479.81	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	3 199.00	865 047.84	0.15
USD AUTODESK INC COM USD0.01	1 694.00	448 620.28	0.08
USD AUTODONE INC COM USD0.01	138.00	454 358.87	0.08
USD AVALONBAY COMMUN COM USD0.01	1 151.00	187 329.76	0.03
USD AVANTOR INC COM USD0.01	4 977.00	58 442.95	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	680.00	99 675.51	0.02
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	540.00	356 441.05	0.06
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 202.00	283 473.94	0.05
USD BALL CORP COM NPV	1 913.00	95 704.32	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 327.00	82 264.23	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	2 057.00	320 353.20	0.06
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	693.00	35 105.62	0.01
USD BERKLEYWRK CORP COM USD0.20	2 788.00	167 613.72	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	10 371.00	4 275 800.52	0.75
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 567.00	89 073.45	0.02
USD BOGEN INC COM STK USD0.0005	1 230.00	137 556.24	0.02
USD BOMABIN PHARMA COM USD0.001	1 581.00	79 909.88	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	55 231.00	2 281 044.40	0.40
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	5 538.00	490 874.23	0.09
USD BLACKROCK INC COM USD0.01	1 142.00	1 103 545.87	0.19
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	5 677.00	857 886.44	0.15
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	4 966.00	335 217.47	0.06
USD BOEING CO COM USD5	5 858.00	1 135 414.55	0.20
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	250.00	1 202 232.32	0.21
USD BOOZ ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'	727.00	68 174.31	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	11 736.00	1 075 829.91	0.19
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10	16 537.00	625 763.37	0.11
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	35 054.00	8 995 115.81	1.58
USD BROADBRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	900.00	194 625.84	0.03
USD BROWN & BROWN INC COM	2 235.00	178 421.17	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	1 303.00	32 843.95	0.01
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	928.00	103 076.88	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	448.00	106 842.06	0.02
USD BXP INC USD0.01	1 600.00	91 466.52	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 177.00	693 433.13	0.12
USD CAMDEN PROP TST SB USD0.01	817.00	77 948.89	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	4 962.00	932 095.58	0.16
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 038.00	276 386.67	0.05
USD CARLSLE COS INC COM	314.00	97 312.43	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	1 318.00	69 852.68	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)	10 056.00	261 558.80	0.05
USD CARRER GLOBAL COR COM USD0.01	6 358.00	381 185.58	0.07
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	970.00	330 666.99	0.06
USD CATERPILLAR INC DEL COM	3 779.00	1 446 225.66	0.25
USD CBCE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	175 217.58	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	2 413.00	328 339.19	0.06
USD CDW CORP COM USD0.01	1 035.00	157 689.31	0.03
USD CENCORA INC RG	1 338.00	334 432.78	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	3 874.00	88 240.08	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	5 847.00	198 314.22	0.03
USD CF INDOS HLDGS INC COM	1 691.00	137 150.43	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	89 168.84	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	693.00	163 091.59	0.03
USD CHENERE ENERGY INC COM NEW	1 580.00	325 621.77	0.06
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	15 500.00	2 053 575.64	0.36
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	10 943.00	409 974.09	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	1 982.00	162 380.10	0.03
USD CIGNA GROUP THE USD0.25	2 156.00	503 666.31	0.09
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	162 904.76	0.03
USD CINTAS CORP COM	2 847.00	553 579.88	0.10
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	31 021.00	1 845 187.79	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	15 006.00	1 228 484.73	0.22
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	2 813.00	117 283.09	0.02
USD CLOROX CO DEL COM	747.00	81 947.77	0.01
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2 548.00	462 337.72	0.08
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	2 875.00	699 012.71	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	1 912.00	123 284.78	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	31 763.00	1 884 050.56	0.33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01	4 070.00	255 177.32	0.04
USD COMBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	1 634.00	539 303.52	0.09
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	6 343.00	464 689.66	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS A USD0.01	30 217.00	877 297.55	0.15
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD05	3 980.00	63 496.40	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	10 495.00	874 224.19	0.15
USD CONSOLIDATED EDSON INC COM	2 585.00	233 757.81	0.04
USD CONSTELLATION BROS CLASS A COM USD0.01	1 477.00	215 559.02	0.04
USD CONSTELLATION ENE COM NPV	2 579.00	783 783.46	0.14
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (W5)	1 464.00	90 419.96	0.02
USD COPART INC COM	7 009.00	277 592.04	0.05
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	1 900.00	59 031.06	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	6 908.00	381 688.80	0.07
USD CORPAY INC COM USD0.001	525.00	148 181.60	0.03
USD CORTEVA INC COM USD0.01	5 201.00	327 769.11	0.06
USD COSTAR GROUP INC COM	3 301.00	274 537.76	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 464.00	2 843 836.41	0.50
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	5 882.00	125 343.57	0.02
USD CROWSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1 984.00	787 966.34	0.14
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	3 378.00	310 160.34	0.05
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD05	1 072.00	93 061.83	0.02
USD CSX CORP COM USD1	15 945.00	495 116.25	0.09
USD CUMMINS INC COM	1 060.00	340 463.24	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	9 293.00	504 211.53	0.09
USD D R HORTON INC COM	2 309.00	288 163.52	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	4 852.00	835 804.74	0.15
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	847.00	149 241.61	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.0001 CL A	2 526.00	308 933.19	0.05
USD DAVITA INC COM USD0.001	257.00	31 519.02	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	1 385.00	128 474.47	0.02
USD DEERE & CO COM USD1	2 023.00	926 827.58	0.16
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 709.00	314 059.86	0.06
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 144.00	99 674.32	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	4 774.00	138 563.00	0.02
USD DEXCOM INC COM	2 824.00	199 287.48	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 417.00	184 047.20	0.03
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	435.00	80 386.92	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2 582.00	398 032.48	0.07
USD DOLLAR SIGN INC COM USD0.0001	1 332.00	88 028.03	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1 766.00	161 856.97	0.03
USD DOLLAR TREE INC	1 644.00	163 100.08	0.03
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	6 943.00	354 565.86	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	343.00	138 815.28	0.02
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	2 858.00	624 887.07	0.11
USD DOVER CORP COM	1 233.00	195 138.37	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	6 762.00	137 597.29	0.02
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	3 267.00	128 562.04	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	1 862.00	225 170.95	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPL)	6 086.00	646 805.33	0.11
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	3 125.00	196 310.78	0.03
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1 895.00	87 104.93	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	3 743.00	300 048.27	0.05
USD ECOLAB INC COM	1 913.00	437 505.47	0.08
USD EDSON INTL COM	2 798.00	127 414.06	0.02
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	4 666.00	323 323.98	0.06
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 043.00	272 191.75	0.05
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 719.00	425 157.94	0.07
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 318.00	4 085 240.71	0.72
USD EMCOR GROUP INC COM	355.00	194 625.79	0.03
USD EMERSON ELEC CO COM	4 846.00	616 086.20	0.11
USD ENTEGRIS INC COM	1 029.00	70 538.94	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	3 097.00	244 691.55	0.04
USD EGS RESOURCES INC COM USD0.01	4 273.00	448 076.06	0.08
USD EQT CORPORATION	4 097.00	192 402.04	0.03
USD EQUIFAX INC COM	911.00	191 210.11	0.03
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	767.00	526 167.83	0.09
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	2 565.00	115 078.20	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPYS INC	1 252.00	65 545.27	0.01
USD ERIE INDY CO CL A	169.00	52 601.07	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 072.00	66 619.72	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	652.00	148 213.15	0.03
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	1 909.00	155 682.20	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 EVERGY INC COM NPV	1 873.00	115 860.73	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD05	2 349.00	135 659.34	0.02
USD EXELON CORP COM NPV	8 386.00	329 270.75	0.06
USD EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	1 578.00	144 461.00	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	908.00	142 973.01	0.03
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	1 189.00	120 754.32	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	1 720.00	201 912.72	0.04
USD EXXONMOBIL CORP COM NPV	34 438.00	3 359 100.36	0.59
USD F5 INC COM STK NPV	436.00	119 392.88	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	339.00	119 333.45	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	200.00	251 054.13	0.04
USD FASTNAL COM USD0.01	10 118.00	407 796.37	0.07
USD FEDEX CORP COM USD0.10	1 817.00	354 795.62	0.06
USD FERGLISON ENTERPRIS USD0.0001	1 373.00	267 906.24	0.05
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	2 285.00	112 657.86	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	3 980.00	276 136.30	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	6 271.00	227 762.42	0.04
USD FIRST CTZNS BANC SHARES INC N/C CL A	62.00	108 055.67	0.02
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	819.00	125 030.68	0.02
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	5 072.00	189 266.63	0.03
USD FISERV INC COM USD0.01	4 284.00	520 046.27	0.09
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	30 693.00	296 860.35	0.05
USD FORTNET INC COM USD0.001	5 417.00	472 813.16	0.08
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	2 926.00	122 531.28	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	1 367.00	66 597.28	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1 214.00	54 243.12	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	10 405.00	365 818.18	0.06
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	1 866.00	468 313.75	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	2 448.00	97 487.96	0.02
USD GARTNER INC COM	563.00	166 580.71	0.03
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 W1	3 237.00	201 706.21	0.04
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 W1	2 252.00	1 299 177.04	0.23
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	5 723.00	147 456.44	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	1 740.00	473 724.52	0.08
USD GENERAL ELECTRIC CO RG	8 490.00	2 010 807.04	0.35
USD GENERAL MILS INC COM	4 237.00	181 318.65	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	8 448.00	393 706.10	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	783.00	88 168.31	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	9 748.00	956 360.95	0.17
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	1 787.00	124 826.92	0.02
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	1 049.00	148 090.88	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	2 429.00	1 535 625.45	0.27
USD GRACO INC COM	1 089.00	79 904.08	0.01
USD GRAINGER W W INC COM	371.00	336 961.55	0.06
USD HALLIBURTON COM STK USD0.50	5 384.00	105 370.32	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	1 448.00	447 841.96	0.08
USD HEALTHPEAK PTFTS I COM USD1	5 013.00	74 195.29	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	503.00	113 423.85	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	349.00	99 648.94	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	599.00	88 872.65	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 076.00	174 982.20	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	9 473.00	171 243.17	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	1 919.00	449 474.05	0.08
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	1 271.00	74 202.28	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	7 814.00	2 509 041.23	0.44
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	5 107.00	992 129.18	0.17
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 657.00	65 209.15	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	3 195.00	501 826.18	0.09
USD HP INC COM USD0.01	7 575.00	164 134.38	0.03
USD HUBBELL INC COM USD0.001	332.00	126 899.97	0.02
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	442.00	200 677.38	0.04
USD HUMANA INC COM USD0.166	940.00	205 214.10	0.04
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	652.00	80 058.98	0.01
USD HUNTINGTON BANKSHARES INC COM	11 502.00	165 111.06	0.03
USD IDEX CORP COM	555.00	79 287.10	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	604.00	281 965.17	0.05
USD ILLINOIS TOOL WES COM NPV	2 321.00	519 074.20	0.09
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 378.00	123 659.41	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 379.00	90 230.49	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	235 578.33	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	178 147.57	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	35 213.00	609 162.90	0.11

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTERACTIVE BROKER COM STK CLASS 'A' USD0.01	2 668.00	152 823.45	0.03
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	4 467.00	721 362.64	0.13
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 477.00	91 661.62	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	7 233.00	1 599 785.02	0.28
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	3 693.00	150 811.08	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 181.00	1 496 106.36	0.26
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	2 761.00	1 160 534.26	0.20
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	4 653.00	124 603.08	0.02
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 431.00	232 375.75	0.04
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	180 420.74	0.03
USD IABL INC COM USD0.001	710.00	138 439.30	0.02
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	1 145.00	141 925.78	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	18 826.00	2 709 707.08	0.48
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	5 109.00	468 695.32	0.08
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	21 933.00	5 676 844.10	1.00
USD KELLANOVA COM USD0.25	2 101.00	146 540.41	0.03
USD KENWUE INC COM USD0.01	16 193.00	303 331.37	0.05
USD KEURG DR PEPPER COM USD0.01	9 606.00	274 025.51	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 651.00	135 447.05	0.02
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	1 309.00	187 460.74	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 424.00	263 928.08	0.05
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	5 861.00	108 714.37	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	14 813.00	363 158.25	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	5 162.00	661 085.98	0.12
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 101.00	845 583.01	0.15
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	5 580.00	133 875.15	0.02
USD KROGER CO COM USD1	4 796.00	293 739.55	0.05
USD LBHARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 498.00	359 687.53	0.06
USD LASCORP HOLDINGS I COM USD0.1	796.00	180 877.79	0.03
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (RYS)	10 247.00	849 089.58	0.15
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	2 944.00	134 782.75	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 035.00	144 389.18	0.03
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	1 819.00	178 284.41	0.03
USD LENVOX INTL INC COM	300.00	159 626.05	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	1 391.00	121 957.84	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	3 782.00	1 520 862.63	0.27
USD LIVE NATION INC COM	1 474.00	190 214.32	0.03
USD LIQ CORP COM	2 244.00	57 778.76	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 598.00	587 764.66	0.10
USD LOEWS CORP COM	1 628.00	128 783.47	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	4 397.00	858 885.40	0.15
USD LP FINE HLDGS INC COM USD0.001	582.00	201 227.43	0.04
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	863.00	151 201.25	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 329.00	117 879.49	0.02
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 475.00	243 180.73	0.04
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	2 669.00	396 869.61	0.07
USD MARKEE GROUP INC COM NPV	108.00	189 502.70	0.03
USD MARROTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	1 930.00	444 883.93	0.08
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	3 836.00	667 625.88	0.12
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	439.00	220 499.17	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	7 480.00	525 243.63	0.09
USD MASCO CORP COM	1 288.00	76 668.94	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	6 389.00	3 162 095.87	0.56
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV	1 671.00	103 117.15	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	5 503.00	1 442 737.50	0.25
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 006.00	609 585.64	0.11
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	19 390.00	1 323 443.10	0.23
USD META PLATFORMS INC	17 156.00	11 593 321.95	2.04
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 683.00	310 754.31	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	206.00	222 041.92	0.04
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	3 981.00	235 093.08	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 757.00	835 034.71	0.15
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	55 502.00	25 870 706.39	4.54
USD MICROSTRATEGY COM CL 'A' USD0.001	1 869.00	656 219.77	0.12
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	111 251.08	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	536.00	73 931.52	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 210.00	51 506.00	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 523.00	594 760.27	0.10
USD MONGOOD INC COM USD0.001 CL A	586.00	121 797.68	0.02
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	331.00	205 688.21	0.04
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	6 273.00	321 994.45	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 MOODYS CORP COM USD0.01	1 333.00	600 644.87	0.11
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	9 494.00	1 181 700.44	0.21
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 196.00	458 713.10	0.08
USD MSCI INC COM STK USD0.01	542.00	265 831.22	0.05
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	3 523.00	296 171.47	0.05
USD NATERA INC COM USD0.0001	910.00	106 269.36	0.02
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 447.00	131 646.59	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 361.00	3 404 607.40	0.60
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	661.00	74 055.33	0.01
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	123.00	6 692.93	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 935.00	213 501.81	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	200 970.94	0.04
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL:A*	3 851.00	98 651.28	0.02
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16 208.00	1 006 282.36	0.18
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	9 805.00	639 845.75	0.11
USD NISOURCE INC COM NPV	4 230.00	156 885.68	0.03
USD NORSON CORP COM	675.00	126 330.65	0.02
USD NORFOLK STN CORP COM USD1	1 715.00	416 556.73	0.07
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 642.00	186 501.25	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 059.00	533 510.98	0.09
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	1 702.00	248 634.31	0.04
USD NUCOR CORP COM	1 937.00	242 127.32	0.04
USD NUTANIX INC COM USD0.00025 CL:A	2 024.00	132 929.17	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	191 355.00	29 737 725.61	5.22
USD NVR INC COM STK USD0.01	25.00	164 900.83	0.03
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	4 693.00	180 167.24	0.03
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL:A	1 152.00	98 436.59	0.02
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	1 490.00	194 296.89	0.03
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 668.00	105 001.44	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	2 827.00	139 207.30	0.02
USD ONEOK INC	4 871.00	349 445.47	0.06
USD ORACLE CORP COM USD0.01	13 161.00	2 918 061.22	0.51
USD OREILY AUTO NEW COM USD0.01	6 795.00	583 709.23	0.10
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	2 833.00	212 100.62	0.04
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	793.00	96 603.90	0.02
USD PACCAR INC COM STK USD1	4 194.00	361 888.46	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	152 352.45	0.03
USD PLANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	17 054.00	2 359 443.36	0.41
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	5 156.00	782 038.01	0.14
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	968.00	619 002.40	0.11
USD PAYCHEX INC COM	2 363.00	297 978.93	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	526.00	106 408.67	0.02
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	7 879.00	473 338.90	0.08
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	10 658.00	1 284 305.06	0.23
USD PFIZER INC COM USD0.05	46 577.00	947 777.14	0.17
USD PG&E CORP COM	19 129.00	234 317.52	0.04
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "W"	12 044.00	1 726 283.87	0.30
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	3 290.00	355 229.74	0.06
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL:A	4 283.00	144 444.37	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD05	3 046.00	506 367.06	0.09
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	301.00	81 036.34	0.01
USD PPG IND S INC COM	1 530.00	141 029.23	0.02
USD PPY CORP COM USD0.01	6 999.00	218 246.75	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	2 038.00	138 585.07	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	18 522.00	2 435 022.79	0.43
USD PROGRESSIVE CPROH COM USD1	4 684.00	990 533.71	0.17
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	7 330.00	683 847.28	0.12
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	2 654.00	240 182.88	0.04
USD PFC INC COM USD0.01	1 062.00	199 316.95	0.04
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1 191.00	282 976.31	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3 992.00	313 172.58	0.05
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	1 388.00	136 938.50	0.02
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL:A	2 348.00	122 102.97	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	8 737.00	1 120 302.41	0.20
USD QUANTA SVCS INC COM	1 129.00	400 612.27	0.07
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	692.00	101 216.83	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 383.00	201 949.05	0.04
USD REALTY INCOME CORP	7 489.00	367 268.86	0.06
USD REDDIT INC COM USD0.0001 CLASS A	500.00	70 154.21	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	1 493.00	93 137.22	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	861.00	410 328.13	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 REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	8,346.00	184,705.06	0.03
USD RELIANCE INC RG	335.00	84,518.57	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM US00.01	1,711.00	344,801.14	0.06
USD RESMED INC COM US00.004	1,028.00	244,248.24	0.04
USD REVVITY INC COM US01.00	1,029.00	79,025.91	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM US00.001 CL A	6,179.00	69,480.35	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM US00.0001 CL A	5,484.00	493,754.05	0.09
USD ROBLOX CORPORATION COM US00.0001 CL A	4,030.00	485,163.34	0.09
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM US01	872.00	267,957.82	0.05
USD ROLLINS INC COM	2,120.00	106,078.72	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM US00.01	848.00	407,792.76	0.07
USD ROSS STORES INC COM US00.01	2,602.00	310,407.65	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM US00.01	1,951.00	541,841.22	0.10
USD ROYALTY PHARMA P L C COM US00.0001 CLASS A	2,700.00	86,811.41	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM US00.01	1,310.00	134,382.16	0.02
USD RTX CORPORATION COM US01.00	10,471.00	1,441,540.75	0.25
USD S&P GLOBAL INC COM US01	2,464.00	1,186,414.22	0.21
USD SALESFORCE, INC.	7,330.00	1,654,413.44	0.29
USD SAMSARA INC COM US00.0001 CL A	2,776.00	92,238.24	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS COM US00.01 CL A	758.00	148,825.09	0.03
USD SCHLUMBERGER COM US00.01	11,973.00	353,577.74	0.06
USD SCHWABCHARLES CP COM US00.01	13,977.00	1,193,457.87	0.21
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM US00.00001	1,486.00	203,850.30	0.04
USD SEMFRA COM NPV	4,710.00	336,125.81	0.06
USD SERVICENOW INC COM US00.001	1,597.00	1,315,943.07	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM US01	1,953.00	564,596.25	0.10
USD SIMON PROP GROUP COM US00.0001	2,477.00	354,469.29	0.06
USD SMUCKER BICO COM NPV	785.00	73,620.11	0.01
USD SNAP INC COM US00.00001 CL A	7,397.00	60,944.22	0.01
USD SNAP ON INC COM US01	500.00	140,312.79	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM US00.0001 CLASS A	2,327.00	454,400.86	0.08
USD SOLVENTUM CORP COM US00.01 W1	1,171.00	73,009.10	0.01
USD SOUTHERN CO COM	8,966.00	740,122.91	0.13
USD SS&C TECH HLDGS COM US00.01	1,592.00	118,897.52	0.02
USD STARBUCKS CORP COM US00.001	8,988.00	700,161.70	0.12
USD STATE STREET CORP COM STK US01	2,035.00	198,690.53	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	955.00	106,434.67	0.02
USD STRYKER CORP COM US00.10	2,675.00	917,874.06	0.16
USD SUN COMMUNITIES COM US00.01	932.00	100,996.86	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM US00.001 (POST REV SPT)	3,730.00	192,178.67	0.03
USD SYNCHRONY FINANCIAL COM US00.001	3,450.00	210,005.24	0.04
USD SYNOPSIS INC COM US00.01	1,443.00	798,652.06	0.14
USD SYSCO CORP COM US01	3,494.00	242,992.16	0.04
USD T ROWE PRICE GROUP COM US00.20	1,592.00	141,110.83	0.02
USD TAMMOBILE US INC COM US00.0001	3,704.00	771,543.96	0.14
USD TAKE TWO INTERACTI COM US00.01	1,469.00	285,868.13	0.05
USD TARGA RESOURCES CO COM US00.001	1,585.00	230,448.52	0.04
USD TARGET CORP COM STK US00.0833	3,208.00	281,686.25	0.05
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	215,198.93	0.04
USD TERADYNE INC COM US00.125	1,012.00	94,988.56	0.02
USD TESLA INC COM US00.001	22,765.00	6,131,463.50	1.08
USD TEXAS INSTRUMENTS COM US01	7,171.00	1,134,403.27	0.20
USD TEXAS PACIFIC LD COM US00.01	153.00	129,416.71	0.02
USD TEXTRON INC COM STK US00.125	1,368.00	92,953.00	0.02
USD THE CAMPBELLS COM CAP US00.0375	2,160.00	60,239.57	0.01
USD THE HARTFORD INSUR COM US00.01	2,096.00	227,793.84	0.04
USD THE TRADE DESK INC COM US00.000001 CL A	3,297.00	250,497.68	0.04
USD THERMO FISHER SCI COM US01	2,962.00	1,210,316.86	0.21
USD TIX COS INC COM US01	8,744.00	951,369.81	0.17
USD TOAST INC COM US00.000001 CLASS A	2,600.00	110,946.66	0.02
USD TRACTOR SUPPLY CO COM US00.008	4,195.00	208,732.91	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM US00.00001 CL A	1,183.00	143,204.45	0.03
USD TRANSFORM GROUP INC COM	474.00	666,122.09	0.12
USD TRANSUNION COM US00.01	1,292.00	107,453.13	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1,743.00	396,311.49	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	2,115.00	155,019.31	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM US05	11,452.00	437,348.23	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 TWLO INC COM US00.001 CL A	1 197.00	134 911.54	0.02
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	338.00	172 627.91	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	2 261.00	103 315.98	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM US00.00001	14 855.00	1 138 898.48	0.20
USD UDR INC	2 699.00	92 651.01	0.02
USD ULTA BEAUTY INC COM STK US00.01	407.00	183 136.67	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM US02.50	4 568.00	885 901.85	0.16
USD UNITED AIRLINES HO COM US00.01	579.00	44 673.88	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	5 998.00	451 520.41	0.08
USD UNITED RENTALS INC COM	489.00	377 229.18	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM US00.01	7 259.00	1 582 767.06	0.28
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM US00.01	512.00	74 459.31	0.01
USD US BANCORP COM US00.01	11 568.00	454 412.02	0.08
USD LTD THERAPEUTIC COM US00.01	273.00	65 521.91	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 465.00	295 722.47	0.05
USD VEIVA SYSTEMS INC COM US00.00001 CL 'A'	1 244.00	308 894.15	0.05
USD VERALTO CORPORATIO COM US00.01 W	2 021.00	185 104.57	0.03
USD VERISIGN INC COM	732.00	171 956.52	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A US00.001	926.00	225 490.77	0.04
USD VERIZON COMMUN COM US00.10	32 944.00	1 230 776.67	0.22
USD VERTEX PHARMACEUTI COM US00.01	2 052.00	819 096.80	0.14
USD VERTV HOLDINGS CO COM US00.0001	2 812.00	357 718.93	0.06
USD VICI PPTYS INC COM US00.01	8 713.00	248 170.72	0.04
USD VISA INC COM STK US00.0001	13 482.00	4 069 395.43	0.71
USD VISTRA CORP COM US00.01	2 714.00	454 497.89	0.09
USD VULCAN MATERIALS COM STK US01	869.00	208 543.30	0.04
USD WALMART INC COM US00.10	34 032.00	2 913 333.07	0.51
USD WALT DISNEY CO THE	14 203.00	1 478 065.03	0.26
USD WARNER BROS DISCOV COM US00.01 SER A W	20 410.00	234 851.86	0.04
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	2 171.00	354 078.52	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 034.00	607 462.71	0.11
USD WATERS CORP COM	467.00	117 820.03	0.02
USD WATSCO INC COM	234.00	92 181.14	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM US00.01	2 133.00	203 283.07	0.04
USD WELLS FARGO & CO COM US01.2/3	26 057.00	1 835 634.89	0.32
USD WELLTOWER INC COM US01	4 888.00	704 560.17	0.12
USD WEST PHARMACEUTICA COM US00.25	572.00	119 572.51	0.02
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	2 360.00	162 254.51	0.03
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP US00.01	1 537.00	257 901.23	0.05
USD WEYERHAEUSER CO COM US01.25	5 325.00	116 544.71	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM US01	9 886.00	517 815.48	0.09
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM US00.01	826.00	134 990.43	0.02
USD WORKDAY INC COM US00.001 CL A	1 699.00	340 497.68	0.06
USD WP CAREY INC COM US00.001	1 832.00	102 696.36	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	4 519.00	289 961.43	0.05
USD XYLEM INC COM US00.01 W	1 778.00	224 659.79	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	2 150.00	270 781.09	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	402.00	119 073.91	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM US00.0001 CLASS C W	918.00	63 804.03	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM US00.01	1 479.00	118 431.13	0.02
USD ZOETS INC COM US00.01 CL 'A'	3 409.00	434 230.14	0.08
USD ZOOM COMMUNICATIONS INC US00.001 CL A	2 053.00	132 824.82	0.02
USD ZUCKER INC COM US00.001	804.00	200 594.33	0.04
TOTAL United States		370 416 355.14	65.05
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK US00.001	347.00	719 706.29	0.13
TOTAL Uruguay		719 706.29	0.13
Total Equities		522 333 150.54	91.73
Investment funds, closed end			
Singapore			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35 606.00	66 901.44	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	48 648.00	72 076.84	0.01
TOTAL Singapore		138 978.28	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 Kingdom			
GBP SEGRD PLC REIT	5 920.00	44 313.33	0.01
TOTAL United Kingdom		44 313.33	0.01
United States			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI US00.01	2 924.00	161 458.04	0.03
USD VENTAS INC REIT	3 334.00	195 690.99	0.03
TOTAL United States		357 149.03	0.06
Total investment funds, closed end		540 440.64	0.09
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		522 873 591.18	91.82

Other transferable securities

Rights

United States			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-RIP	422.00	617.58	0.00
TOTAL United States		617.58	0.00
Total Rights		617.58	0.00
Total Other transferable securities		617.58	0.00

UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010

Investment funds, open end

Luxembourg			
EUR LBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR LI-X-ACC	100.00	1 101 335.00	0.19
TOTAL Luxembourg		1 101 335.00	0.19
Total investment funds, open end		1 101 335.00	0.19
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 101 335.00	0.19

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	160.00	1 710 226.73	0.30
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-160.00	-802 512.78	-0.15
TOTAL USD		827 713.95	0.15
Total Options on indices, classic-styled		827 713.95	0.15
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		827 713.95	0.15

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	171.00	0.01	0.00
TOTAL Canada		0.01	0.01
Total Warrants on shares		0.01	0.01
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.01	0.01
Total investments in securities		524 803 257.72	92.17

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments			
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Financial Futures on Indices			
USD MSCI WORLD IT FUTURE 19.09.25	483.00	4 618 476.26	0.81
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.09.25	-384.00	-1 622 837.36	-0.29
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.09.25	-825.00	-3 152 273.93	-0.55
USD M/NI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.09.25	2 675.00	1 978 305.88	0.35
TOTAL Financial Futures on Indices		1 821 670.85	0.32
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		1 821 670.85	0.32
Total Derivative instruments		1 821 670.85	0.32
Forward Foreign Exchange contracts			
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date			
JPY 1 876 165 100.00	EUR 10 860 527.27	25.8.2025	42 338.83 0.01
EUR 25 229 980.08	JPY 4 358 500 000.00	25.8.2025	-98 356.91 -0.02
EUR 8 267 883.91	AUD 14 800 000.00	25.8.2025	-49 147.53 -0.01
EUR 3 326 167.55	SEK 37 360 000.00	25.8.2025	-17 987.97 -0.00
EUR 1 760 973.61	SGD 2 630 000.00	25.8.2025	-10 600.04 -0.00
EUR 14 100 303.10	CAD 22 545 000.00	25.8.2025	-142 246.46 -0.02
EUR 3 233 859.48	DKK 24 130 000.00	25.8.2025	-388.17 -0.00
EUR 2 788 468.49	HKD 25 460 000.00	25.8.2025	-47 024.57 -0.01
EUR 36 617 824.84	GBP 31 765 000.00	26.8.2025	-63 622.46 -0.01
GBP 13 633 200.00	EUR 15 715 980.78	26.8.2025	27 306.08 0.00
EUR 238 691 140.49	USD 278 490 000.00	25.8.2025	-4 288 728.65 -0.75
USD 245 626 600.00	EUR 210 524 231.71	25.8.2025	3 782 634.34 0.66
CHF 89 799 200.00	EUR 96 535 370.58	25.8.2025	202 176.71 0.04
EUR 15 351 195.69	CHF 14 280 000.00	25.8.2025	-32 150.43 -0.01
CHF 1 034 700.00	EUR 1 110 946.48	25.8.2025	3 699.75 0.00
JPY 25 172 700.00	EUR 146 190.48	25.8.2025	94.40 0.00
EUR 8 518 212.95	USD 9 990 000.00	25.8.2025	-197 966.78 -0.01
USD 2 995 500.00	EUR 2 593 458.67	25.8.2025	20 086.51 0.00
GBP 164 700.00	EUR 190 242.12	26.8.2025	-50.58 0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts		-869 933.93	-0.15
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		43 540 565.24	7.65
Other assets and liabilities		112 548.23	0.01
Total net assets		569 608 108.11	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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 ANZ GROUP HEDGGS U NPV	85 140.00	1 471 312.04	0.07
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	125 406.43	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	18 717.00	737 449.54	0.04
AUD ASX LTD NPV	4 285.00	168 853.04	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	135 701.00	2 996 212.69	0.14
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 018.00	147 326.84	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	46 977.00	631 851.16	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	10 456.00	224 569.84	0.01
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	47 358.00	4 739 621.31	0.23
AUD COCHLEAR LTD NPV	2 635.00	472 136.15	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	35 231.00	411 039.59	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	19 986.00	473 885.47	0.02
AUD CSL NPV	14 106.00	2 149 625.55	0.10
AUD EVOLUTION MINING NPV	49 714.00	198 837.47	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	53 397.00	533 770.07	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	54 228.00	1 073 172.05	0.05
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	217 229.07	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	10 755.00	1 315 164.05	0.06
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	82 610.87	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	80 502.00	1 762 048.39	0.08
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	39 559.00	346 484.53	0.02
AUD ORIGIN ENERGY NPV	59 534.00	990 828.16	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	1 645.00	297 867.64	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	149 671.00	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	35 962.00	469 333.71	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	193 452.18	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	56 384.06	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	11 154.00	700 863.98	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	70 491.00	312 074.54	0.03
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	213 256.50	0.01
AUD SGH LTD NPV	5 992.00	172 782.73	0.01
AUD SIGMA HEALTHCARE L NPV	97 418.00	158 375.13	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	15 915.00	247 185.49	0.01
AUD SOUL PATTONSONWHI NPV	10 935.00	249 620.79	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	164 283.97	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	129 244.41	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	35 271.00	415 871.33	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	72 665.00	203 156.91	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	29 174.00	88 949.84	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	93 567.00	727 412.36	0.04
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	85 853.51	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	34 024.00	1 641 225.93	0.08
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	99 706.00	1 896 901.71	0.09
AUD WSETECH GLOBAL LT NPV	5 408.00	363 176.88	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	44 346.00	663 319.43	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	40 342.00	715 081.86	0.03
TOTAL Australia		30 984 784.20	1.49
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	9 126.00	735 099.30	0.03
EUR OMV AG NPV(VAR)	3 284.00	146 729.12	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	2 144.00	140 110.40	0.01
TOTAL Austria		1 021 938.82	0.05
Belgium			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	222 987.00	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	27 941.00	1 436 167.40	0.07
EUR DIETREIN GROUP NPV	645.00	112 101.00	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 ELIA GROUP NPV	1 863.00	188 535.60	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 707.00	199 235.20	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	6 098.00	559 552.48	0.02
EUR SOFINA NPV	395.00	106 492.00	0.01
EUR SYENSCO SA NPV	2 366.00	165 525.36	0.01
EUR LICB NPV	4 100.00	780 845.00	0.04
TOTAL Belgium		3 771 441.04	0.18
Bermuda			
USD AEGON LIMITED EURO 12	29 466.00	185 164.34	0.01
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	10 089.00	758 603.24	0.04
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	773.00	276 790.79	0.01
TOTAL Bermuda		1 170 558.37	0.06
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	28 219.00	415 332.09	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	14 064.00	1 528 786.85	0.07
CAD ALAMOS GOLD INC COM NPV	10 689.00	227 438.81	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	21 210.00	965 067.19	0.05
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	171 199.72	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	219 302.94	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	35 102.00	1 710 071.59	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	21 341.00	2 062 624.80	0.10
CAD BARRICK MINING COR COM NPV	54 161.00	1 001 144.88	0.05
CAD BROOKFIELD ASSET M CLASS A LTD VOTING SHS	10 793.00	582 757.40	0.03
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	37 143.00	2 178 492.83	0.11
CAD BROOKFIELD RENEWA. CL A EXCH SUB VOTING SHS	2 850.00	91 259.93	0.00
CAD CAE INC COM NPV	9 866.00	246 338.63	0.01
CAD CAMERO CORP COM	11 183.00	735 192.90	0.04
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	62 873.00	1 742 678.18	0.08
CAD CANADIAN NAT. RY CO COM	13 881.00	1 134 938.39	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	23 453.00	1 510 278.26	0.07
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 802.00	211 334.47	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	56 075.67	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 3%NON-VTG COM NPV	3 400.00	166 412.03	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	27 387.00	1 713 940.04	0.08
CAD CELESTICA INC NPV	2 896.00	506 965.48	0.02
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	38 591.00	514 336.09	0.03
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	6 440.00	543 640.36	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	508.00	1 534 622.04	0.07
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	2 528.00	233 869.11	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	7 625.00	912 553.52	0.04
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	11 817.00	269 138.86	0.01
CAD EMERA INC COM	7 845.00	327 545.80	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	58 476.00	2 318 866.63	0.11
CAD FAIRFAX FINL HDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	828 588.59	0.04
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	1 200.00	207 118.62	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	16 597.00	711 121.27	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	4 653.00	649 021.56	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	7 100.00	313 093.24	0.02
CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	154 806.23	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	12 158.00	399 760.93	0.02
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	9 622.00	297 951.66	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	3 493.00	299 390.99	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	4 501.00	130 501.89	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	6 365.00	464 705.24	0.02
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	5 344.00	967 216.83	0.05
CAD INANHOE MINES LTD COM NPV CL A	14 100.00	96 322.82	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	94 510.38	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	391 001.83	0.02
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	495 605.53	0.02
CAD LUNDIN GOLD INC COM NPV	4 231.00	171 470.20	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	73 325.44	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	208 443.25	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	49 046.00	1 328 744.45	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	4 425.00	296 277.46	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	12 645.00	1 151 748.36	0.06
CAD NUTREIN LTD NPV	15 422.00	801 216.22	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	156 919.74	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	10 246.00	242 358.67	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 PEMBINA PIPELINE C COM NPV	17 837.00	580 514.97	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	17 294.00	610 274.53	0.03
CAD QUEBECOR INC CL B	3 400.00	83 753.92	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	6 172.00	585 178.57	0.03
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	9 126.00	542 231.94	0.03
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	8 553.00	250 147.52	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	40 591.00	4 560 594.56	0.22
CAD SAPUTO INC COM	4 804.00	88 223.24	0.00
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	33 817.00	3 619 561.41	0.17
CAD STANTEC INC COM NPV	4 037.00	386 403.53	0.02
CAD SUN LIFE FINL INC COM	17 451.00	931 662.48	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV "NEW"	33 900.00	1 170 777.18	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	28 289.00	1 182 762.31	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	10 767.00	305 714.13	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	163 704.70	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	147 274.62	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	4 885.00	858 457.32	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	6 260.00	222 882.29	0.01
CAD TORONTO INDS LTD COM	1 900.00	168 687.69	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	50 364.00	3 212 046.63	0.16
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	8 082.00	301 185.71	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 963.00	179 869.95	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 852.00	308 148.27	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	12 700.00	1 017 028.84	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	3 371.00	607 777.91	0.03
TOTAL Canada		58 843 291.11	2.84
China			
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP B ORD SHS	3 600.00	483 376.00	0.02
SGD YANGZHIANG SHIPBU NPV	43 800.00	75 513.07	0.01
TOTAL China		558 889.07	0.03
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000	114.00	198 522.05	0.01
DKK A.P. MOELLER-MAERSK "A" DKK1000	87.00	150 162.93	0.01
DKK CARLSBERG SER B DKK20	2 795.00	306 531.46	0.02
DKK COLOPLAST DKK1 B	3 446.00	278 643.04	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	19 460.00	679 325.93	0.03
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	95 064.73	0.01
DKK OSV A/S DKK1	5 729.00	1 124 335.24	0.05
DKK GENMAB A/S DKK1	1 512.00	291 264.31	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	90 056.00	3 795 429.50	0.18
DKK NOVONIS NOVOLZYMES B SER B DKK2	9 555.60	545 244.44	0.03
DKK CRSTED A/S DKK10	3 936.00	162 613.37	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	3 238.00	471 014.52	0.02
DKK ROCKWOOL A/S SER B DKK1	2 460.00	94 413.86	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	10 517.00	222 536.69	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	360 838.09	0.02
TOTAL Denmark		8 775 940.16	0.42
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	4 581.00	206 877.96	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	140 564.49	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER B	14 104.00	269 104.32	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD "B"	11 089.00	598 140.66	0.03
EUR METSO CORPORATION RG	23 085.00	255 435.53	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	9 567.00	132 359.45	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	136 698.00	490 472.42	0.02
EUR NORDEA HOLDING ASP NPV	14 905.00	190 784.00	0.01
SEK NORDEA HOLDING ASP NPV	72 258.00	925 009.70	0.04
EUR ORION CORP SER B NPV	2 705.00	190 161.50	0.01
EUR SANPO OYJ NPV A	63 528.00	598 179.65	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B	12 722.00	114 930.55	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	14 397.00	327 531.75	0.02
EUR WARTSILA OYJ ASP SER B EUR3.50	10 517.00	254 932.08	0.01
TOTAL Finland		4 694 884.06	0.23

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	3 885.00	173 504.10	0.01
EUR ADP EUR3	499.00	53 093.60	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	15 111.00	2 611 180.80	0.13
EUR AIRBUS EUR1	16 922.00	2 978 948.88	0.14
EUR ALSTOM EUR7.00	9 043.00	186 647.52	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AW)	1 059.00	68 887.95	0.00
EUR ARKEMA EUR10	3 005.00	179 999.50	0.01
EUR AXA EUR2.25	49 089.00	2 095 118.52	0.10
EUR BICOMER(LK NPV (POST SPLIT)	1 072.00	134 857.60	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	28 220.00	2 259 293.20	0.11
EUR BOLLORÉ EUR0.16	13 681.00	69 294.27	0.00
EUR BOLLORÉ EUR1	7 637.00	276 077.55	0.01
EUR BUREAU VERITAS EUR0.12	5 424.00	146 664.96	0.01
EUR CARGEMIN EUR8	4 235.00	554 361.50	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	141 902.73	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	13 434.00	1 347 430.20	0.07
EUR COVIVO EUR3	1 053.00	59 968.35	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	28 459.00	459 612.85	0.02
EUR DANONE EUR0.25	17 666.00	1 269 832.08	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EUR0.80 (POST SUBDIVISION)	860.00	234 264.00	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EUR0.10	17 853.00	515 773.17	0.03
EUR EDENRED EUR2	4 660.00	117 059.20	0.01
EUR EFFAGE EUR4	1 886.00	221 887.90	0.01
EUR ENGIE EUR1	46 186.00	906 169.32	0.04
EUR ESSILOR LUNOTTECA EUR0.18	7 693.00	2 004 795.80	0.10
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	54 852.30	0.00
EUR FIDUNTED EUR0.40	2 163.00	59 222.94	0.00
EUR GECINA EUR7.50	764.00	65 856.80	0.00
EUR GETLINK SE EUR0.40	8 374.00	133 146.60	0.01
EUR HERMES INTL NPV	909.00	1 955 259.00	0.09
EUR IPSEN EUR1	897.00	93 018.90	0.00
EUR KERING EUR4	2 242.00	485 393.00	0.02
EUR KLEPERRÉ EUR1.40	4 261.00	159 779.16	0.01
EUR L'OREAL EUR0.20	6 718.00	2 615 653.30	0.13
EUR LEGRAND SA EUR4	8 299.00	1 078 455.05	0.05
EUR LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	7 701.00	3 637 567.35	0.18
EUR MICHELIN (CGO) EUR0.50 (POST SUBDIVISION)	15 635.00	488 750.10	0.02
EUR ORANGE EUR4	51 849.00	691 924.91	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 672.00	422 161.92	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	5 861.00	470 052.20	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	138 036.20	0.01
EUR REXEL EUR5	6 269.00	166 630.02	0.01
EUR SAFRAN EUR0.20	10 202.00	2 953 479.00	0.14
EUR SANDOZ EUR2	30 931.00	2 438 600.04	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EUR0.20 (POST SUBD)	1 505.00	264 880.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	15 249.00	3 480 584.25	0.17
EUR SOC GENERALE EUR1.25	19 909.00	1 114 107.64	0.05
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	81 378.80	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	99 435.20	0.01
EUR THALES EUR3	2 787.00	657 174.60	0.03
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	58 107.00	3 022 726.14	0.15
AUD UNIBAL-RODAMCO-WE CD120.1	1 214.00	5 087.74	0.00
EUR UNIBAL-RODAMCO-WE NPV11 ORD UNBAL-R & TCS)	3 399.00	289 730.76	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT EUR5	20 492.00	608 612.40	0.03
EUR VINCI EUR2.50	13 615.00	1 655 584.00	0.08
TOTAL France		48 453 765.87	2.33
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGO)	4 863.00	817 227.35	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGO)(VNKLUBERT)	10 386.00	3 606 019.20	0.17
EUR BASF SE NPV	24 242.00	1 046 284.72	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGO)	30 156.00	824 766.60	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	8 053.00	675 485.64	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	49 344.00	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 475.00	269 775.00	0.01
EUR BRENTAG SE NPV	3 602.00	196 453.08	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	805 133.16	0.04
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	227 104.00	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 COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNOG CSH)	3 902.00	231 778.80	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	1 708.00	169 519.00	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (CYLING SHARE)	16 525.00	707 765.75	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	5 125.00	134 736.25	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGO)	52 827.00	1 531 190.60	0.07
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGO)	5 241.00	1 331 738.10	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGO)(VINK)	17 926.00	135 233.74	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGO)	23 767.00	937 608.15	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGO)	99 854.00	3 143 403.92	0.15
EUR DRING. PORSCHE NON-VTG PRF NPV	2 426.00	108 296.64	0.01
EUR E.ON SE NPV	68 555.00	1 093 795.03	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	13 467.00	235 268.49	0.01
EUR FRESENUS MED CARE NPV	7 668.00	341 072.64	0.02
EUR FRESENUS SE & CO. KGAA NPV	14 716.00	617 777.68	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	5 975.00	377 022.50	0.02
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGO)	1 898.00	505 627.20	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	3 397.00	687 892.50	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	132 823.60	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 894.00	263 156.52	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGO)	39 131.00	1 355 302.19	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	3 212.00	282 174.20	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 729.00	120 597.75	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGO)	19 531.00	978 503.10	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	3 240.00	357 372.00	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGO)	1 508.00	570 325.60	0.03
EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV(REGO)	3 793.00	2 183 250.80	0.11
EUR NEMTSCHKE SE ORD NPV	1 520.00	199 272.00	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	2 688.00	94 967.04	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	247.00	167 836.50	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 218.00	2 113 839.00	0.10
EUR RWE AG (NEU) NPV	15 100.00	542 241.00	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	28 904.00	7 249 123.20	0.35
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	524.00	98 276.20	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	1 933.00	226 934.20	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGO)	21 005.00	4 724 024.50	0.23
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	19 283.00	1 966 866.00	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	11 076.00	523 894.80	0.03
EUR SYNRISE AG NPV (BR)	4 877.00	387 721.50	0.02
EUR TALANX AG NPV	1 968.00	229 468.80	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	6 160.00	967 459.20	0.03
EUR VONOVIA SE NPV	19 617.00	535 151.76	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	4 689.00	120 601.08	0.01
TOTAL Germany		46 798 502.08	2.26
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	305 400.00	2 494 943.22	0.12
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	265 200.32	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	182 562.78	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	254 576.73	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 785.07	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	276 856.23	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	54 000.00	230 791.90	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	213 008.37	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	74 440.57	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAR.FD UNIT	51 000.00	70 159.13	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	33 389.00	1 586 817.06	0.08
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	145 891.40	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	212 396.00	165 714.28	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	4 900.00	233 451.57	0.01
HKD MTR CORP HKD1	36 514.00	114 808.34	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	189 889.11	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	214 258.00	215 814.79	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	89 000.00	252 100.30	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	35 500.00	369 432.87	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	11 000.00	86 986.60	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRY NPV	36 000.00	377 841.60	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	48 142.00	235 225.40	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	195 041.00	171 710.94	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	45 000.00	124 962.19	0.01
TOTAL Hong Kong		8 400 950.77	0.40

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW	17,067.00	3,982,871.61	0.19
EUR AB GROUP PLC ORD EURO 625	27,138.00	188,609.10	0.01
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	3,102.00	449,682.27	0.02
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	22,697.00	267,938.09	0.01
USD CBH ORD EURO 32	18,912.00	1,577,170.42	0.08
GBP DCC ORD EURO 25	5,032.00	276,941.18	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	10,920.00	3,670,562.58	0.18
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	27,205.00	1,259,455.28	0.06
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	2,593.00	692,555.29	0.03
USD FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	2,300.00	607,358.54	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CLFS EURO 5	17,841.00	414,595.25	0.02
EUR KERRY GROUP "A" ORD EURO 125(DUBLIN LIST)	2,550.00	206,932.50	0.01
EUR KINGSPIRAN GROUP ORD EURO 13(DUBLIN LISTING)	3,059.00	222,236.35	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	35,659.00	2,811,470.15	0.14
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	5,651.00	504,593.25	0.02
EUR RYANAIR LTD ORD EURO 006	16,092.00	416,943.72	0.02
USD SAURIT WESTROCK L COM USD0.001	14,024.00	543,781.50	0.03
USD STERIS PLC ORD USD0.001	2,614.00	517,273.04	0.02
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	7,746.00	1,392,459.48	0.07
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	6,354.00	2,432,012.86	0.12
TOTAL Ireland		22,435,482.46	1.08
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO 01	14,367.00	169,768.43	0.01
TOTAL Isle of Man		169,768.43	0.01
Israel			
ILS AZREU GROUP ILS0.01	3,412.00	294,804.51	0.01
ILS BANK HAPOLIM B M ILS1	41,154.00	678,304.35	0.03
ILS BK LEUM LE ISRAEL ILS1	44,547.00	723,558.86	0.03
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	2,752.00	447,706.43	0.02
USD CYBERARK SOFTWARE COM ILS0.01	1,300.00	467,354.86	0.02
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	936.00	377,967.52	0.02
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20,767.00	113,648.91	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.98	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SERFA'	23,476.00	197,154.85	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	2,154.00	116,769.76	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	700.00	160,415.01	0.01
ILS NICE LTD ILS1	1,299.00	178,374.13	0.01
USD TEVA PHARMA (ND ADIC) NV 1 ORD ILS0.10	30,662.00	413,898.82	0.02
USD WX COM LTD COM ILS0.01	1,200.00	142,620.24	0.01
TOTAL Israel		4,312,580.23	0.21
Italy			
EUR BANCO BPM NPV	40,438.00	452,905.60	0.02
EUR BPER BANCA EUR3	35,228.00	304,229.01	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	12,677.00	76,822.62	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	33,851.50	0.00
EUR ENEL EUR1	223,873.00	1,731,209.91	0.08
EUR ENI SPA EUR1	49,739.00	741,608.49	0.04
EUR FINECOBANK SPA EUR0.33	11,680.00	218,649.60	0.01
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	30,390.00	994,360.80	0.05
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	8,907.00	92,276.52	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	418,731.00	2,217,180.65	0.11
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	11,617.00	549,135.59	0.03
EUR MEDIOBANCA SPA EUR0.5	13,727.00	265,480.18	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	5,227.00	245,355.38	0.01
EUR NEXO SPA NPV	9,388.00	47,033.88	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8,685.00	164,711.03	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EUR0.10	7,453.00	524,542.14	0.03
EUR RECORDATI EUR0.125	3,281.00	165,362.40	0.01
EUR SNAM EUR1	46,729.00	237,102.95	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	175,051.00	70,468.09	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	26,149.00	221,011.35	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SP,IT)	37,686.00	2,435,646.18	0.12
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	10,756.00	189,466.94	0.01
TOTAL Italy		11,978,610.81	0.58

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	20,400.00	1,225,783.24	0.06
JPY AFON CO LTD NPV	18,200.00	510,659.42	0.02
JPY AGC INC NPV	4,900.00	129,320.89	0.01
JPY ASIN CORPORATION NPV	9,000.00	109,672.59	0.01
JPY AFINOMOTO CO INC NPV	30,000.00	697,536.50	0.03
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	2,800.00	45,645.53	0.00
JPY ASAH GROUP HLDGS NPV	42,079.00	468,795.62	0.02
JPY ASAH KASEI CORP NPV	26,300.00	161,159.96	0.01
JPY ASICS CORP NPV	16,600.00	343,855.59	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	47,800.00	438,041.89	0.02
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	16,800.00	478,692.91	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	15,000.00	533,907.15	0.03
JPY CANON INC NPV	25,700.00	641,571.02	0.03
JPY CAPCOM CO LTD NPV	13,600.00	306,031.29	0.01
JPY CENTRAL JAPAN R/WY NPV	22,700.00	462,700.37	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	9,000.00	74,247.14	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	11,800.00	126,426.82	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	18,400.00	786,210.42	0.04
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	29,000.00	170,212.84	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	10,600.00	143,416.17	0.01
JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV	114,400.00	799,310.06	0.04
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	13,000.00	292,529.91	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	50,900.00	1,099,268.75	0.05
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	8,200.00	886,652.20	0.04
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1,400.00	126,142.93	0.01
JPY DAWA HOUSE INDS NPV	15,500.00	450,289.85	0.02
JPY DAWA SECS GROUP NPV	34,000.00	208,639.76	0.01
JPY DENSO CORP NPV	62,400.00	744,819.19	0.04
JPY DENSO GROUP INC NPV	4,400.00	76,339.46	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	2,300.00	608,218.15	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	26,900.00	502,552.55	0.02
JPY ESAI CO NPV	5,700.00	141,400.49	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	57,900.00	266,761.64	0.01
JPY FANUC CORP NPV	24,600.00	609,969.11	0.03
JPY FAST RETAILING CO NPV	5,280.00	1,421,699.55	0.07
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	4,200.00	184,752.25	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	29,400.00	538,675.82	0.03
JPY FUJIKURA NPV	8,963.00	539,864.37	0.03
JPY FUJITSU NPV	46,100.00	884,536.07	0.04
JPY FUKUOKA HANSHIN HLD NPV	10,300.00	235,361.53	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	300.00	70,920.56	0.00
JPY HITACHI NPV	125,700.00	3,427,669.96	0.17
JPY HONDA MOTOR CO NPV	115,500.00	1,052,078.36	0.05
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	2,400.00	72,355.70	0.00
JPY HOYA CORP NPV	9,823.00	1,093,794.93	0.05
JPY HULIC CO LTD NPV	7,100.00	59,582.62	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	18,310.00	102,983.02	0.00
JPY IHI CORP NPV	3,800.00	374,707.43	0.02
JPY INPEX CORPORATION NPV	22,200.00	276,776.56	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	11,900.00	134,545.01	0.01
JPY ITOCHU C CORP NPV	33,300.00	1,533,645.02	0.07
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7,800.00	136,257.35	0.01
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	33,684.00	289,420.00	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	45,987.00	452,530.59	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	50,700.00	412,813.59	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	5,500.00	123,762.66	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	36,000.00	902,460.70	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	12,300.00	124,928.70	0.01
JPY KAFKA CORP NPV	11,700.00	257,639.15	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	24,800.00	262,255.14	0.01
JPY KAO CORP NPV	14,199.00	561,368.49	0.03
JPY KAWASAKI KISEN KA NPV	13,200.00	164,186.68	0.01
JPY KDDI CORP NPV	81,600.00	1,177,462.50	0.06
JPY KEYENCE CORP NPV	5,331.00	1,708,405.34	0.08
JPY KIKKOMAN CORP NPV	12,500.00	96,081.80	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	20,300.00	235,587.36	0.01
JPY KOBE STEEL CO LTD NPV	3,000.00	70,798.65	0.00
JPY KOMATSU NPV	26,000.00	734,343.67	0.04
JPY KONAMI GROUP CORP	3,300.00	393,128.43	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY KUBOTA CORP NPV	22 400.00	219 709.77	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	40 800.00	426 833.12	0.02
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	4 600.00	69 354.23	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	1 700.00	153 173.56	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	110 700.00	356 684.11	0.02
JPY M3 INC NPV	10 200.00	111 356.78	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	3 900.00	106 460.96	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	40 900.00	739 172.14	0.04
JPY MATSUKIYOCOCKARA & CO	6 900.00	124 300.83	0.01
JPY MEI HOLDINGS CO NPV	11 300.00	200 875.42	0.01
JPY MAREBA MITSUMI INC	8 300.00	115 501.94	0.01
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	46 000.00	270 908.04	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	89 900.00	1 559 493.06	0.08
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	53 046.00	1 029 205.85	0.05
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	25 300.00	416 552.66	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAR NPV	36 818.00	238 757.23	0.01
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	86 561.00	1 824 198.31	0.09
JPY MITSUBISHI IRI FIN NPV	319 538.00	3 915 173.66	0.19
JPY MITSUBI & CO NPV	73 500.00	1 322 793.93	0.06
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	83 500.00	658 550.80	0.03
JPY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	10 800.00	318 829.04	0.02
JPY MIZUHO FINE GP NPV	69 680.00	1 813 105.83	0.09
JPY MONOTARO CO LTD NPV	5 000.00	78 491.00	0.00
JPY MSA&D INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	36 859.00	694 172.74	0.03
JPY MURATA MFG CO NPV	44 000.00	579 219.44	0.03
JPY NEC CORP NPV	31 500.00	804 465.97	0.04
JPY NEXON CO LTD NPV	5 400.00	86 964.77	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	21 800.00	368 671.99	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	30 100.00	2 217 539.06	0.11
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	130.00	104 679.82	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	21 000.00	156 784.61	0.01
JPY NIPPON SANJO HOLD NPV	8 600.00	268 311.49	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	30 400.00	515 258.57	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	14 800.00	455 473.04	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	42 000.00	78 416.69	0.00
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	4 800.00	80 005.08	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	3 500.00	263 034.83	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	17 000.00	309 998.80	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	84 900.00	495 355.42	0.02
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	12 720.00	444 482.45	0.02
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	9 400.00	216 323.58	0.01
JPY NTT INC NPV	828 600.00	734 559.75	0.04
JPY OIYASHI CORP NPV	16 500.00	213 471.43	0.01
JPY OHC CO LTD NPV	12 200.00	383 886.00	0.02
JPY OLYMPUS CORP NPV	30 300.00	318 657.49	0.02
JPY OMRON CORP NPV	5 400.00	122 860.47	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	7 900.00	77 532.79	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	500.00	47 620.00	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	29 700.00	537 103.10	0.03
JPY ORIX CORP NPV	32 800.00	647 434.62	0.03
JPY OSAKA GAS CO NPV	8 300.00	183 588.82	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	5 000.00	83 237.03	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	10 900.00	462 137.23	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	14 000.00	411 996.46	0.02
JPY PANASONIC HLDGS CO NPV	60 500.00	505 954.89	0.02
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	31 100.00	139 386.54	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	39 500.00	2 075 796.62	0.10
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	51 500.00	557 907.28	0.03
JPY RESONA HOLDINGS NPV	63 100.00	508 832.41	0.02
JPY RICOH CO NPV	16 800.00	129 767.92	0.01
JPY SANRIO CO LTD NPV	5 500.00	198 703.56	0.01
JPY SB HOLDINGS INC NPV	11 900.00	391 165.00	0.02
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	1 900.00	132 145.87	0.01
JPY SCSK CORP	2 400.00	65 681.64	0.00
JPY SECOM CO NPV	13 532.00	425 484.56	0.02
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	7 200.00	110 038.34	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	20 200.00	373 746.03	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	56 500.00	655 042.79	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	6 400.00	62 476.98	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	4 300.00	83 878.54	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY SHIMANO INC NPV	1 500.00	144 340.42	0.01
JPY SHINETSU CHEMICAL NPV	52 100.00	1 329 351.30	0.06
JPY SHIONOGI & CO NPV	19 200.00	283 793.72	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	10 200.00	145 406.32	0.01
JPY SMC CORP NPV	1 300.00	397 738.04	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	791 900.00	1 004 994.44	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	27 200.00	1 864 927.54	0.09
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	21 500.00	558 191.75	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	169 100.00	3 614 685.79	0.17
JPY SUBARU CORPORATION NPV	17 000.00	274 320.81	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	30 700.00	687 968.95	0.03
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	14 000.00	305 441.45	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	5 500.00	107 126.86	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	98 934.00	2 214 180.96	0.11
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	16 400.00	378 654.04	0.02
JPY SUMITOMO R.I.Y&DEV NPV	11 700.00	376 439.81	0.02
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 300.00	87 515.14	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	39 600.00	383 127.80	0.02
JPY SYSMEX CORP NPV	14 400.00	207 076.90	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	12 200.00	263 266.47	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	3 900.00	205 269.05	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	48 019.00	1 170 861.60	0.06
JPY TDK CORP NPV	49 500.00	533 654.61	0.03
JPY TERUMO CORP NPV	41 600.00	618 509.07	0.03
JPY TS INC NPV	4 000.00	112 302.51	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	5 000.00	276 837.52	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	90 300.00	1 788 324.50	0.09
JPY TOKYO ELECTRON NPV	11 900.00	1 888 120.70	0.09
JPY TOKYO GAS CO NPV	12 500.00	366 402.60	0.02
JPY TOKYO METRO CO LTD NPV	12 300.00	116 466.82	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	16 700.00	165 401.20	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	9 173.00	217 969.79	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	38 100.00	229 596.62	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	3 900.00	368 492.60	0.02
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	257 050.00	4 024 029.85	0.19
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	13 800.00	278 084.55	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	5 200.00	278 582.67	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	37 500.00	227 722.59	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	10 200.00	196 658.26	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	5 600.00	79 066.91	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	22 200.00	140 933.72	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	4 300.00	100 579.36	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	2 800.00	129 979.24	0.01
JPY ZOZO INC NPV	10 248.00	88 945.40	0.00
TOTAL Japan		97 804 236.40	4.71
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	8 093.00	485 346.66	0.02
TOTAL Jersey		485 346.66	0.02
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	14 430.00	397 113.60	0.01
EUR CVC CAPITAL PARTNE ORD NPV	7 091.00	119 908.81	0.01
EUR EUROFINS SC IDENTIF EURO.01	2 758.00	185 668.56	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	14 788.00	228 326.72	0.01
TOTAL Luxembourg		931 017.69	0.04
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	48 000.00	101 719.39	0.00
TOTAL Macau		101 719.39	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	16 882.00	428 127.52	0.02
EUR ADVEN NV EURO.01	762.00	1 151 077.20	0.06
USD AFRCAP HOLDINGS EURO.01	4 688.00	439 288.80	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO 50(POST REV SPLIT)	4 350.00	239 598.00	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	1 914.00	1 137 681.60	0.05
EUR ASM INTL NV EURO.04	1 306.00	558 315.00	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	10 999.00	6 743 486.90	0.32

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	5 632.00	328 683.52	0.02
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	2 066.00	246 060.60	0.01
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	252 926.93	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	1 763.00	249 640.80	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	3 427.00	290 438.25	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	3 713.00	1 430 618.90	0.07
EUR FERROVIAL SE EURO.01	11 282.00	506 561.80	0.02
EUR HEINEKEN HOLDINGS EUR1.6	4 453.00	264 508.20	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	8 974.00	619 744.44	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	1 230.00	118 473.60	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	89 854.00	1 841 108.46	0.09
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	3 901.00	101 738.08	0.00
EUR KONINK N.V. EURO.04	108 440.00	425 084.80	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	27 913.00	965 789.80	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	22 290.00	514 899.00	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	6 617.00	391 461.72	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	6 540.00	1 221 489.49	0.06
EUR PROSUS N.V. EURO.05	36 295.00	1 823 460.80	0.09
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SP.1)	9 389.00	411 238.20	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	110 332.08	0.01
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	66 787.00	518 467.48	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	30 212.00	766 780.56	0.04
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	6 845.00	935 711.50	0.05
TOTAL The Netherlands		25 032 794.03	1.21
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	31 609.00	122 766.69	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	20 066.00	380 875.84	0.02
NZD INFRAIL LTD NPV	26 846.00	161 040.12	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	127 079.24	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	4 435.00	451 541.98	0.02
TOTAL New Zealand		1 243 303.87	0.07
Norway			
NOK AKER BP ASA NOK1	7 371.00	156 599.92	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK1.2.50	27 648.00	615 554.18	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	480 940.59	0.02
NOK GLENSISGE FORSIKR NOK2	4 460.00	103 196.50	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	12 000.00	315 498.16	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	19 759.00	324 526.53	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	160 455.43	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	136 826.30	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	53 189.07	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	203 645.84	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	4 682.00	152 644.09	0.01
TOTAL Norway		2 703 076.61	0.13
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGO)	85 416.00	323 384.98	0.02
EUR GALP ENERGIJA EUR1-B	18 170.00	303 711.55	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	10 109.00	216 332.60	0.01
TOTAL Portugal		843 429.13	0.04
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTIM NPV	61 832.00	115 762.04	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	59 063.00	1 905 679.00	0.09
SGD GENTING SING LTD NPV	45 800.00	22 670.49	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	55 200.00	235 837.66	0.01
SGD KEPPEL LTD	33 700.00	192 230.10	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	98 101.00	1 114 542.39	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SPS	10 800.00	1 478 352.99	0.07
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	46 000.00	240 396.22	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	149 978.25	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	39 300.00	423 468.01	0.02
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	56 200.00	331 928.07	0.02
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	381 237.04	0.02
SGD UFD OS BANK SGD1	41 635.00	1 014 741.04	0.05
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	45 296.53	0.00
TOTAL Singapore		7 651 919.83	0.37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	7,269.00	439,047.60	0.02
EUR AENA S.M.E S.A. EUR1	20,360.00	480,394.20	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	11,077.00	780,042.34	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGO)	412,678.00	3,109,541.41	0.15
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGO)	15,459.00	193,237.50	0.01
EUR BBVA(B-B-VZ-ARG) EURO.49	153,824.00	2,251,983.36	0.11
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	112,795.00	365,568.60	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	111,204.00	917,433.00	0.04
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	13,716.00	425,196.00	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	12,056.00	124,176.80	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	6,076.00	154,026.60	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	5,513.00	72,330.56	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	159,763.00	2,453,160.87	0.12
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	28,663.00	1,201,266.33	0.06
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.10 (CD)	44,354.00	195,335.02	0.01
EUR REDIA CORP SA EURO.5	11,050.00	187,297.50	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	30,104.00	399,781.32	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	94,863.00	429,160.21	0.02
TOTAL Spain		14,179,379.02	0.68
Sweden			
SEK ADOTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7,855.00	232,051.53	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7,671.00	292,883.79	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	28,296.00	820,212.16	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	73,786.00	986,844.85	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	44,789.00	531,866.86	0.03
SEK BEIER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3,809.00	56,057.94	0.00
SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)	9,017.00	242,889.40	0.01
SEK EPROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	16,244.00	290,181.04	0.01
SEK EPROC AB SER'B'NPV	8,363.00	131,614.97	0.01
SEK EQT AB NPV	9,765.00	287,340.12	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	86,278.00	551,007.47	0.03
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	19,342.00	418,160.33	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	4,141.00	323,403.86	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	15,372.00	91,236.42	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	14,378.00	170,351.80	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	47,792.00	461,851.29	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3,332.00	108,575.21	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	3,132.00	101,665.56	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	427.00	13,883.47	0.00
SEK INDUSTRITRADE AB NPV	12,035.00	256,848.28	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	50,145.00	1,277,127.39	0.06
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	4,111.00	92,189.09	0.00
SEK LJFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5,005.00	156,638.97	0.01
SEK LUNDBERGFORTAGEN SER'B'NPV	1,096.00	46,957.78	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	37,079.00	149,768.82	0.01
SEK SAAB AB NPV B	10,120.00	483,506.18	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	10,814.00	200,973.14	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	36,134.00	773,751.54	0.04
SEK SECURITAS SER'B'NPV	11,834.00	154,141.25	0.01
SEK SKAND ENSKILDA (BNK SER'A'NPV	49,137.00	753,952.12	0.04
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	7,409.00	151,289.64	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	8,138.00	166,612.72	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EUR0.000625	4,337.00	2,374,124.31	0.11
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	13,958.00	153,505.05	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBANK SER'A'NPV (RIS)	39,506.00	423,332.41	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	23,576.00	551,063.07	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB NPV	5,509.00	132,958.77	0.01
SEK TELE2 AB SHS	17,902.00	242,473.79	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72,733.00	225,349.92	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	6,267.00	199,837.93	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	42,180.00	1,061,808.52	0.05
TOTAL Sweden		16,140,288.76	0.78
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGO)	42,232.00	2,431,869.21	0.12
CHF ALCON AG CHF0.04	12,932.00	999,294.64	0.05
CHF AMRIZE LTD CHF	15,401.00	680,378.10	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGO)	4 125.00	189 155.89	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGO)	1 264.00	265 602.27	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGO)	107.00	114 721.17	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	747.00	145 713.86	0.01
CHF BOE CANT VALDOISE CHF1	1 242.00	125 546.30	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	3 517.00	245 088.39	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	10 828.00	2 516 867.87	0.12
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 667.00	212 929.01	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	6 443.00	544 562.36	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGO) (POST RECON)	116.00	80 188.78	0.00
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	2 529.00	346 929.69	0.02
USD GARMAN LTD COM CHF10.00	4 711.00	900 422.31	0.04
CHF GEBERT CHF0.10 (REGO)	950.00	637 809.02	0.03
CHF GVAUDAN AG CHF10	269.00	587 225.71	0.05
GBP GLENORE PLC ORD USD0.01	315 418.00	1 111 399.36	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGO) (POST SUBD)	1 304.00	275 410.41	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGO)	15 401.00	1 076 740.60	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGO)	6 184.00	367 407.78	0.02
CHF KUEHNENBERG INTL CHF1 (REGO) (POST-SUBD)	1 182.00	211 427.56	0.01
CHF LINDT & SPRUNGLI CHF100 (REGO)	2.00	256 070.42	0.01
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	21.00	270 681.50	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGO) (POST-SUBD)	5 359.00	439 014.73	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGO)	1 973.00	1 214 242.90	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGO)	72 574.00	5 551 791.16	0.27
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGO)	54 167.00	5 489 364.12	0.27
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGO)	602.00	713 449.85	0.01
CHF RICHEMONTICIE FND CHF1.00 (REG) SER 'A'	15 131.00	2 171 730.45	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	1 105.00	324 331.48	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 865.00	5 218 447.83	0.25
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	13 148.00	661 055.52	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGO) (POST-SUBD)	320.00	58 640.91	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	1 511.00	479 513.84	0.02
CHF SGS SA CHF0.04 (REGO)	4 485.00	399 553.78	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	9 371.00	133 089.05	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	4 297.00	890 438.84	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGO)	997.00	238 460.85	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	21 057.00	472 834.94	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGO) (POST SPLIT)	3 436.00	366 508.90	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	562.00	87 616.75	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGO)	881.00	801 726.15	0.04
CHF SWISS PRIME SITE CHFTS.3 (REGO)	2 464.00	298 511.83	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	8 297.00	1 305 567.78	0.06
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGO)	872.00	530 556.40	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGO)	1 500.00	118 056.00	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGO)	91 179.00	2 986 220.91	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	691.00	213 746.18	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 972.00	2 378 673.87	0.12
TOTAL Switzerland		48 577 387.23	2.34
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.738636	26 531.00	1 273 345.64	0.06
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	8 999.00	355 636.45	0.02
AUD AMCOR PLC CD: 1:1	22 865.00	189 720.01	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	17 243.00	140 860.64	0.01
GBP ANGLIO AMERICAN ORD USD0.6239	30 145.00	748 668.43	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	13 690.00	297 103.43	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	11 476.00	673 787.87	0.03
GBP ASSOCIATED BRIT FOODS ORD GBP0.0568	7 686.00	195 329.58	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	43 235.00	5 660 766.95	0.27
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	35 342.00	342 187.42	0.02
GBP AVIVA ORD GBP0.33	83 629.00	627 152.42	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	80 014.00	1 668 946.70	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	395 551.00	1 698 116.13	0.08
GBP BARRATT REDROW PLC GBP0.10	54 190.00	234 394.17	0.01
GBP BP ORD USD0.25	448 522.00	2 098 990.92	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	50 787.00	2 372 323.31	0.11
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	181 072.00	433 582.10	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	7 109.00	185 268.84	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	119 531.00	227 483.73	0.01
EUR COCA-COLA EUROPAI COM EURO.01	1 181.00	101 920.30	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COCA-COLA EUROPAI COM EUR0.01	7,293.00	617,568.10	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	49,594.00	1,528,151.32	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	3,420.00	103,285.47	0.01
GBP DIA/GEO ORD GBP0.28.101/108	59,322.00	1,270,957.87	0.06
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	116,318.00	1,907,054.52	0.09
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	257,123.00	1,068,758.98	0.05
GBP HALMA ORD GBP0.10	11,672.00	438,869.87	0.02
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	5,365.00	121,829.14	0.01
GBP HSBC HDGS ORD USD0.50(LK REG)	499,033.00	5,324,475.13	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.30	18,125.00	619,053.89	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	31,258.00	313,776.87	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	5,212.00	528,137.16	0.03
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	4,760.00	271,877.87	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	44,275.00	43,748.33	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	40,413.00	126,394.55	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	14,472.00	96,631.89	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	142,498.00	423,100.69	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1,616,978.00	1,454,533.27	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	12,829.00	1,373,547.69	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	51,113.00	154,599.85	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	72,441.00	291,476.56	0.01
GBP MEUROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	24,579.00	145,560.57	0.01
GBP MONDI PLC ORD EUR0.23(POST CONS)	10,428.00	123,886.16	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	126,753.00	1,553,474.27	0.07
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	204,013.00	1,243,106.71	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	3,224.00	458,873.56	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	14,500.00	179,806.45	0.01
GBP PHOENIX GP HDGS ORD GBP0.10	17,250.00	132,433.28	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	82,243.00	916,485.96	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	18,755.00	1,229,966.39	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	38,098.00	1,733,792.90	0.08
EUR RELX PLC GBP0.1444	16,333.00	744,131.48	0.04
GBP RENTOKIL INTIAL ORD GBP0.01	73,021.00	320,405.17	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	31,702.00	1,650,732.80	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HDGS ORD GBP0.20	226,594.00	2,808,556.36	0.14
GBP SANSBURY(O) ORD GBP0.28571428	23,890.00	83,805.34	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	15,341.00	69,353.82	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.5789	5,578.00	170,844.27	0.01
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	167,501.00	5,250,333.30	0.25
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	19,680.00	264,519.69	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7,413.00	201,591.06	0.01
GBP SPRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	1,391.00	102,046.64	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	27,847.00	595,165.61	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	52,829.00	831,018.88	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.063333	179,092.00	880,873.66	0.04
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	21,564.00	304,178.91	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	44,472.00	2,266,565.11	0.11
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	21,784.00	1,115,340.80	0.05
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	22,776.00	296,916.24	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20952389(POST CONS)	567,359.00	538,043.84	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3,645.00	128,666.14	0.01
USD WILLS TOWERS WATS COM USD0.000304635	2,643.00	729,269.87	0.04
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	20,600.00	241,753.75	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	23,966.00	113,610.73	0.01
TOTAL United Kingdom		65,028,524.58	3.13
United States			
USD 3M CO COM	14,929.00	1,946,359.16	0.09
USD ABBOTT LABS COM	48,829.00	5,383,540.70	0.26
USD ASBVE INC COM USD0.01	49,423.00	8,162,103.41	0.39
USD ADOBE INC COM USD0.0001	12,397.00	3,874,258.82	0.19
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	44,923.00	6,920,077.00	0.33
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	2,620.00	262,074.18	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	13,529.00	1,174,471.57	0.06
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6,786.00	680,704.78	0.03
USD AR PRODS & CHEMS COM USD1	6,189.00	1,556,672.33	0.07
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	11,918.00	1,378,762.29	0.07
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3,681.00	245,421.44	0.01
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	12,600.00	211,587.09	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	5,457.00	364,403.92	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 ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 731.00	195 112.76	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	8 720.00	495 292.65	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	6 982.00	1 239 868.51	0.06
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	3 758.00	1 287 875.51	0.06
USD ALPHABET INC CAP STK US000001 CL C	138 205.00	23 287 943.99	1.12
USD ALPHABET INC CAP STK US000001 CL A	162 225.00	27 199 316.32	1.31
USD ALTRIA GROUP INC COM US0003333333	47 528.00	2 572 088.87	0.12
USD AMAZON COM INC COM US000001	264 916.00	54 186 784.99	2.61
USD AMER ELEC PWR INC COM US06050	14 332.00	1 416 733.63	0.07
USD AMER EXPRESS CO COM US00020	15 486.00	4 049 726.67	0.20
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 795.00	195 880.91	0.01
USD AMER INTL GRP COM US02050	17 424.00	1 181 796.45	0.06
USD AMER TOWER CORP COM NEW US00001	13 349.00	2 430 473.21	0.12
USD AMEREN CORP COM	6 957.00	614 705.70	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 R COM US00001	12 728.00	385 771.11	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK US00001	5 179.00	614 575.13	0.03
USD AMERPRSE FINL INC COM	2 521.00	1 141 371.71	0.05
USD AMETEK INC COM US00001	6 839.00	1 104 529.42	0.05
USD AMGEN INC COM US0000001	15 194.00	3 917 477.96	0.19
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	34 004.00	3 164 358.08	0.15
USD ANALOG DEVICES INC COM	13 371.00	2 624 199.67	0.13
USD ANNAFY CAPITAL MGT COM US000001(POST REV SPT)	17 932.00	318 516.06	0.02
USD AON PLC COM US000001 CL A	5 309.00	1 640 962.33	0.08
USD APOLLO GLOBAL MANA COM US00000001	11 546.00	1 465 960.18	0.07
USD APPLE INC COM NPV	416 294.00	75 497 047.38	3.64
USD APPLIED MATLS INC COM	23 325.00	3 669 476.65	0.18
USD APPLQVINCORP COM US00000003 CL A	6 720.00	2 293 918.13	0.11
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	12 030.00	569 468.70	0.03
USD ARES MANAGEMENT COR COM US000001 CLASS A	4 534.00	734 955.24	0.04
USD ARISTA NETWORKS INC COM US00000001 (PST REV SPT)	30 570.00	3 291 106.02	0.16
USD AT&T INC COM USD1	202 517.00	4 849 933.14	0.23
USD ATASSIAN CORP COM US000001 CL A	4 344.00	727 877.61	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP COM	3 186.00	434 023.08	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM US000010	11 494.00	3 108 114.98	0.15
USD AUTODESK INC COM US000001	6 069.00	1 607 247.03	0.08
USD AUTOZONE INC COM US000001	409.00	1 346 614.32	0.06
USD AVALONBAY COMMUNIT COM US000001	3 673.00	597 795.15	0.03
USD AVANTOR INC COM US000001	17 282.00	202 935.72	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	276 452.95	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM US00000001	2 022.00	1 334 673.70	0.06
USD BAKER HUGHES COMPA COM US00000001 CL A	26 932.00	1 060 055.57	0.05
USD BALL CORP COM NPV	7 200.00	360 204.45	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	13 222.00	251 374.53	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	8 234.00	1 282 347.21	0.06
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM US000001 CLASS B	6 746.00	341 735.25	0.02
USD BERKLEYWRICORP COM US000020	9 461.00	568 792.46	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM US00000003	37 412.00	15 424 380.38	0.74
USD BEST BUY CO INC COM US000010	5 242.00	297 922.58	0.01
USD BIOGEN INC COM STK US00000005	3 796.00	424 523.18	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM US000001	4 571.00	231 036.08	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM US000001	197 058.00	8 138 510.03	0.39
USD BK OF NY MELLON CP COM STK US000001	20 131.00	1 784 360.62	0.09
USD BLACKROCK INC COM US000001	3 978.00	3 844 050.31	0.19
USD BLACKSTONE INC COM US00000001	19 687.00	2 975 023.83	0.14
USD BLOCK INC COI 1:1	1 557.00	105 927.44	0.01
USD BLOCK INC COM US000000000001 CL A	12 796.00	863 762.14	0.04
USD BOEING CO COM US05	20 637.00	3 999 923.18	0.19
USD BOOKING HLDGS INC COM US000008	867.00	4 169 341.68	0.20
USD BOOZ ALLEN HAMILTON COM US000001 CLASS 'A'	3 664.00	343 591.04	0.02
USD BOSTON SCIENTIFIC COM US000001	41 259.00	3 782 180.14	0.18
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK US000010	55 006.00	2 081 438.00	0.10
USD BROADCOM CORP COM US0100	123 638.00	31 726 425.76	1.53
USD BROADBRIDGE FIN SO COM STK US000001	2 413.00	521 813.49	0.03
USD BROWN & BROWN INC COM	7 131.00	569 271.30	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	179 671.31	0.01
USD BUILDERS 1ST STRCL COM US000001	3 943.00	437 965.65	0.02
USD BURLINGTON STORES COM US00000001	1 454.00	346 759.72	0.02
USD BXP INC US000001	2 930.00	167 498.06	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM US000001	7 851.00	2 500 754.94	0.12
USD CAMDEN PROP TST SB US000001	3 851.00	367 418.81	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM US000001	17 666.00	3 318 500.72	0.16

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CARDINAL HEALTH INC COM	7 051.00	956 232.77	0.05
USD CARLISLE COS INC COM	1 174.00	363 836.91	0.02
USD CARLYLE GROUP INC COM US00.01	5 268.00	279 198.71	0.01
USD CARNIVAL CORP COM US00.01(PAIRED STOCK)	27 216.00	707 894.21	0.03
USD CARRIER GLOBAL COR COM US00.01	22 922.00	1 374 258.56	0.07
USD CARVANA CO COM US00.001 CL A	3 287.00	1 120 517.92	0.05
USD CATERPILLAR INC DEL COM	13 764.00	5 267 491.40	0.25
USD CBDE GLOBAL MARKET COM US00.01	2 930.00	617 052.29	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' US00.01	8 542.00	1 162 318.01	0.06
USD CDW CORP COM US00.01	3 809.00	580 327.13	0.03
USD CENCORA INC RG	4 776.00	1 193 760.06	0.06
USD CENTENE CORP DEL COM	16 052.00	365 624.60	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	21 316.00	722 980.32	0.03
USD CF INDS HLDGS INC COM	5 381.00	436 431.99	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM US00.1	2 999.00	302 166.51	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM US00.001 CLASS 'A'	2 669.00	628 126.20	0.03
USD CHENERE ENERGY INC COM NEW	5 653.00	1 165 025.24	0.06
USD CHEVRON CORP COM US00.75	56 203.00	7 446 265.27	0.36
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	36 376.00	1 362 808.86	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	7 438.00	609 375.96	0.03
USD CIGNA GROUP THE US00.25	7 435.00	1 736 901.23	0.08
USD CINCINNATI FIN CORP COM	4 746.00	611 666.12	0.03
USD CINTAS CORP COM	10 206.00	1 984 487.62	0.10
USD CISCO SYSTEMS COM US00.001	109 546.00	6 516 003.39	0.31
USD CITIGROUP INC COM US00.01	52 160.00	4 270 142.85	0.21
USD CITIZENS FIN GP COM US00.01	11 461.00	477 846.25	0.02
USD CLOBOX CO DEL COM	3 048.00	334 373.23	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM US00.001 CL A	8 896.00	1 614 190.11	0.08
USD CME GROUP INC COM STK US00.01 CLASS 'A'	9 455.00	2 298 840.07	0.11
USD CMS ENERGY CORP COM	9 154.00	590 245.25	0.03
USD COCA-COLA CO COM US00.25	112 292.00	6 660 699.73	0.32
USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL 'A' US00.01	15 537.00	974 125.31	0.05
USD CONBASE GLOBAL IN COM US00.00001 CL A	5 764.00	1 902 414.61	0.09
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	22 671.00	1 660 882.75	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' US00.01	107 325.00	3 115 992.97	0.15
USD CONAGRA BRANDS IN COM US05	18 461.00	294 524.36	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM US00.01	35 817.00	2 583 524.34	0.14
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	9 589.00	867 119.39	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM US00.01	4 397.00	641 714.98	0.03
USD CONSTELLATION ENE COM NPV	8 457.00	2 570 166.47	0.12
USD COOPER COS INC COM US00.10 (RFS)	6 235.00	385 087.72	0.02
USD COPART INC COM	23 330.00	923 986.63	0.04
USD COREBRIDGE FIN INC COM US00.01	5 800.00	180 200.08	0.01
USD CORNING INC COM US00.50	24 160.00	1 334 916.26	0.06
USD CORPAY INC COM US00.001	1 748.00	493 374.16	0.02
USD CORTEVA INC COM US00.01	18 025.00	1 135 942.73	0.05
USD COSTAR GROUP INC COM	10 964.00	911 854.58	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	12 392.00	10 173 447.10	0.49
USD COTERRA ENERGY INC COM US00.10	25 157.00	536 087.75	0.03
USD CROWSTRIKE HOLDIN COM US00.0005 CL A	6 704.00	2 662 563.70	0.13
USD CROWN CASTLE INC COM US00.01	12 949.00	1 188 947.98	0.06
USD CROWN HOLDINGS INC COM US05	2 654.00	230 397.48	0.01
USD CSX CORP COM USD1	56 711.00	1 760 961.90	0.08
USD CUMMINS INC COM	3 635.00	1 167 531.96	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK US00.01	35 922.00	1 949 024.68	0.09
USD D R HORTON INC COM	7 245.00	904 177.01	0.04
USD DANAHER CORP COM US00.01	17 944.00	3 091 030.57	0.15
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	3 384.00	596 261.66	0.03
USD DATADOG INC COM US00.00001 CL A	8 065.00	986 360.32	0.05
USD DAVITA INC COM US00.001	1 000.00	122 642.09	0.01
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	4 406.00	408 706.50	0.02
USD DEERE & CO COM USD1	7 206.00	3 301 393.75	0.16
USD DELL TECHNOLOGIES COM US00.01 CL C	8 434.00	977 770.70	0.05
USD DELTA AIRLINES INC COM US00.0001	7 433.00	345 559.33	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	19 875.00	576 862.09	0.03
USD DEXCOM INC COM	10 673.00	753 185.28	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY COM US00.01	4 744.00	616 174.95	0.03
USD DICKS SPORTING GOO COM US00.01	1 521.00	281 077.03	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK US00.01	8 550.00	1 318 039.40	0.06
USD DOCLUSIGN INC COM US00.0001	5 047.00	333 541.64	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM US00.875	5 342.00	489 603.60	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 DOLLAR TREE INC	4 943.00	490 391.55	0.02
USD DOMINION ENERGY INC COM STK NPV	24 550.00	1 253 721.99	0.06
USD DOMINOS PIZZA INC COM US00.01	878.00	355 334.74	0.02
USD DOORDASH INC COM US00.00001 CLASS A	9 724.00	2 126 102.84	0.10
USD DOVER CORP COM	3 710.00	587 156.00	0.03
USD DOW INC COM US00.01	21 258.00	432 570.72	0.02
USD DRAFTKINGS INC NEW COM US00.0001 CL A	12 541.00	493 509.80	0.02
USD DTE ENERGY CO COM	6 258.00	756 777.58	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM US00.001 (POST REV SPLIT)	20 688.00	2 198 670.50	0.11
USD DUPONT DE NEMOURS COM US00.01	10 119.00	635 670.00	0.03
USD DYNATRACE INC COM US00.001	8 797.00	404 359.94	0.02
USD EBAY INC COM US00.001	12 633.00	1 012 692.98	0.05
USD ECOLAB INC COM	6 998.00	1 600 451.25	0.08
USD EDISON INTL COM	12 313.00	560 703.82	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	14 766.00	1 023 189.43	0.05
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	7 217.00	961 531.02	0.05
USD ELLEVANCE HEALTH INC US00.01	6 245.00	1 544 567.38	0.07
USD ELLI LILLY AND CO COM NPV	22 206.00	14 358 476.62	0.69
USD EMCOR GROUP INC COM	944.00	517 540.13	0.02
USD EMERSON ELEC CO COM	17 318.00	2 201 688.16	0.11
USD INTEGRIS INC COM	5 072.00	347 690.47	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	13 068.00	1 032 492.46	0.05
USD EOG RESOURCES INC COM US00.01	15 785.00	1 655 249.40	0.08
USD EOT CORPORATION	16 273.00	764 207.55	0.04
USD EQUIFAX INC COM	3 699.00	776 384.40	0.04
USD EQUINIX INC COM US00.001 NEW	2 528.00	1 734 227.22	0.08
USD EQUITABLE HOLDINGS COM US00.01	7 509.00	336 889.74	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PROPTS INC	6 549.00	342 856.21	0.02
USD ERE INDY CO CL A	910.00	283 236.56	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM US00.50	6 181.00	198 733.83	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM US00.0001	1 443.00	328 023.89	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM US00.01	6 732.00	549 006.05	0.03
USD EVERGY INC COM NPV	7 840.00	484 969.64	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM US05	9 656.00	557 652.88	0.03
USD EXELON CORP COM NPV	28 112.00	1 103 799.12	0.05
USD EXPAND ENERGY CORP COM US00.01	6 246.00	571 801.91	0.03
USD EXPEDIA GROUP INC COM US00.001	3 163.00	498 043.65	0.02
USD EXPLORES INTL WASH COM US00.01	3 552.00	360 739.57	0.02
USD EXTRA SPACE STORAGE COM US00.01	4 947.00	580 733.84	0.03
USD EXXONMOBIL CORP COM NPV	121 620.00	11 862 877.81	0.57
USD FS INC COM STK NPV	1 310.00	358 726.31	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	297 453.58	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	643.00	807 139.02	0.04
USD FASTENAL COM US00.01	35 574.00	1 433 776.26	0.07
USD FEDEX CORP COM US00.10	6 574.00	1 283 668.52	0.06
USD FERGLUSON ENTERPRISES US00.0001	5 600.00	1 052 698.44	0.05
USD FIDELITY NATL FINL INF GROUP COM US00.0001	5 933.00	292 516.00	0.01
USD FIDELITY NATL INF COM STK US00.01	13 902.00	964 534.38	0.05
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	18 969.00	688 953.15	0.03
USD FIRST CITIZENS BANCSHARES INC N/C CL A	252.00	439 194.02	0.02
USD FIRST SOLAR INC COM STK US00.001	3 694.00	563 935.71	0.03
USD FIRSTENERGY CORP COM US00.10	15 239.00	568 658.15	0.03
USD FISERV INC COM US00.01	14 714.00	1 786 172.00	0.09
USD FORD MOTOR CO COM STK US00.01	112 648.00	1 089 527.83	0.05
USD FORTNET INC COM US00.001	17 660.00	1 541 421.52	0.07
USD FORTIVE CORP COM US00.01	9 686.00	405 617.91	0.02
USD FOX CORP COM US00.01 CL A	7 225.00	351 586.37	0.02
USD FOX CORP COM US00.01 CL B	3 713.00	165 901.73	0.01
USD FREEPORT/MCMORAN COM STK US00.10	41 353.00	1 453 885.56	0.07
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	6 565.00	1 647 631.16	0.08
USD GAMING & LEISURE P COM US00.01	9 295.00	370 359.54	0.02
USD GARTNER INC COM	1 912.00	565 723.47	0.03
USD GE HEALTHCARE TECH COM US00.01 W1	14 598.00	909 640.78	0.04
USD GE VERNOVA LLC COM US00.01 W1	7 657.00	4 417 317.31	0.21
USD GEN DIGITAL INC COM US00.01	14 853.00	382 696.23	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM US01	6 368.00	1 733 722.84	0.08
USD GENERAL ELECTRIC CO RG	29 570.00	7 003 482.24	0.34
USD GENERAL MILS INC COM	16 414.00	702 422.54	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM US00.01	30 368.00	1 415 254.13	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK US01	3 556.00	400 417.01	0.02
USD GLEAD SCIENCES COM US00.001	34 235.00	3 358 741.99	0.16

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	7 741.00	540 730.37	0.03
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	477 730.74	0.02
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	8 882.00	5 615 243.00	0.27
USD GRACO INC COM	5 109.00	374 866.82	0.02
USD GRANGER W W INC COM	1 203.00	1 092 627.34	0.05
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	20 952.00	410 051.81	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	5 129.00	1 586 313.14	0.08
USD HEALTHPEAK PTYS I COM USD1	23 565.00	348 775.59	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	2 504.00	564 638.82	0.03
USD HEICO CORP NEW COM	1 178.00	336 350.88	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	222 404.17	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	3 390.00	551 291.51	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	41 258.00	745 819.77	0.04
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	6 852.00	1 604 896.39	0.08
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	6 310.00	368 384.26	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	27 417.00	8 803 478.81	0.42
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	18 703.00	3 633 403.56	0.17
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	7 641.00	187 528.45	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	11 243.00	1 765 894.12	0.08
USD HP INC COM USD0.01	28 848.00	625 075.71	0.03
USD HUBBELL INC COM USD0.001	1 139.00	435 538.63	0.02
USD HURSPOT INC COM USD0.001	1 149.00	521 670.39	0.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	3 122.00	681 572.79	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	2 784.00	350 386.79	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	38 611.00	554 260.39	0.03
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	2 179.00	268 379.39	0.01
USD IDEX CORP COM	1 417.00	202 432.11	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	2 491.00	1 162 872.93	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	7 900.00	1 766 775.59	0.08
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	5 788.00	519 405.43	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	4 956.00	326 897.42	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	11 439.00	845 819.38	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 625.00	409 462.23	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	119 542.00	2 068 001.92	0.10
USD INTERACTIVE BROKER COM STK CLASS 'A' USD0.01	13 056.00	747 849.69	0.04
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	15 854.00	2 560 215.65	0.12
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	5 989.00	371 673.30	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	25 944.00	5 738 258.35	0.28
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	13 538.00	552 851.44	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	7 620.00	5 227 111.62	0.25
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	10 041.00	4 220 544.92	0.20
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	20 172.00	540 187.67	0.03
USD IOVA HOLDINGS INC COM USD0.01	4 440.00	720 998.12	0.03
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	7 470.00	635 428.07	0.03
USD JABL INC COM USD0.001	3 017.00	588 269.53	0.03
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	3 264.00	404 581.43	0.02
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	65 928.00	9 489 300.35	0.46
USD JOHNSON CELS INTL COM USD0.01	18 669.00	1 712 677.47	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	77 269.00	19 999 273.56	0.96
USD KELLANOVA COM USD0.25	8 461.00	590 137.29	0.03
USD KENVUE INC COM USD0.01	51 986.00	973 814.90	0.05
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	37 509.00	1 070 000.31	0.05
USD KEYCORP NEW COM	37 465.00	586 582.33	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WO'	3 819.00	546 915.63	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	9 087.00	989 403.65	0.05
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	23 640.00	438 493.03	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	58 422.00	1 432 284.58	0.07
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	17 162.00	2 192 899.58	0.11
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	3 498.00	2 686 511.68	0.13
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	27 135.00	651 021.88	0.03
USD KROGER CO COM USD1	20 992.00	1 285 692.37	0.06
USD LBHARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	5 361.00	1 287 239.54	0.06
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	1 982.00	450 376.62	0.02
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (RFS)	36 855.00	3 053 888.60	0.15
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	8 925.00	408 606.00	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 788.00	388 890.13	0.02
USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10	7 045.00	690 496.79	0.03
USD LENNOX INTL INC COM	797.00	424 073.22	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	4 876.00	427 530.03	0.02
USD LINDE PLC COM EUR0.001	13 357.00	5 371 275.02	0.26
USD LIVE NATION INC COM	4 729.00	610 260.19	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 LKO CORP COM	10 049.00	258 742.76	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	5 783.00	2 127 060.71	0.10
USD LOWES CORP COM	5 920.00	468 303.53	0.02
USD LOWE'S COS INC COM US00 50	15 774.00	3 081 205.00	0.15
USD LP FINE HDGS INC COM US00 001	2 194.00	758 579.02	0.04
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK US00 01	2 995.00	524 736.67	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM US00 01	6 439.00	325 902.12	0.02
USD M & T BANK CORP COM US00 50	4 303.00	709 428.25	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM US00 01	9 624.00	1 431 050.25	0.07
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	265.00	464 983.49	0.02
USD MARROTT INTL INC COM US00 01 CLASS 'A'	7 128.00	1 643 073.91	0.08
USD MARSH & MCLENNAN COM US01	13 297.00	2 314 239.13	0.11
USD MARTIN MARETTA M. COM US00 01	1 455.00	730 811.59	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM US00 002	25 572.00	1 795 659.11	0.09
USD MASCO CORP COM	6 085.00	362 213.14	0.02
USD MASTERCARD INC COM US00 0001 CLASS 'A'	22 902.00	11 334 844.21	0.55
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVIG NPV	5 285.00	326 136.52	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM US00 01	20 214.00	5 299 563.13	0.26
USD MCKESSON CORP COM US00 01	3 368.00	2 040 839.39	0.10
USD MERCK & CO INC COM US00 50	71 483.00	4 878 993.46	0.23
USD META PLATFORMS INC	60 703.00	41 020 600.51	1.98
USD METLIFE INC COM US00 01	15 997.00	1 061 528.24	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	480.00	517 379.23	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM US00 001	13 614.00	803 958.12	0.04
USD MICRON TECHNOLOGY COM US00 10	30 367.00	2 895 683.35	0.14
USD MICROSOFT CORP COM US00 0000125	196 146.00	91 427 976.93	4.41
USD MICROSTRATEGY COM CL 'A' US00 001	6 719.00	2 359 090.77	0.11
USD MIDAMER APARTMENT COM STK US00 01	3 804.00	473 377.07	0.02
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 629.00	224 691.13	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM US00 01 CLASS B	6 534.00	278 132.44	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM US00 01	39 762.00	2 247 349.42	0.11
USD MONGOOD INC COM US00 001 CL A	2 158.00	448 531.41	0.02
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	1 371.00	851 959.32	0.04
USD MONSTER BEV CORP US00 005(NEW)	19 975.00	1 025 321.09	0.05
USD MOODYS CORP COM US00 01	4 493.00	2 024 529.19	0.10
USD MORGAN STANLEY COM STK US00 01	33 036.00	4 111 929.19	0.20
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM US00 01	4 137.00	1 586 702.42	0.08
USD MSCI INC COM STK US00 01	2 024.00	992 698.13	0.05
USD NASDAQ INC COM STK US00 01	12 660.00	1 064 300.55	0.05
USD NATERA INC COM US00 0001	4 007.00	467 935.54	0.02
USD NETAPP INC COM US00 001	6 897.00	627 482.08	0.03
USD NETFLIX INC COM US00 001	11 797.00	11 950 060.55	0.58
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	3 823.00	428 310.94	0.02
AUD NEWMONT CORPORATIO CD 1:1	8 049.00	437 978.76	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM US01 60	17 540.00	951 670.09	0.05
CAD NEWMONT CORPORATIO COM US01 60	5 664.00	307 898.14	0.01
USD NEWS CORP NEW COM US00 01 CL 'A'	14 311.00	366 605.67	0.02
USD NEXTERA ENERGY INC COM US00 01	56 542.00	3 510 440.37	0.17
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	32 386.00	2 113 416.05	0.10
USD NISOURCE INC COM NPV	13 714.00	508 635.97	0.02
USD NORDSON CORP COM	1 046.00	195 765.72	0.01
USD NORFOLK STERN CORP COM US01	5 922.00	1 438 395.88	0.07
USD NORTHERN TRUST CP COM US01 666	4 214.00	478 633.52	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM US01	3 545.00	1 785 926.74	0.09
USD NRG ENERGY INC COM US00 01	5 687.00	830 777.51	0.04
USD NJCOR CORP COM	6 050.00	756 256.61	0.04
USD NUTANIX INC COM US00 000025 CL A	7 147.00	469 389.71	0.02
USD NVIDIA CORP COM US00 001	677 570.00	105 298 480.53	5.07
USD NVR INC COM STK US00 01	67.00	441 934.24	0.02
USD OCCIDENTAL PETRIUM COM US00 20	21 108.00	810 349.50	0.04
USD OKTA INC COM US00 0001 CL A	5 380.00	459 712.55	0.02
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	5 562.00	725 288.11	0.02
USD OMNICOM GROUP INC COM US00 15	7 197.00	453 054.78	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM US00 01	13 077.00	643 938.43	0.03
USD ONEOK INC	16 536.00	1 186 292.39	0.06
USD ORACLE CORP COM US00 01	47 158.00	10 455 887.17	0.50
USD OREILLY AUTO NEW COM US00 01	22 965.00	1 972 756.80	0.09
USD OTIS WORLDWIDE COR COM US00 01	12 126.00	907 847.57	0.04
USD OWENS CORNING COM STK US00 01	1 800.00	219 277.45	0.01
USD PACCAR INC COM STK US01	14 193.00	1 224 674.05	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 PACKAGING CORP AMER COM	2 904.00	491 590.58	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	59 094.00	8 175 732.73	0.39
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	17 997.00	2 729 700.93	0.13
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	3 419.00	2 186 331.83	0.11
USD PAYCHEX INC COM	8 721.00	1 099 735.21	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	1 040.00	210 389.76	0.01
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	26 295.00	1 579 698.75	0.08
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	37 821.00	4 557 487.50	0.22
USD PFIZER INC COM USD0.05	156 785.00	3 190 356.60	0.15
USD PG&E CORP COM	60 373.00	739 530.35	0.04
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	43 410.00	6 222 037.82	0.30
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	11 382.00	1 228 943.74	0.06
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	15 090.00	508 910.93	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD0.05	11 463.00	1 905 609.20	0.09
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	717.00	193 033.40	0.01
USD PPG INDUS INC COM	7 039.00	648 826.61	0.03
USD PPY CORP COM USD0.01	23 560.00	734 661.33	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	5 817.00	395 559.05	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	64 746.00	8 511 930.99	0.41
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	16 407.00	3 469 617.32	0.17
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	26 655.00	2 486 759.77	0.12
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	10 529.00	952 858.17	0.05
USD PTC INC COM USD0.01	2 741.00	514 432.93	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	4 069.00	966 776.34	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	14 632.00	1 147 881.07	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	5 996.00	591 558.53	0.03
USD PURE STORAGE INC COM USD0.00001 CL A	8 066.00	419 455.96	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	30 080.00	3 857 010.00	0.19
USD QUINTA SVCS INC COM	3 796.00	1 346 965.60	0.06
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	350 748.49	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	5 458.00	796 990.55	0.04
USD REALTY INCOME CORP	24 795.00	1 215 974.27	0.06
USD REDDT INC COM USD0.0001 CLASS A	1 400.00	196 431.79	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	5 241.00	326 947.18	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	2 769.00	1 319 626.70	0.06
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	26 743.00	591 848.49	0.03
USD RELIANCE INC RG	846.00	214 451.08	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	5 570.00	1 122 467.78	0.05
USD RESMED INC COM USD0.004	4 221.00	1 002 890.87	0.05
USD REVVITY INC COM USD1.00	2 984.00	229 167.45	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	30 285.00	340 542.53	0.02
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	20 805.00	1 873 186.19	0.09
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	15 413.00	1 855 539.09	0.09
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	3 206.00	985 175.19	0.05
USD ROLLINS INC COM	6 741.00	337 300.31	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 545.00	1 223 859.16	0.06
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	9 403.00	1 121 738.34	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	6 643.00	1 844 926.31	0.09
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	9 595.00	308 502.03	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	4 416.00	453 001.23	0.02
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	36 639.00	5 044 084.78	0.24
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	8 642.00	4 161 116.77	0.20
USD SALESFORCE, INC.	27 236.00	6 147 285.73	0.30
USD SAMSBARA INC COM USD0.0001 CL A	7 774.00	258 306.95	0.01
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	3 161.00	620 628.12	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	38 175.00	1 127 355.73	0.05
USD SCHWAB CHARLES CP COM USD0.01	47 758.00	4 077 925.25	0.20
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	5 554.00	761 900.78	0.04
USD SEMPRA COM NPV	18 223.00	1 300 471.49	0.06
USD SERVICE NOW INC COM USD0.001	5 778.00	4 761 126.52	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	6 341.00	1 833 130.99	0.09
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	8 746.00	1 251 590.00	0.06
USD SMUCKER MCO COM NPV	2 258.00	211 763.33	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	22 749.00	187 430.06	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	1 015.00	284 834.96	0.01
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	8 596.00	1 678 568.87	0.08
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 W	5 579.00	347 837.53	0.02
USD SOUTHERN CO COM	30 534.00	2 520 512.27	0.12
USD SSBC TECH HLDGS COM USD0.01	7 498.00	559 983.43	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	31 659.00	2 466 223.79	0.12

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR	
		Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	7 217.00	704 643.53	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 928.00	437 775.27	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	9 230.00	3 167 094.40	0.15
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	2 945.00	319 137.08	0.02
USD SUPER MICRO COMPUT COM USD0.001 (POST REV SPT)	14 866.00	765 532.48	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	9 280.00	564 883.67	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	4 961.00	2 745 746.95	0.13
USD SYSCO CORP COM USD1	15 651.00	1 088 479.84	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	5 214.00	462 155.69	0.02
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	13 455.00	2 802 679.26	0.13
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	5 280.00	1 027 490.63	0.05
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	5 744.00	835 139.61	0.04
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	12 503.00	1 097 856.36	0.05
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	1 058.00	509 352.29	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	4 900.00	459 924.86	0.02
USD TESLA INC COM USD0.001	80 135.00	21 583 344.06	1.04
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	24 887.00	3 936 593.58	0.19
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	473.00	400 092.17	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	7 423.00	504 378.76	0.02
USD THE CAMPBELLS COM CAP USD0.0375	7 802.00	217 587.56	0.01
USD THE HARTFORD INSUR COM USD0.01	8 484.00	922 043.39	0.04
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	13 308.00	1 011 108.02	0.05
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	10 703.00	4 373 403.56	0.21
USD TIX COS INC COM USD1	31 836.00	3 463 839.13	0.17
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	14 300.00	610 206.63	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	15 520.00	772 237.32	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	3 480.00	421 260.76	0.02
USD TRANSIGM GROUP INC COM	1 482.00	2 082 685.53	0.10
USD TRANSUNION COM USD0.01	5 272.00	438 461.99	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	5 987.00	1 361 283.37	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	8 150.00	597 355.73	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM USD05	34 720.00	1 325 545.74	0.06
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	5 048.00	568 590.24	0.03
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	876.00	421 865.85	0.02
USD TYSON FOODS INC CL A	7 340.00	335 399.94	0.02
USD U-HAUL HOLDING COM COM USD0.25 SER N	4 900.00	222 620.24	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	52 188.00	4 001 133.20	0.19
USD UDR INC	9 992.00	343 004.39	0.02
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	470 665.73	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	16 439.00	3 188 121.82	0.15
USD UNITED AIRLINES HD COM USD0.01	1 854.00	143 049.01	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	20 792.00	1 565 190.44	0.08
USD UNITED RENTALS INC COM	1 794.00	1 383 945.10	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	25 765.00	5 617 852.78	0.27
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	1 839.00	267 442.71	0.01
USD US BANCORP COM USD0.01	43 821.00	1 721 368.36	0.08
USD UTI THERAPEUTIC COM USD0.01	1 251.00	300 248.74	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	8 658.00	1 038 687.68	0.05
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	4 123.00	1 023 770.56	0.05
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	6 566.00	601 383.76	0.03
USD VERSIGN INC COM	2 006.00	471 236.05	0.02
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 887.00	946 525.51	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	119 197.00	4 453 150.51	0.21
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	6 984.00	2 787 803.14	0.13
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	10 852.00	1 380 499.93	0.07
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	31 846.00	907 063.56	0.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	47 518.00	14 342 792.76	0.69
USD VISTRA CORP COM USD0.01	9 483.00	1 727 827.37	0.08
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	3 745.00	898 728.02	0.04
USD WALMART INC COM USD0.10	121 657.00	10 414 532.23	0.50
USD WALT DISNEY CO THE	49 835.00	5 186 183.96	0.25
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	54 984.00	632 684.71	0.03
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPT)	7 761.00	1 265 777.70	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	11 017.00	2 205 806.40	0.11
USD WATERS CORP COM	1 381.00	348 414.28	0.02
USD WATSCO INC COM	639.00	251 725.41	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	9 932.00	946 557.65	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	93 055.00	6 555 436.33	0.32
USD WELLTOWER INC COM USD1	17 814.00	2 569 181.76	0.12
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 760.00	367 915.43	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	10 692.00	735 095.43	0.04
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP USD0.01	4 600.00	771 857.94	0.04
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	19 899.00	435 516.10	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	34 715.00	1 818 325.32	0.09
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	3 386.00	553 362.72	0.03
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	5 806.00	1 163 584.19	0.06
USD WP CAREY INC COM USD0.001	7 897.00	442 681.86	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	17 499.00	1 122 822.56	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 W	6 663.00	841 905.60	0.04
USD YUM BRANDS INC COM	8 567.00	1 078 968.20	0.05
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1 273.00	377 067.37	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W	3 692.00	256 606.18	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	6 202.00	496 626.01	0.02
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	12 214.00	1 555 789.66	0.06
USD ZOOM COMMUNICATIONS INC USD0.001 CL A	7 894.00	510 725.35	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	3 457.00	862 505.72	0.04
TOTAL United States		1 310 248 764.48	63.14
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 210.00	2 509 638.64	0.12
TOTAL Uruguay		2 509 638.64	0.12
Total Equities		1 845 852 213.80	88.95
Investment funds, closed end			
Singapore			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	36 163.91	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	115 788.00	171 551.42	0.01
TOTAL Singapore		207 715.33	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO P.C. REIT	40 996.00	374 238.02	0.02
TOTAL United Kingdom		374 238.02	0.02
United States			
USD EQUITY RESIDENTIAL SB USD0.01	8 961.00	494 810.36	0.02
USD VENTAS INC REIT	12 014.00	705 168.42	0.04
TOTAL United States		1 199 978.78	0.06
Total Investment funds, closed end		1 781 932.13	0.09
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 847 634 145.93	89.04
Other transferable securities			
Rights			
United States			
USD ABOMED INC RIGHTS 22-WP	1 200.00	1 756.15	0.00
TOTAL United States		1 756.15	0.00
Total Rights		1 756.15	0.00
Total Other transferable securities		1 756.15	0.00
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	5 000.00	55 066 750.00	2.65
TOTAL Luxembourg		55 066 750.00	2.65
Total Investment funds, open end		55 066 750.00	2.65
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		55 066 750.00	2.65

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Options on indices, classic-styled			
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	303.00	3 238 741.86	0.16
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-303.00	-1 671 258.57	-0.08
TOTAL USD		1 567 483.29	0.08
Total Options on indices, classic-styled		1 567 483.29	0.08
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		1 567 483.29	0.08

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		1 904 270 135.40	91.77

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

USD MSCI WORLD IT FUTURE 19.09.25	894.00	8 522 104.93	0.41
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.09.25	-711.00	-3 053 691.06	-0.14
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.09.25	-1 561.00	-5 961 428.42	-0.29
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.09.25	6 752.00	6 402 119.17	0.31
TOTAL Financial Futures on Indices		5 999 104.62	0.29
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		5 999 104.62	0.29
Total Derivative Instruments		5 999 104.62	0.29

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

EUR 89 767 441.35	JPY 15 507 400 000.00	25.8.2025	-349 950.66	-0.02
JPY 24 810 696 900.00	EUR 143 621 289.11	25.8.2025	559 895.27	0.03
EUR 26 909 727.56	AUD 48 170 000.00	25.8.2025	-159 961.92	-0.01
EUR 11 373 399.11	SEK 127 740 000.00	25.8.2025	-61 503.85	0.00
EUR 50 200 081.08	CAD 80 265 000.00	25.8.2025	-506 427.71	-0.01
EUR 108 545 077.50	GBP 94 160 000.00	26.8.2025	-188 594.07	-0.01
EUR 487 228.93	NOK 5 800 000.00	25.8.2025	-4 447.86	0.00
GBP 38 942 800.00	EUR 44 892 196.73	26.8.2025	77 998.95	0.00
EUR 7 784 383.26	HKD 71 075 000.00	25.8.2025	-131 275.40	-0.01
EUR 11 288 354.07	DKK 84 230 000.00	25.8.2025	-1 355.00	0.00
EUR 6 635 455.70	SGD 9 910 000.00	25.8.2025	-39 941.60	0.00
USD 879 789 700.00	EUR 754 059 416.43	25.8.2025	13 548 706.58	0.65
EUR 979 911 597.97	USD 1 143 300 000.00	25.8.2025	-17 606 748.79	-0.85
EUR 41 011 772.80	CHF 38 150 000.00	25.8.2025	-85 892.09	0.00
CHF 547 008 400.00	EUR 588 041 526.06	25.8.2025	1 231 551.68	0.06
EUR 23 497 718.39	USD 27 460 000.00	25.8.2025	-460 869.73	-0.02

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 (Continued)					
Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date					
GBP	563 500.00	EUR 648 620.92	26.8.2025	2 095.14	0.00
CHF	5 777 800.00	EUR 6 205 284.53	25.8.2025	18 937.97	0.00
USD	11 694 700.00	EUR 9 947 600.87	25.8.2025	255 913.35	0.01
GBP	10 710 000.00	EUR 12 320 627.60	26.8.2025	47 019.20	0.00
USD	10 126 000.00	EUR 8 766 937.89	25.8.2025	67 900.54	0.00
JPY	292 373 600.00	EUR 1 708 275.96	25.8.2025	-9 219.62	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts				-3 796 169.62	-0.18
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				167 314 505.37	8.06
Other assets and liabilities				1 371 240.92	0.06
Total net assets				2 075 158 816.69	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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 Unrealized gain (loss) on Futures/Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Investment funds, open end			
Ireland			
USD PGM BM US HYHIGH YIELD- ACCUM SHS-S-USD	369 260.00	46 905 251.50	3.58
TOTAL Ireland		46 905 251.50	3.58
Luxembourg			
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I-CAP	140 916.00	46 569 919.68	3.55
USD BLACKROCK GLB FND5 SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	3 162 616.00	62 398 413.68	4.76
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	841 247.00	162 713 994.74	12.41
USD GOLDMAN SACHS-SICAV-I-GS EMKTS DEBT PFH-USD-I5-DISTRIBUTION	18 260 344.36	153 752 099.51	11.72
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FDI-PM I2 (DIST) USD-DIS	1 765 878.00	153 843 291.36	11.73
USD MULTI MANAGER ACCESS I - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKD-ST	2 579 376.00	235 806 553.92	17.98
USD MULTI MANAGER ACCESS I - HIGH YIELD USD F-ACC	1 373 040.00	233 540 373.60	17.81
USD NINETY ONE GLOB STRATG FND-EMRG MKT CORP DEBT FND-SHS-I-CAP	1 684 734.00	40 349 379.30	3.08
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	3 573 865.00	104 069 161.87	7.94
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	8 455 557.84	0.65
TOTAL Luxembourg		1 201 538 745.50	91.63
Total investment funds, open end		1 248 443 997.00	95.21
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 248 443 997.00	95.21
Total investments in securities		1 248 443 997.00	95.21

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date					
CHF 214 038 786.50	USD	269 500 000.00	15.8.2025	-5 402 435.86	-0.42
EUR 339 029 379.58	USD	396 900 000.00	15.8.2025	-8 530 164.61	-0.65
GBP 22 245 324.40	USD	30 000 000.00	15.8.2025	-558 207.83	-0.01
JPY 7 958 805 925.00	USD	54 250 000.00	15.8.2025	-1 285 646.30	-0.10
CHF 3 649 368.60	USD	4 600 000.00	15.8.2025	-98 662.04	-0.01
GBP 378 396.95	USD	510 000.00	15.8.2025	-9 189.85	0.00
JPY 132 204 960.00	USD	900 000.00	15.8.2025	-20 200.90	0.00
EUR 5 552 029.78	USD	6 500 000.00	15.8.2025	-139 958.60	-0.01
USD 2 000 000.00	JPY	294 914 800.00	15.8.2025	37 397.58	0.00
CHF 23 819 370.00	USD	30 000 000.00	15.8.2025	-619 839.72	-0.05
Total Forward Foreign Exchange contracts				-16 716 908.13	-1.27
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				79 229 465.57	6.04
Other assets and liabilities				244 781.75	0.02
Total net assets				1 311 201 336.19	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2025

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-PTG-SHS -I- EUR	9 409.40	1 219 411.45	2.86
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES I.CAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	17 395.51	2 499 612.73	5.87
EUR LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	39 515.16	4 285 443.14	10.06
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS I.CAV ACCUM SHS INST. FD EUR	10 234.55	1 194 166.94	2.81
TOTAL Ireland		9 198 634.26	21.60
Luxembourg			
EUR AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	184 291.65	5 311 285.24	12.47
EUR LUMINY-MW TOP ENV MKT NEU-EURBA UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	32 926.96	4 139 734.83	9.72
EUR LUMINYA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	15 916.88	2 576 783.54	6.05
EUR LUMINYA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMINYA-MW TOPS UCITS J DST	16 989.15	3 775 403.67	8.86
EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITYC CAP	16 759.81	5 804 927.79	13.63
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGE D-CAP	39 786.24	5 533 470.40	12.99
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-I-EUR HDG-CAPITALISATION	34 195.79	4 172 167.33	9.79
TOTAL Luxembourg		31 313 772.80	73.51
Total investment funds, open end		40 512 407.06	95.11
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		40 512 407.06	95.11
Total investments in securities		40 512 407.06	95.11

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date					
JPY	1 130 803 000.00	EUR	6 570 295.23	13.8.2025	-1 598.36
USD	38 143 000.00	EUR	32 854 678.15	12.8.2025	453 500.89
Total Forward Foreign Exchange contracts					451 902.53
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					1 665 458.81
Bank overdraft and other short-term liabilities					-17.04
Other assets and liabilities					-33 074.84
Total net assets					42 596 676.52

(2) 【2024年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

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

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	180,803,171
投資有価証券、未実現評価(損)益	42,026,934.88	6,582,679
投資有価証券合計(注1)	1,196,359,894.55	187,385,850
現金預金、要求払預金および預託金勘定	74,943,762.13	11,738,441
発行未収金	561,650.81	87,971
その他の資産	43,564.53	6,824
金融先物に係る未実現利益(注1)	3,985,547.35	624,256
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	8,650,256.44	1,354,890
資産合計	1,284,544,675.81	201,198,233
負 債		
その他の短期負債(マージン)	(1,268,554.00)	(198,694)
買戻未払金	(1,059,823.51)	(166,000)
定率報酬引当金(注2)	(544,241.84)	(85,245)
年次税引当金(注3)	(3,248.39)	(509)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(37,392.20)	(5,857)
引当金合計	(584,882.43)	(91,610)
負債合計	(2,913,259.94)	(456,304)
期末現在純資産	1,281,631,415.87	200,741,929

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
- 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	100,993,258
投資有価証券、未実現評価(損)益	77,625,192.62	12,158,434
投資有価証券合計(注1)	722,413,915.33	113,151,692
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,231,857.86	3,638,806
発行未収金	3,252,788.80	509,484
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	5,811,178.59	910,205
資産合計	754,709,740.58	118,210,187
負 債		
買戻未払金	(321,450.38)	(50,349)
定率報酬引当金(注2)	(301,415.30)	(47,211)
年次税引当金(注3)	(1,406.18)	(220)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(18,784.93)	(2,942)
引当金合計	(321,606.41)	(50,373)
負債合計	(643,056.79)	(100,722)
期末現在純資産	754,066,683.79	118,109,465

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
- 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	168,041,994
投資有価証券、未実現評価(損)益	206,906,203.05	32,407,719
投資有価証券合計(注1)	1,279,765,770.76	200,449,713
現金預金、要求払預金および預託金勘定	36,730,437.06	5,753,088
発行未収金	638,740.29	100,046
その他の資産	40,477.86	6,340
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	12,332,191.42	1,931,591
資産合計	1,329,507,617.39	208,240,778
負 債		
買戻未払金	(1,236,896.72)	(193,735)
定率報酬引当金(注2)	(574,741.00)	(90,022)
年次税引当金(注3)	(4,969.10)	(778)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(38,805.95)	(6,078)
引当金合計	(618,516.05)	(96,878)
負債合計	(1,855,412.77)	(290,613)
期末現在純資産	1,327,652,204.62	207,950,165

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
- 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	102,872,817
投資有価証券、未実現評価(損)益	14,210,504.22	2,225,791
投資有価証券合計(注1)	670,999,221.69	105,098,608
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,523,562.90 *	3,684,496
発行未収金	3,711,059.30	581,263
金融先物に係る未実現利益(注1)	3,196,813.30	500,717
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	8,617,040.58	1,349,687
資産合計	710,047,697.77	111,214,771
負 債		
その他の短期負債(マージン)	(740,084.56)	(115,919)
買戻未払金	(62,993.79)	(9,867)
定率報酬引当金(注2)	(280,876.80)	(43,994)
年次税引当金(注3)	(4,059.32)	(636)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(3,234.79)	(507)
引当金合計	(288,170.91)	(45,136)
負債合計	(1,091,249.26)	(170,922)
期末現在純資産	708,956,448.51	111,043,849

* 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
- 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	48,804,233
投資有価証券、未実現評価(損)益	225,041,574.74	40,867,550
投資有価証券合計(注1)	493,787,353.91	89,671,783
現金預金、要求払預金および預託金勘定	41,095,524.26	7,462,947
その他の流動資産(マージン)	6,724,008.72	1,221,080
有価証券売却未収金(注1)	2,144.53	389
発行未収金	1,345,517.06	244,346
配当金に係る未収金	263,774.80	47,902
その他の未収金	261,818.98	47,546
金融先物に係る未実現利益(注1)	1,315,156.29	238,832
資産合計	544,795,298.55	98,934,826
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(959,998.47)	(174,336)
当座借越	(977.74)	(178)
買戻未払金	(229,265.56)	(41,635)
定率報酬引当金(注2)	(271,324.64)	(49,273)
年次税引当金(注3)	(4,601.84)	(836)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(15,885.82)	(2,885)
引当金合計	(291,812.30)	(52,993)
負債合計	(1,482,054.07)	(269,141)
期末現在純資産	543,313,244.48	98,665,685

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
- 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	815,505,393.17	148,095,779
投資有価証券、未実現評価(損)益	599,682,225.39	108,902,292
投資有価証券合計(注1)	1,415,187,618.56	256,998,072
現金預金、要求払預金および預託金勘定	137,659,083.36	24,998,890
その他の流動資産(マージン)	10,506,124.66	1,907,912
有価証券売却未収金(注1)	8,587.53	1,559
発行未収金	1,975,763.81	358,799
配当金に係る未収金	736,551.29	133,758
その他の未収金	559,320.50	101,573
金融先物に係る未実現利益(注1)	2,908,890.69	528,255
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	2,996,924.81	544,242
資産合計	1,572,538,865.21	285,573,058
負 債		
買戻未払金	(153,424.16)	(27,862)
定率報酬引当金(注2)	(770,250.26)	(139,877)
年次税引当金(注3)	(13,311.27)	(2,417)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(13,718.92)	(2,491)
引当金合計	(797,280.45)	(144,786)
負債合計	(950,704.61)	(172,648)
期末現在純資産	1,571,588,160.60	285,400,410

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
- 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	157,268,744
投資有価証券、未実現評価(損)益	(4,943,718.14)	(774,335)
投資有価証券合計(注1)	999,134,325.90	156,494,409
現金預金、要求払預金および預託金勘定	52,205,682.12	8,176,976
発行未収金	3,170,782.32	496,640
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	4,936,178.78	773,154
資産合計	1,059,446,969.12	165,941,179
負 債		
買戻未払金	(355,832.66)	(55,734)
定率報酬引当金(注2)	(436,826.35)	(68,420)
年次税引当金(注3)	(3,913.61)	(613)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(22,669.00)	(3,551)
引当金合計	(463,408.96)	(72,584)
負債合計	(819,241.62)	(128,318)
期末現在純資産	1,058,627,727.50	165,812,861

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
- 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	7,073,397
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,247,141.21	1,497,681
投資有価証券合計(注1)	47,197,564.43	8,571,078
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,139,628.12	570,156
有価証券売却未収金(注1)	999,888.74	181,580
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	215,506.47	39,136
資産合計	51,552,587.76	9,361,950
負 債		
当座借越	(134.97)	(25)
定率報酬引当金(注2)	(41,864.24)	(7,603)
年次税引当金(注3)	(159.73)	(29)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(3,896.75)	(708)
引当金合計	(45,920.72)	(8,339)
負債合計	(46,055.69)	(8,364)
期末現在純資産	51,506,532.07	9,353,586

注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

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

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	385,143
収益合計	2,458,933.12	385,143
費 用		
定率報酬（注2）	(6,283,230.95)	(984,142)
年次税（注3）	(100,800.32)	(15,788)
その他の手数料および報酬（注2）	(74,477.06)	(11,665)
当座借越に係る利息	(10,218.86)	(1,601)
費用合計	(6,468,727.19)	(1,013,197)
投資純（損）益	(4,009,794.07)	(628,054)
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)	(901,728)
金融先物に係る実現（損）益	(3,766,050.05)	(589,876)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(58,198,393.79)	(9,115,614)
為替差（損）益	(2,005,288.58)	(314,088)
実現（損）益合計	(69,726,791.18)	(10,921,307)
当期実現純（損）益	(73,736,585.25)	(11,549,361)
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	79,398,245.81	12,436,147
金融先物に係る未実現評価（損）益	5,597,539.05	876,743
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,676,398.22)	(732,464)
未実現評価（損）益の変動合計	80,319,386.64	12,580,426
運用の結果による純資産の純増（減）	6,582,801.39	1,031,064

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
- 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	118,626
収益合計	757,361.92	118,626
費 用		
定率報酬（注2）	(3,348,172.36)	(524,424)
年次税（注3）	(15,210.50)	(2,382)
その他の手数料および報酬（注2）	(59,035.77)	(9,247)
当座借越に係る利息	(1,010.09)	(158)
費用合計	(3,423,428.72)	(536,212)
投資純（損）益	(2,666,066.80)	(417,586)
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	82,657
先渡為替契約に係る実現（損）益	(16,338,514.15)	(2,559,101)
為替差（損）益	(1,293,617.90)	(202,619)
実現（損）益合計	(17,104,413.36)	(2,679,064)
当期実現純（損）益	(19,770,480.16)	(3,096,650)
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	8,166,444
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	1,221,967.02	191,397
未実現評価（損）益の変動合計	53,360,409.63	8,357,841
運用の結果による純資産の純増（減）	33,589,929.47	5,261,191

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
- 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	388,097
収益合計	2,477,796.36	388,097
費 用		
定率報酬（注2）	(6,599,739.75)	(1,033,717)
年次税（注3）	(116,815.79)	(18,297)
その他の手数料および報酬（注2）	(78,021.32)	(12,220)
当座借越に係る利息	(2,295.38)	(360)
費用合計	(6,796,872.24)	(1,064,594)
投資純（損）益	(4,319,075.88)	(676,497)
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	2,873,291
オプションに係る実現（損）益	3,262,719.66	511,040
先渡為替契約に係る実現（損）益	(49,832,462.15)	(7,805,259)
為替差（損）益	(1,951,190.95)	(305,615)
実現（損）益合計	(30,176,487.85)	(4,726,543)
当期実現純（損）益	(34,495,563.73)	(5,403,040)
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	22,689,496
オプションに係る未実現評価（損）益	942,576.55	147,636
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(5,397,803.34)	(845,458)
未実現評価（損）益の変動合計	140,405,245.81	21,991,674
運用の結果による純資産の純増（減）	105,909,682.08	16,588,634

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
- 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	200,904
配当金	4,982,066.06	780,341
収益合計	6,264,729.90	981,245
費 用		
定率報酬(注2)	(2,953,248.77)	(462,567)
年次税(注3)	(18,960.17)	(2,970)
その他の手数料および報酬(注2)	(46,634.55)	(7,304)
当座借越に係る利息	(8,345.95)	(1,307)
費用合計	(3,027,189.44)	(474,149)
投資純(損)益	3,237,540.46	507,096
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)	(922,420)
金融先物に係る実現(損)益	(1,733,608.03)	(271,535)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(31,698,656.64)	(4,964,961)
為替差(損)益	(574,669.04)	(90,010)
実現(損)益合計	(39,896,102.02)	(6,248,926)
当期実現純(損)益	(36,658,561.56)	(5,741,830)
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	4,751,972
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,385,317.22	530,242
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	8,592,744.37	1,345,882
未実現評価(損)益の変動合計	42,316,895.36	6,628,095
運用の結果による純資産の純増(減)	5,658,333.80	886,265

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
- 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	320,289
配当金	7,555,813.22	1,372,136
貸付証券に係る純収益(注14)	64,281.02	11,673
収益合計	9,383,799.37	1,704,098
費 用		
定率報酬(注2)	(3,085,703.00)	(560,364)
年次税(注3)	(52,690.87)	(9,569)
その他の手数料および報酬(注2)	(81,609.17)	(14,820)
当座借越に係る利息	(344,041.26)	(62,478)
費用合計	(3,564,044.30)	(647,230)
投資純(損)益	5,819,755.07	1,056,868
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	4,964,927
オプションに係る実現(損)益	5,624,274.60	1,021,368
金融先物に係る実現(損)益	(7,666,148.49)	(1,392,173)
先渡為替契約に係る実現(損)益	4,461,295.93	810,171
為替差(損)益	949,565.66	172,441
実現(損)益合計	30,708,891.90	5,576,735
当期実現純(損)益	36,528,646.97	6,633,602
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	9,964,911
オプションに係る未実現評価(損)益	788,225.28	143,142
金融先物に係る未実現評価(損)益	1,740,403.87	316,057
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(2,193,068.18)	(398,261)
未実現評価(損)益の変動合計	55,208,417.30	10,025,849
運用の結果による純資産の純増(減)	91,737,064.27	16,659,451

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
- 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	4,700,610.60	853,631
配当金	19,998,191.28	3,631,672
貸付証券に係る純収益(注14)	168,871.64	30,667
収益合計	<u>24,867,673.52</u>	<u>4,515,970</u>
費 用		
定率報酬(注2)	(8,144,063.52)	(1,478,962)
年次税(注3)	(142,791.15)	(25,931)
その他の手数料および報酬(注2)	(135,219.06)	(24,556)
当座借越に係る利息	(38,381.13)	(6,970)
費用合計	<u>(8,460,454.86)</u>	<u>(1,536,419)</u>
投資純(損)益	<u>16,407,218.66</u>	<u>2,979,551</u>
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	4,266,311
オプションに係る実現(損)益	7,791,895.60	1,415,008
金融先物に係る実現(損)益	(8,303,749.48)	(1,507,961)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(16,423,386.50)	(2,982,487)
為替差(損)益	5,104,579.81	926,992
実現(損)益合計	<u>11,662,239.27</u>	<u>2,117,863</u>
当期実現純(損)益	<u>28,069,457.93</u>	<u>5,097,414</u>
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	35,721,990
オプションに係る未実現評価(損)益	1,146,444.74	208,194
金融先物に係る未実現評価(損)益	855,844.13	155,421
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,476,113.38	449,662
未実現評価(損)益の変動合計	<u>201,185,398.28</u>	<u>36,535,268</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>229,254,856.21</u>	<u>41,632,682</u>

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
- 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	242,724
配当金	20,909,053.31	3,274,985
その他の収益	150.55	24
収益合計	<u>22,458,870.88</u>	<u>3,517,733</u>
費 用		
定率報酬（注2）	(4,821,645.88)	(755,214)
年次税（注3）	(8,355.95)	(1,309)
その他の手数料および報酬（注2）	(78,967.87)	(12,369)
当座借越に係る利息	(862.30)	(135)
費用合計	<u>(4,909,832.00)</u>	<u>(769,027)</u>
投資純（損）益	<u>17,549,038.88</u>	<u>2,748,706</u>
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	60,201
先渡為替契約に係る実現（損）益	(25,410,861.82)	(3,980,103)
為替差（損）益	(1,442,708.40)	(225,971)
実現（損）益合計	<u>(26,469,216.80)</u>	<u>(4,145,873)</u>
当期実現純（損）益	<u>(8,920,177.92)</u>	<u>(1,397,167)</u>
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	11,568,725
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(1,143,234.75)	(179,065)
未実現評価（損）益の変動合計	<u>72,716,974.29</u>	<u>11,389,660</u>
運用の結果による純資産の純増（減）	<u>63,796,796.37</u>	<u>9,992,492</u>

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
- 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	10,739
収益合計	59,133.76	10,739
費 用		
定率報酬(注2)	(477,270.48)	(86,672)
年次税(注3)	(1,160.01)	(211)
その他の手数料および報酬(注2)	(23,954.96)	(4,350)
当座借越に係る利息	(120.52)	(22)
費用合計	(502,505.97)	(91,255)
投資純(損)益	(443,372.21)	(80,516)
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	352,515
先渡為替契約に係る実現(損)益	1,075,105.48	195,239
為替差(損)益	(62,594.57)	(11,367)
実現(損)益合計	2,953,673.65	536,387
当期実現純(損)益	2,510,301.44	455,871
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	504,566
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(517,851.24)	(94,042)
未実現評価(損)益の変動合計	2,260,594.96	410,524
運用の結果による純資産の純増(減)	4,770,896.40	866,395

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

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 - 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

- 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社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- 指令2009/65/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、裏付けとなる借手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、借手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、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()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、通常の手続き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、ブルームバーグ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 - 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
- コーポレート・ボンドF-acc	0.60%	0.46%
- コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.49%
- グローバル・ボンド(米ドル)F-acc	0.60%	0.47%
- グローバル・ボンド(米ドル)F-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
- グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.65%	0.59%
- グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.59%
- グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
- グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	0.60%	0.47%
- ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.50%
- 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%
- 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%
- サステナブル・ボンドF-acc	0.60%	0.48%
- サステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
- サステナブル・エクイティF-acc	0.60%	0.48%
- 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。

- 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）
- 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、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)
- グローバル・ボンド(米ドル)	185 356 093.75 米ドル	- 米ドル
- サステナブル・ボンド	204 992 187.50 米ドル	- 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)
- グローバル・エクイティ	179 471 813.20 ユーロ	123 020 086.59 ユーロ
- グローバル・エクイティ	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
- コーポレート・ボンド	133.81 米ドル
- グローバル・ボンド(米ドル)	47 807.65 米ドル
- グローバル・エクイティ	294 447.01 ユーロ
- グローバル・エクイティ	368 502.78 ユーロ
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド	235.03 米ドル
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	758.36 ユーロ
- サステナブル・ボンド	102 258.10 米ドル
- 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 (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	-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	-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 (T E R)

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会 (A M A S) 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	0.87%
- 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 F-acc円ヘッジ	0.61%
- グローバル・エクイティ F-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-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 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-14- 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 - 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 - グローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.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 - グローバル・エクイティ

株式	通貨	数量
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	英ポンド	2 193.00

注12 - 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 - 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 - 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・カスタディアン/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 - 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 - 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 - 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
パークレイズ	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
H S B C	-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 - グローバル・エクイティ		
バンク・オブ・アメリカ	21 288.11 ユーロ	0.00 ユーロ
パークレイズ	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
H S B C	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 - 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 - 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
U B S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
U B S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 & P 500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
U B S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	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
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
U B S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U B S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	31.7.2024
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

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 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
	1.8.2023-31.7.2024
Income	
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

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 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
	1.8.2023-31.7.2024
Income	
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

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
	1.8.2023-31.7.2024
Income	
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

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 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

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:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Global Opportunities Access	PTR
– Balanced CHF	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	Investment Fund	Management fees
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HDG) F-UKDIST	0.12%	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.39%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%	MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.37%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.39%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HDG) F-ACC	0.12%	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.39%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HDG) F-ACC	0.12%	MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.37%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%	MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.62%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%	MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.62%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%	MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.43%
FTGF-WESTERN ASSET MACRO OPP BD FD-ACCUM SHS-P2-HEDGED EUR	0.60%	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.61%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.61%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - SHS -IS (ACC, XCHF-HEDGED)-CAP	0.45%	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.61%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%	MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.66%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.50%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.50%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FD-ACCUM SHS -Y- USD	0.40%	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.50%
ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS ETF-SHS GBP	0.20%	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.37%
ISHARES MSCI WORLD INFO TECH SEC ESG UCITS ETF-SHS USD	0.18%	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%	PGIM BM US HYIGH YEILD- ACCUM SHS-S-USD	0.30%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%	PIMCO GIS EURO BOND FUND- ACCUM SHS INSTITUTIONAL CLASS EUR	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%	PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND-SHS-W-HEDGED GBP	0.39%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%	PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI-EUR	1.05%	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS-ROBECO GLBL SDG ENG EQ-SHS-YH-CAP	0.47%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND-ACCUM SHS-E HEDGED-EUR	0.85%	ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS -A-EUR- CAP	1.50%	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	1.50%	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HDG-CAPITALISATION	1.25%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%	SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-SHS HEDGED GBP	0.10%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%	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%

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 SWZ 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 Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository 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.

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債券)

(2025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		1,406,620,973.75	220,319,043
b. 負債総額		1,383,816.29	216,747
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,405,237,157.46	220,102,296
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	3,802,340.5240口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	847,750口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	136.84	21,433円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,235円	

(グローバル・債券(米ドル))

(2025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		949,179,147.92	148,669,930
b. 負債総額		2,998,639.51	469,677
c. 純資産総額 (a. - b.)		946,180,508.41	148,200,253
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	7,347,468.3590口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	2,126,344口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	109.57	17,162円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	8,359円	

(コーポレート・債券)

(2025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		970,665,561.36	152,035,347
b. 負債総額		923,751.34	144,687
c. 純資産総額 (a. - b.)		969,741,810.02	151,890,660
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	4,397,235.8130口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	702,302口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	126.47	19,809円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	9,680円	

(グローバル・エクイティ)

(2025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		618,889,826.26	112,390,392
b. 負債総額		3,730,447.58	677,449
c. 純資産総額 (a. - b.)		615,159,378.68	111,712,943
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	1,072,764.2510口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	100,058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)	248.99米ドル	38,999円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	19,810円	

(グローバル・エクイティ)

(2025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		2,319,766,173.64	421,269,537
b. 負債総額		13,776,237.86	2,501,765
c. 純資産総額 (a. - b.)		2,305,989,935.78	418,767,772
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	3,674,302.3780口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	1,379,888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)	266.01米ドル	41,665円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	20,733円	

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

(2025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		43,162,153.59	7,838,247
b. 負債総額		165,435.08	30,043
c. 純資産総額 (a. - b.)		42,996,718.51	7,808,204
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	276,497.6850口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	99,975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)	142.30米ドル	22,288円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	11,502円	

(ボンド)

(2025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		981,181,375.52	153,682,439
b. 負債総額		6,109,902.42	956,994
c. 純資産総額(a. - b.)		975,071,473.10	152,725,445
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	1,605,656.9540口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	167,722口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	108.84	17,048円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	8,399円	

(エクイティ)

(2025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		1,061,773,985.79	166,305,659
b. 負債総額		5,079,327.61	795,575
c. 純資産総額(a. - b.)		1,056,694,658.18	165,510,084
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	1,006,736.0180口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	148,924口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	187.47	29,363円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,432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
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	594,030.4460 (210,514)	36,021.7740 (4,903)	589,120.7630 (205,611)
	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)
2017年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	276,084 (274,492)	7,255 (7,255)	268,829 (267,237)
	円ヘッジ投資証券			
2018年7月末日に 終了する会計年度	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	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	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	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	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	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	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)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	913,352.6980 (381,908)	416,383.8100 (142,669)	3,650,726.2360 (1,647,692)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	258,851 (262,101)	215,659 (217,949)	797,427 (797,427)

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	935,333.2540 (333,633)	66,341.0410 (10,363)	918,473.9230 (323,270)
	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)
2017年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	463,917 (461,061)	13,013 (13,013)	450,904 (448,048)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,499,742.3100 (815,210)	379,293.5140 (150,117)	3,119,042.8440 (1,465,043)
2018年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	737,160 (698,382)	234,259 (229,982)	953,805 (916,448)
	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)
2019年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	247,478 (289,112)	488,487 (492,764)	712,796 (712,796)
	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)
2020年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	264,274.2450 (262,854.2450)	302,167.2680 (302,167.2680)	674,902.9770 (673,482.9770)
	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)
2021年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	395,995.3410 (396,435.3410)	181,017 (181,017)	889,881.3180 (888,901.3180)
	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)
2022年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	437,256.6820 (426,376.6820)	239,584 (240,264)	1,087,554 (1,075,014)
	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)
2023年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	728,795 (741,335)	371,179 (371,179)	1,445,170 (1,445,170)
	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)
2024年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	442,723 (434,323)	339,882 (335,730)	1,548,011 (1,543,763)
	クラスF-acc 投資証券	2,133,483.4560 (959,082.3950)	906,583.0000 (387,242.8230)	6,902,635.1920 (3,452,197.1310)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	822,536 (830,936)	420,172 (424,324)	1,950,375 (1,950,375)

(コーポレート・ボンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	898,749.4250 (301,962)	52,653.9990 (6,479)	906,354.6880 (295,483)
	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)
2017年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	402,787 (401,109)	9,183 (9,183)	393,604 (391,926)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,352,487.1790 (718,387)	445,454.7870 (181,530)	2,828,604.6710 (1,236,790)
2018年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	665,679 (642,825)	262,081 (257,490)	797,202 (777,261)
	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)
2019年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	194,025 (218,557)	412,533 (417,124)	578,694 (578,694)
	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)
2020年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	282,328 (281,478.2500)	232,050 (232,050.2500)	628,972 (628,122)
	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)
2021年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	370,662 (371,512)	329,762 (329,762)	669,872 (669,872)
	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)
2022年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	278,566 (270,356)	230,652 (230,652)	717,786 (709,576)
	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)
2023年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	441,132 (449,342)	338,244 (338,244)	820,674 (820,674)
	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)
2024年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	125,642 (123,342)	220,322 (217,545)	725,994 (726,471)
	クラスF-acc 投資証券	1,006,001.7230 (342,861)	481,062.7970 (136,400)	4,215,523.5940 (1,694,658)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	162,264 (164,564)	234,418 (237,195)	653,840 (653,840)

(グローバル・エクイティ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	479,606.5280 (162,056)	25,522.3360 (1,238)	480,572.1310 (160,818)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	598,799.5080 (222,506)	209,716.4250 (62,174)	869,655.2140 (321,150)
2017年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	162,698 (162,246)	4,890 (4,890)	157,808 (157,356)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	486,606.9110 (270,353)	267,878.1480 (115,093)	1,088,383.9770 (476,410)
2018年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	225,785 (226,237)	117,278 (114,832)	266,315 (268,761)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	208,597.4110 (119,139)	248,716.4620 (129,951)	1,048,264.9260 (465,598)
2019年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	54,169 (54,169)	144,556 (147,002)	175,928 (175,928)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	828,537.2430 (300,642)	289,017.3640 (135,580)	1,587,784.8050 (630,660)
2020年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	219,499 (219,499)	88,797 (88,797)	306,630 (306,630)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	279,223.7300 (132,540.1580)	528,432.4620 (200,286.6260)	1,338,576.0730 (562,913.5320)
2021年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	145,826 (145,826)	232,899 (232,899)	219,557 (219,557)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	146,428.5220 (60,872.1350)	367,249.6190 (204,148.7610)	1,117,754.9760 (419,636.9060)
2022年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	47,838 (46,958)	109,041 (109,041)	158,354 (157,474)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	234,851.3730 (71,229)	201,636.3500 (82,098.0700)	1,150,969.9990 (408,767.8360)
2023年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	60,102 (60,982)	44,276 (44,276)	174,180 (174,180)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	130,211.4710 (20,567)	247,906.1360 (104,747)	1,033,275.3340 (324,587.8360)
2024年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	21,130 (21,130)	57,835 (57,519)	137,475 (137,791)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	219,483.1230 (33,229.4310)	195,773.2510 (37,065)	1,056,985.2060 (320,752.2670)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	27,198 (27,198)	60,608 (60,924)	104,065 (104,065)

(グローバル・エクイティ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	587,274.1600 (234,350)	52,085.2420 (13,289)	551,218.8110 (221,061)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	719,519.6100 (330,420)	196,217.0220 (44,805)	1,074,521.3990 (506,676)
2017年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	999,212.7270 (537,827)	279,928.8140 (126,376)	1,793,805.3120 (918,127)
2018年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	507,712.3000 (371,669)	459,254.5760 (248,573)	1,842,263.0360 (1,041,223)
2019年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	688,708.1820 (428,793.1470)	385,991.4850 (178,055.9150)	2,144,979.7330 (1,291,960.2320)
2020年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	880,070.6250 (576,940.2470)	596,573.4800 (399,898.5900)	2,428,476.8780 (1,469,001.8890)
2021年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	625,635.5980 (368,441)	569,104.7950 (365,338.8890)	2,485,007.6810 (1,472,104)
2022年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	713,551.7030 (382,449)	463,090.8930 (250,208)	2,735,468.4910 (1,604,345)
2023年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	652,969.7740 (469,594)	511,107.6330 (300,325)	2,877,330.6320 (1,773,614)
2024年7月末日に 終了する会計年度	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)
	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	1,250,770.3350 (691,768)	559,280.9080 (308,483)	3,568,820.0590 (2,156,899)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	560,381 (567,061)	257,141 (259,609)	1,315,549 (1,315,857)

(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
2016年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	865,509.2840	231,344.8580	1,224,150.5950
	米ドルヘッジ投資証券	(279,103)	(18,225)	(260,878)
2017年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	234,055.1410	1,102,144.1530	356,061.5830
	米ドルヘッジ投資証券	(191,394)	(129,704)	(322,568)
2018年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	181,478	19,060	162,418
	円ヘッジ投資証券	(170,356)	(17,041)	(153,315)
2019年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	259,084	31,915	583,230.5830
	米ドルヘッジ投資証券	(260,182)	(22,752)	(559,998)
2020年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	176,370	64,023	274,765
	円ヘッジ投資証券	(186,307)	(64,857)	(274,765)
2021年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	173,914	121,422.5830	635,722
	米ドルヘッジ投資証券	(168,187)	(109,370)	(618,815)
2022年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	132,818	139,312	268,271
	円ヘッジ投資証券	(132,818)	(139,312)	(268,271)
2023年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	68,795.3280	288,266.5320	416,250.7960
	米ドルヘッジ投資証券	(68,795.3280)	(282,483.5320)	(405,126.7960)
2024年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	21,986	119,229	171,028
	円ヘッジ投資証券	(21,986)	(119,229)	(171,028)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	75,627.4280	48,898.2100	442,980.0140
	米ドルヘッジ投資証券	(75,180.4280)	(46,418.2100)	(433,889.0140)
2026年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	9,179.9310	15,596.8390	164,611.0920
	円ヘッジ投資証券	(8,411.0920)	(15,596.8390)	(163,842.2530)
2027年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	51,013	72,246.1260	421,746.8880
	米ドルヘッジ投資証券	(48,360)	(67,342.5470)	(414,906.4670)
2028年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	41,562	35,487.0920	170,686
	円ヘッジ投資証券	(39,816.8390)	(33,980.0920)	(169,679)
2029年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	32,534	71,993.3980	382,287.4900
	米ドルヘッジ投資証券	(35,069)	(74,540.9770)	(375,434.4900)
2030年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	28,941	30,777	168,850
	円ヘッジ投資証券	(31,455)	(32,284)	(168,850)
2031年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	26,660.0950	65,221.8360	343,725.7490
	米ドルヘッジ投資証券	(27,153.0950)	(65,261.8360)	(337,325.7490)
2032年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	5,299	20,428	153,721
	円ヘッジ投資証券	(5,299)	(20,428)	(153,721)
2033年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	65,657.2160	131,404.7580	277,978.2070
	米ドルヘッジ投資証券	(65,657.2160)	(131,404.7580)	(271,578.2070)
2034年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc	10,017	62,865	100,873
	円ヘッジ投資証券	(10,017)	(62,865)	(100,873)

(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	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	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	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	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)
	円ヘッジ投資証券	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	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)
	円ヘッジ投資証券	62,888 (62,888)	120,499 (120,499)	780,812 (780,812)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	182,602.5730 (34,056)	999,029.1480 (285,077)	1,687,729.8790 (431,897)
	円ヘッジ投資証券	5,373 (5,373)	595,210 (592,548)	190,975 (193,637)

(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	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	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	円ヘッジ投資証券	967,464 (967,464)	64,252 (64,252)	903,212 (903,212)
	クラスF-acc 投資証券			
2023年7月末日に 終了する会計年度	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)
	円ヘッジ投資証券	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	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)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	10,150 (10,150)	154,296 (154,296)	694,180 (694,180)
2025年7月末日に 終了する会計年度	クラスF-acc 投資証券	83,833.5110 (16,067)	610,437.6190 (186,801)	1,108,096.5340 (275,430)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	0 (0)	521,583 (519,249)	172,597 (174,931)

(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 (2025年3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 ファンド	2010年法パート 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 ファンド	2010年法パート 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

．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。2025年1月31日現在で契約型の規制UCI¹の数は1,124、その純資産総額は1兆318億4,400万ユーロ(187兆3,829億円)に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・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。2025年1月31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1,785および178で、その純資産総額は、それぞれ4兆7,767億1,800万ユーロ(867兆4,520億円)および835億4,900万ユーロ(15兆1,725億円)に達している³。

2025年1月31日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆9,293億1,700万ユーロ(1,076兆7,640億円)に達している⁴。

(注)ユーロの円貨換算は、2025年11月28日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=181.60円)による。

¹ この数字は、UCITS、UCIパート、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/en/2025/02/net-assets-of-ucis/>)を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

．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。

．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 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。

2024年12月24日付メモリアルA2024第589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2024年12月20日法により導入された。⁶

⁶ 2024年12月20日法はフランス語で公表されている。2010年法に関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。2023年7月24日付メモリアルA 2023第442号に公告された2007年法の直近の改正は、2023年7月21日法(以下「2023年法」という。)により導入された。⁷

S I F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。S I Fは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってU C Iに区分されている。S I F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C S S F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「R A I F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 F M Dの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

また、R A I F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「E u V E C A」)規則、欧州社会起業家ファンド(European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」)規則、M M F規則、欧州長期投資ファンド(European long-term investment fund、以下「E L T I F」)規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって改正された。2016年法の直近の改正は、2023年法により導入された。

⁷ 2023年7月21日法はフランス語で公表されている。2007年法および2016年法に関する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

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 U C I T S (以下「パート 」という。)
- パート その他のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 外国のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 管理会社(以下「パート 」という。)
- パート U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート 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「U C I T S」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「U C I」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート ファンドは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、U C I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. 欧州連合(以下「E U」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 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 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 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。)

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 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 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 ファンドおよびパート 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、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCP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、FCP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 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 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 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 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 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 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) UCITSは、UCITS I V指令に従い認可されたUCITS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UCIの受益証券に(設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS I V指令の要件と同等であること。
- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。

- () その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
- () その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)()に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- () ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)()条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。

(3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。

- OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付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20日付CSSF規則10-4(2022年7月27日付CSSF規則22-05により改正済)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。⁸

⁸ 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、例外的な市場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、潜在的风险、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の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なければならない。

- 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、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならないが、また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

(b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書

において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート 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。
- () 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一発行体の債務証券の10%
 - () 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%
 - () 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()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。⁹

(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。

⁹ 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つてはならない。

(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、転換手数料、償還手数料、または後払販売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、転換手数料、償還手数料、または後払販売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。

- 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。

CSSF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、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS (および原則としてUCIも) が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512 (これ自体もCSSF通達18/698により改正済) によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS (UCI) のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS (UCI) のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 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 がレボ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日時点の欧州のマナー・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、レボ契約および逆レボ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 (改正済) も考慮されなければならない。

- 欧州のマナー・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ナー・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
- C S S F 通達15 / 627は、C S S F 通達25 / 871によって改正された。

- 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 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。
- C S S F 通達16 / 644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
C S S F 通達19 / 719は、C S S F 通達24 / 868によって改正された。
- 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 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 A 35 - 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の変更に関する2019年 6月20日付欧州議会および理事会規則 (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) の適用に関する2022年 1月31日付C S S F 通達22 / 795
- 外注の取決めについての E B A ガイドライン (改正済) に関する2022年 4月22日付C S S F 通達22 / 805
- 外注の取決めに関する2022年 4月22日付C S S F 通達22 / 806

本通達の主な目的は、外注の取決めについての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関する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関する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)対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)についてのF A T F 声明に関する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)対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2025年2月25日に最新版が公表された別紙により完成された。
- 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関する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関する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関する、2025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
- 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・シナリオについてのE S M A ガイドラインに関する2024年4月24日付C S S F 通達24 / 857
- E S G またはサステナビリティ関連の用語を使用したファンドの名称についてのガイドラインに関する2024年10月21日付C S S F 通達24 / 863

(注1) 上記のC S S F 通達および2002年法に関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年法に関するC S S F のF A Q は考慮されなければならない。2010年法に関するC S S F のF A Q の直近の改正は、C S S F 通達24 / 856との関連で2025年1月2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日に発出された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、U C I T S 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V a R または絶対的V a R 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(V a R アプローチを用いるU C I T S 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V a R アプローチを用いるU C I T S の参照ポートフォリオに関する情報
また、C S S F 通達14 / 592により実施された、E T F およびその他のU C I T S に関するE S M A ガイドライン2014 / 937(改定済)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 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 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 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 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 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 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 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A I FについてC S S Fに確認すること
- 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
- C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。指令2011/61/EUに規定するA I F s以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない(ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店(中央管理機構)および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- (b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (e) (c)または(d)の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- (f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- (a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- (b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、

変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S F は以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- (a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F 規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。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、二層型の実効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できる。

- (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UCIの資産を使用してはならない。

管理するUCI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AIFM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AIF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AIFのAIFMとして、CSSF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に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIF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CSSF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、CSSF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、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。

(2) 管理会社は、指令2009/65/EUに従い認可されるUCITS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UCI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/EU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。

() 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。)

() 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

() 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。
- () 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)
- () 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) CSSF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(規則(EC)1060/2009、(EU)648/2012、(EU)600/2014、(EU)909/2014および(EU)2016/1011を改正する、金融業界のデジタル・オペレーショナル・レジリエンスに関する2022年12月14日付欧州議会および理事会規則(EU)2022/2554に従って設定および運用されるネットワークおよび情報システムに関するものを含む。)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、

- () 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。

- () (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、C S S F に上記を適切に報告しなければならない。C S S F は、U C I T S 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、U C I T S 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、C S S F および当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - (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) U C I T S 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U C I T S 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U C I T S 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U C I T S 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UCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、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UCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
 - (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
 - (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
 - (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形で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取るものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
 - (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
 - (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
 - (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
 - (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
 - (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
 - (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。

- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) U C I T S の法制および U C I T S 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 U C I T S 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、U C I T S 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 U C I T S および当該 U C I T S 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、U C I T S 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 U C I T S のリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、U C I T S 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 U C I T S が芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック(回収)を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理する U C I T S 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 U C I T S 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 U C I T S 自体が直接支払う金額、および U C I T S 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 U C I T S 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

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しようとした場合、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 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 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。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF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「IFM」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IFM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(SIAG)、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(FIAG)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CSSF通達12/546(改正済)を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFM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。CSSF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

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結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FCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。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、FCP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。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、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(UCITS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。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。

- 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。U C I T Sの場合(後者の場合)、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、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、取締役およびそのすべて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。

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。

預託機関の機能に関するU C I T Sに関する法律、規則および行政規定の調整に関する指令2009 / 65 / E Cを改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、C S S Fは、U C I T Sの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたC S S F通達14 / 587を2014年7月11日に公表した(以下「通達14 / 587」という。)¹⁰。C S S Fは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、U C I T Sの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14 / 587の結果、I M L通達91 / 75(C S S F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U C I T Sには適用されなくなったが、A I F M Dの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在U C I T Sの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、C S S Fの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

¹⁰ C S S F通達14 / 587は、以下に詳述されるとおりC S S F通達16 / 644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないU C I T S指令の最終文を正式に採択した。U C I T S指令は、U C I T S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U C I T S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 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 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 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 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を發布した。CSSF通達18/697は、投資信託に関連する2010年法パート 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が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75(CSSF通達05/177により改正済)を改定する。

(A) 預託機関は、FCPのパート 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。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、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。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- FCPの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、FCPの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、FCPのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、FCPおよびFCPの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、FCP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FCP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。

UCITS 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、() 保管、() デュー・ディリジェンス、() 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、SICAVは、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAV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 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、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UCITS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CSSF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、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。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITS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CSSF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、CSSFは、UCITS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発布した。

CSSF通達16/644は、上記でさらに記載されるとおり、CSSF通達18/697により改定された。

(B) 預託機関は、パート ファンドとしての適格性を有するFCP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AIFMが管理するFCP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AIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP(パート ファンド)に関しては、FCP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。

UCITSの保管受託体制は、パート 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、UCITS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 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 ファンドの預託機関にはAIFM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

() 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCP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。

() 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCP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FCP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(SICAV)

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「SICAV」)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。

SICAV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。

SICAV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。

SICAV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、SICAVの株主総会の議事録を記録した公正証書またはSICAV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。

SICAV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ポート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、() S I C A Vに預託がない間、または() 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価格の計算を行う頻度を規定すること(パート 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 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順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RCS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) SICAV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。

- SICAVの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびSICAVの定款に従って執行されるようにすること。
- SICAVの株式の価額が法律およびSICAVの定款に従って計算されるようにすること。
- 法律およびSICAVの定款に反しない限りにおいて、SICAVまたはSICAV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。
- SICAV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。
- SICAV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。

SICAV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、SICAV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、SICAV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SICAV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 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、() 保管、() デュー・ディリジェンス、() 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 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 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 / E C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 / E C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、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAV)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)SICAV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、SICAV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。

- () 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
- () 会社の形態および名称
- () 登録事務所の所在地
- () 会社の目的
- () 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- () 当初払込済の発行済資本の額
- () 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載
- () 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
- () 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。
- () 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
- () 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
- () 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
- () 会社の存続期間
- () 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。

- () 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること
- () 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。

() 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。

() 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。

() 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散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(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、FCPの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社（FCPの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パート 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 ファンドに関しては、投資法人/管理会社（FCPの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「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UCITS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UCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク/利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

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（PRIIP）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（EU）第1286/2014号（以下「規則（EU）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、CSSF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（EU）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、CSSF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UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UC 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CSSF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CSSF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

() 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。

() 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 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 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。

() 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。

() 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。

() 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。

() 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RESEA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、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCI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CSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSF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CSSF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UCIについて毎年、前会計年度中のUCI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たCSSF通達02/81は、CSSF通達21/790により置き換えられた。CSSF通達21/790は一方で、UCI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UCI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UCIからCSSFに送付される情報の詳細を記載した。同通達は他方で、UCI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UCI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。CSSFが承認された法定監査人に対して、UCI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。

() 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CSSF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。

IML通達97/136(CSSF通達08/348により改正済)およびCSSF通達15/627(CSSF通達25/871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CSSFに提出しなければならない。

() 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UCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちの一または複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合
- 2つ以上のUCITS(またはその/それらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合

- 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CSSE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、CSSE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、CSSEは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、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、CSSE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ため、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 Consignation¹¹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。

¹¹ 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UCITSまたはパートIIのUCI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%の年次税を各暦年の四半期末に支払う。

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(E U) 2017 / 1131 (以下「規則(E U) 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(C D)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(E U) 2020 / 852 (規則(E U) 2019 / 2088を改正する。) (以下「規則(E U) 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対する当該投資割合に応じて、0.04%から0.01%の範囲における軽減税率が適用される。

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(E U) 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(réviser 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(réviser 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、その年次税の定期申告において個別に開示されるものとする。

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(réviser 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(E U) 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

- () 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

- () 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、() 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() 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() 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()、()および()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、

- () 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。

- (g) その受益証券または株式が一つ以上の規制市場または多国間取引施設において終日取引され、またその受益証券または株式の価格が純資産価額および適用ある場合は推定純資産価額から大きく乖離しないことを確保するために一つ以上のマーケットメーカーが介入するUCITSおよび複数のコンパートメントを有するUCITSの個々のコンパートメント。

UCITSまたはコンパートメント内に複数の受益証券または株式クラスが存在する場合、当該免除は、本書に言及される受益証券または株式クラスにのみ適用されるものとする。

2024年12月30日、AEDは、ルクセンブルクの譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する課税の枠組みの改善およびアクティブ運用されるUCITS ETFの年次税の免除に関する通達824を発行した。

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。

現在のルクセンブルク税法では、いずれか個人の受益者がその死亡時に相続税の目的でルクセンブルクに居住していた場合、その株式または受益証券は、相続税の目的において当該受益者の課税対象に含まれる。反対に、いずれか個人の受益者がその死亡時に相続税の目的でルクセンブルクに居住していなかった場合、当該受益者の死亡に際して行われる株式または受益証券の譲渡には相続税が課せられない。

株式または受益証券の贈与または寄付について、当該贈与がルクセンブルクの公正証書に記録されまたはその他ルクセンブルクにおいて登録されている場合は、贈与税を課せられることがある。

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。

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(SICAR、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、()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()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。

ルクセンブルクの居住者である受益者およびルクセンブルクに株式または受益証券が帰属する恒久的施設または常駐者を有する非居住者である受益者は、かかる株式または受益証券に対してルクセンブルクの富裕税を課せられる。ただし、当該受益者が(i)個人、()2004年3月22日法(改正済)に服する証券化のためのピークル、()2004年6月15日法(改正済)に服するベンチャー・キャピタル会社、()2005年7月13日法(改正済)に服する専門年金機関、(v)2007年2月13日法(改正済)に服する専門投資信託、()2007年5月11日法(改正済)に服するファミリー・ウェルズ・マネジメント会社、()2010年12月17日法(改正済)に服するUCI、または()2016年7月23日法(改正済)に服するリザーブド・オルタナティブ投資ファンドのいずれかに該当する場合は、この限りではない。

ただし、(i)2004年3月22日法(改正済)に服する証券化会社、()2004年6月15日付法(改正済)に服する税務上不透明なベンチャー・キャピタル会社、()2005年7月13日法(改正済)に服する専門年金機関、および()ルクセンブルクの税務上の目的においてベンチャー・キャピタル・ピークルとして扱われる、2016年7月23日法(改正済)に服する税務上不透明なりザーブド・オルタナティブ投資ファンドは、引き続きルクセンブルクの最低富裕税の課税対象となる。

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。

2.6.3. 付加価値税

通達723および723bisに従い、ルクセンブルク付加価値税法(以下「L V L」という。)第44条第1項d)に記載される投資信託(以下「投資信託」という。)で、その運用がL V L第44条第1項d)に基づき付加価値税を免除されるものは、ルクセンブルクにおいて仕入れに係る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して適格であるものとする。

現在のルクセンブルクの法制は、法人型の投資信託(すなわち、S I C A V、S I C A F、S I C A R)および契約型の投資信託(すなわち、F C P)の双方を含む、第44条第1項d)に基づくすべてのA I Fに対して区別することなく適用されることに留意すべきである。

その課税対象者としての適格性により、ルクセンブルク以外のサービス提供者(E Uおよび非E Uの双方を含む。)から受けるサービスは、原則として、一般的な「企業間取引」の供給地ルールに基づき、付加価値税の目的においてルクセンブルクに所在し、またその付加価値税の取扱いは、ルクセンブルク付加価値税法の規定の適用を受ける。

ルクセンブルクでは、投資信託の運用は、L V L第44条第1項d)に基づき付加価値税を免除される。付加価値税の免除は、特に(i)ファンド管理(ファンド会計サービス、顧客対応、評価および価格設定、規制コンプライアンスの監視、受益者名簿の維持、収益の分配、受益証券の発行および買戻し、契約決済(証書の送付を含む。)または記録保持など)、()ポートフォリオ運用、()リスク管理、および()ファンド関連の投資助言に適用される。

運用サービスの一部が再委託される場合、C J E Uは、ファンドの管理運用に関して第三者管理者が履行するサービスについて、当該サービスが、広範な観点から別個の全体を構成し、また特別投資信託の運用に特有かつ不可欠なものである場合は、「特別投資信託の運用」の概念の範囲内におけるものであると決定している。かかる文脈において、かつ、C J E U判例法に基づき、本免除は、第三者に委託される投資顧問サービスにも適用されるべきである。

結果として、ジェネラル・パートナー、A I F Mおよびポートフォリオ・マネジャーに委託されたポートフォリオ運用機能により当該投資信託に提供されるファンド運用サービスは、付加価値税を免除される。

ファンド運用における付加価値税の免除の範囲は、C J E U判例法に照らして継続的に変化することにも留意すべきである。C J E Uは、近年、税務コンプライアンスまたはソフトウェア・サービスなどの業務について(その全部が外注されていない場合でも)、一定の状況において、当該サービスがC J E Uの設定する基準(当該サービスは、広範な観点から別個の全体を構成し、また特別投資信託の運用に特有かつ不可欠なものでなければならない。)を充足する範囲で、付加価値税の免除対象とみなされる可能性があるとして決定した。

当該投資信託(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(設立費用、法律/弁護士サービス、外部監査サービス、I T/技術サービス、翻訳および印刷の費用など)は、付加価値税の免除の適用について適格ではなく、そのため、いかなる場合においても引き続きルクセンブルクの付加価値税(通常は、17%の標準税率)を課せられる。

投資信託/その管理会社は、支払うべきルクセンブルク付加価値税を自己申告する責任を負う外国供給業者からの課税対象費用を受領する場合においてのみ、付加価値税の目的において(付加価値税の簡易年次申告の提出を伴う)簡易課税制度に基づく登録を義務付けられる。現地で発生したまたはリバース・チャージ方式に基づき自己申告された仕入れに係る付加価値税は回収不能であり、そのため、投資信託/その管理会社の最終的な費用を構成する。外国の付加価値税の適用(即ち、二重課税)を回避するために、付加価値税の登録は、外国から課税対象サービスに対する請求書を受領する前に行われる必要がある。

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V A T債務は発生しない。

従前の制度(ルクセンブルクV A T当局により発行された2016年9月30日付通達781)では、取締役の報酬は、一般に、付加価値税の課税対象とみなされていた。投資信託に関しては、取締役の報酬は付加価値税を免除されていた。ジェネラル・パートナーおよび管理会社の取締役の報酬については、一般に、付加価値税の課税対象部分(会社運用自体)と付加価値税の免除対象部分(ファンド運用)に分割されていた。

2024年11月22日、地方裁判所は、ルクセンブルクの会社の取締役が受領する報酬(*tantième*)に関するルクセンブルクの付加価値税の取扱いについて決定を下し、当該決定により、取締役は特にその独立性の欠如から付加価値税の課税対象者として適格でないとする2023年12月21日付のC J E Uの予備判決を適用し、承認した。

また、取締役の報酬に対して付加価値税を適用すべきでないこと認めた2024年11月22日付通達781-2により、本事項はさらに明確となった。同通達において、取締役が上記判決に定める条件の観点から自身の状況を評価すべきである旨の記載はないが、一定の取締役が付加価値税の範囲内または範囲外のいずれに該当するかを判断するための上記の条件または検証に関する具体的な分析もなされていない。代わりに、現時点では、すべての取締役報酬は、一般に(特定の場合を除いて)付加価値税の範囲外であるとみなすアプローチが取られている。したがって、現在、独立取締役が提供する取締役サービスは、付加価値税の対象外であると考えられている(即ち、独立性および経済リスク要件は付加価値税の目的において充足されていないが、個々のケースに応じた具体的な分析はなされていない)。本通達は、付加価値税の免除を、公開有限責任会社(*sociétés anonymes*)の取締役のほか、その他の法的形態の会社(例: SàrlおよびS C A)の取締役/管理者まで拡張するものである。

また、かかる決定は、自然人または法人である取締役に適用する。ただし、通達において明示的に取り扱われていないが、通達では当該取締役サービスについて個人的に報酬を受領する取締役に言及しているため、本V A T制度の利益は、従業員が取締役に務める会社には拡張されるべきでないと考えられる。

過去に適用された付加価値税の正規化を促進するために、V A T当局は、2024年12月16日から利用可能な専用ツールをMyGuichet.luに設置している。正規化のプロセスは、取締役がルクセンブルクに設立されているか否かによって異なる。V A T当局は、2025年7月1日までに請求が行われることを条件に、2018年および2019年について時効を放棄していることに留意すべきである。

2.6.4. 共通報告基準(以下「C R S」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C R S法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/E U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「C R S法」という。)に定められる共通報告基準(以下「C R S」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O E C Dの多国間の権限ある当局間の契約に加えE U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。

C R S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。

C R S法の条件に基づき、ファンドは毎年、L T Aに対し、() C R S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() C R S法の意味における受動的な非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、T I N、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、C R S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「L T A」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C R S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、C R S法に定める目的のために本情報を処理するものとする。

受動的な非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L T A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、C R S法に定められる目的のために毎年L T Aに開示される。L T A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L T A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、C R S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C R S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、C R S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べきである。

2.6.5. F A T C A

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、F A T C A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F A T C A規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、F A T C A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。F A T C A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F A T C A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。

F A T C A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「F A T C A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L T Aに報告することを義務付けている。

F A T C A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、受動的な非金融機関外国事業体（以下「受動N F F E」という。）の場合、当該N F F E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。

F A T C A法は、F A T C A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L T Aに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、L T Aにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F E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L T A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、F A T C A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。F A T C A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入手し、それをL T A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、（ ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび（ ）その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特にE U規則2017 / 1129（改正済）（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 / E Cおよび指令2011 / 61 / E U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 / E Uの別紙（以下「指令2014 / 65 / E U」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(E U) 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(E U) 575 / 2013に定める金融機関、指令2014 / 65 / E Uに定める投資会社、U C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する、2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009 / 65 / E C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 / E Cおよび同2009 / 65 / E Cならびに規則(E C) 1060 / 2009ならびに同(E U) 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 / E U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ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託(fonds commun de placement)(以下「F C P」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」という。)について言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人(S I C A VまたはS I C A F)

特性の要約については、S I C A Vの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F(いわゆる「アンブレラ・ファンド」。)を創設できると規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から24か月以内に達成されなければならない。これに対し、U C I T Sについては6か月以内、パート ファンドについては12か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済の株式/受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく(買戻しおよび/または申込みについて)オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還(該当する場合。)に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、S I Fは、(例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に)所定の確定価格で株式を発行することができ、または(例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パート 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ピークルが、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ピークルである。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

らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役/マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供者の変更もまた、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 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記上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記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S I Fの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

3.4.3 監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I Fを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がS I Fに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I Fがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S Fが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該S I Fのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

A I Fとして適格でないS I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fとして適格でないS I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、E U規則1286 / 2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(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 / E Uの別紙 に定める専門投資家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、登録税、不動産、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SIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント

(i) 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(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ており、かつ、

() 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() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるSIF。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。

(d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント

(e) ELTIFに関する規則2015/760に定めるELTIFとして認可される、SIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント

当該免除の適格性を有するために、SIFは、VAT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。

SIFが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. 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。RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。

RAIF制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性： ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。RAIFは変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる(すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する)。)。リスク分散の要件は、RAIFが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、SIFに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。RAIFは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 適格投資家： RAIFは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、指令2014/65/EUの別紙 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。
- RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。

- 承認されたA I F M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E U加盟国または場合によっては第三国(ただしA I F M D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 F M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。

2025年1月31日 有価証券届出書 / 有価証券報告書(第17期)

2025年4月30日 半期報告書(第18期中) / 有価証券届出書の訂正届出書

2025年5月20日 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とはベースポイントをいい、1ベースポイントが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) () 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() 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・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(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。

● 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タクソミーは、タクソミー適合投資がEUタクソ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ト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トナリティを毎年レビューする。インテント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インブルーバース: 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バース)。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80%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条に従い分類される投資先の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条に従い分類される投資先の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インテグレーションポリシーの査定を行い、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80%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 持続可能な細区分には、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。ソプリン債*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、この金融商品のソプ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、この金融商品のソプ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、「ソプリン債」はすべてのソプリン・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な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か？**

該当なし。

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。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

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・アクセスーエクイティ

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ト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トナリティを毎年レビューする。インテント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難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80%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条に従い分類される投資先の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条に従い分類される投資先の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インテグレーションポリシーの査定を行い、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80%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 持続可能な細区分には、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。ソプリン債*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、この金融商品のソプ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、この金融商品のソプ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、「ソプリン債」はすべてのソプリン・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な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か？**

該当なし。

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。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいか？

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2025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。

- ・ 2025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
- ・ 2025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、継続企業的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的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。

ルクセンブルグ、2025年11月27日

プライスウォーターハウスクーパース・アシュアランス・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

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 2025, 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 2025;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2025;
- 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 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.

Luxembourg, 27 November 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス(以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。)および各サブ・ファンドの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、継続企業的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的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・コーポラティブ
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。