

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成24年1月31日

【発行者名】 HSBC マネジメント (ガーンジー) リミテッド
(HSBC Management (Guernsey) Limited)

【代表者の役職氏名】 マネージング・ディレクター ポール・レンチ
(Paul Wrench)

【本店の所在の場所】 チャネル諸島, GY1 3NF, ガーンジー、セント・ピーター・ポート、セント・ジュリアンズ・アベニュー、アーノルド・ハウス
(Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port, Guernsey GY1 3NF, Channel Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野春芽
弁護士 十枝美紀子

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野春芽
弁護士 十枝美紀子

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集 (売出) 外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンド
(HSBC Alternative Strategy Fund)

【届出の対象とした募集 (売出) 外国投資信託受益証券の金額】 各クラス受益証券の上限額は、以下のとおりとする。
HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド
米ドル・クラス受益証券 5億アメリカ合衆国ドル
(390億6,500万円)
HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド
米ドル・クラス受益証券 5億アメリカ合衆国ドル
(390億6,500万円)
ユーロ・クラス受益証券 5億ユーロ
(520億8,000万円)

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- (注1) H S B C ディストレスト・マーケット・ファンドは、平成23年11月1日付で、その名称を「H S B C クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド」に変更した。
- (注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)およびユーロの円貨換算は、便宜上、平成23年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値(1米ドル=78.13円、1ユーロ=104.16円)による。

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成24年1月31日に半期報告書を提出いたしましたので、平成23年10月31日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、また、原届出書の記載事項のうち一部の事項に訂正の必要が生じたのでこれを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2 【訂正の内容】

（ 1 ）半期報告書の提出に伴う原届出書の訂正

第二部 ファンド情報

第 1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

（ 3 ）ファンドの仕組み

管理会社の概要

（ ）資本金の額

以下の内容に更新・訂正されます。

資本金の額 平成23年11月末日現在、100,000スターリング・ポンド（約1,219万円）

（注）スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）の円貨換算は、便宜上、平成23年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド＝121.92円）による。

5 運用状況

(1) 投資状況

以下の内容に更新・訂正されます。

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

(平成23年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ケイマン諸島	105,987,304.44	75.91
現金その他の資産 (負債控除後)		33,643,706.54	24.09
合計 (純資産総額)		139,631,010.98 (10,909百万円)	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純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。

() HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド

(平成23年11月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ケイマン諸島	11,056,014.26	13.78
	ヴァージン諸島	9,939,754.01	12.38
	パハマ	5,810,140.49	7.24
	小計	26,805,908.76	33.40
現金その他の資産 (負債控除後)		53,454,872.29	66.60
合計 (純資産総額)		80,260,781.05 (6,271百万円)	100.00

(注) 「HSBCクレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド」は、平成23年11月1日付で、その名称を「HSBCディストレスト・マーケット・ファンド」より変更している。

(2) 投資資産

以下の内容に更新・訂正されます。

投資有価証券の主要銘柄

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

(平成23年11月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	保有株数 (株)	取得原価 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	Pershing Square International Ltd. - Class D Series 1R	ケイマン諸島	投資 信託	11,492.89	1,394.02	16,021,315.57	2,003.09	23,021,286.67	16.49
2	CQS Directional Opportunities Feeder Fund - Class B USD Shares Non New Issues	ケイマン諸島	投資 信託	5,837.27	1,652.29	9,644,888.88	2,859.21	16,689,977.89	11.95
3	Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Class A USD	ケイマン諸島	投資 信託	111,816.63	134.15	15,000,000.00	134.59	15,049,399.82	10.78
4	DE Shaw Composite International Fund L.P. - April 1st	ケイマン諸島	投資 信託	1.00	12,837,024.37	12,837,024.37	14,867,016.00	14,867,016.00	10.65
5	Triam Partners, Ltd. Class D Restricted Option 2 Series 43	ケイマン諸島	投資 信託	12,502.55	1,000.00	12,502,550.00	1,161.64	14,523,477.68	10.40
6	Avenue International, Ltd. - Class A Series 03 0211	ケイマン諸島	投資 信託	1,000.00	10,000.00	10,000,000.00	8,677.66	8,677,657.38	6.21
7	Triam Partners, Ltd. Class D Restricted Option 2 Series 52	ケイマン諸島	投資 信託	8,200.00	1,000.00	8,200,000.00	1,057.30	8,669,819.50	6.21
8	Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 10-07	ケイマン諸島	投資 信託	1,776.40	1,000.20	1,776,757.02	1,283.39	2,279,814.25	1.63
9	Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 01-08	ケイマン諸島	投資 信託	1,597.37	1,002.53	1,601,414.31	1,357.97	2,169,182.72	1.55
10	Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Equalisation	ケイマン諸島	投資 信託	1.00	-	-	38,493.36	38,493.36	0.03
11	Fortelus Special Situations Fund Ltd.	ケイマン諸島	投資 信託	9.19	128.26	1,179.00	128.26	1,178.98	0.00
12	BlueBay Value Recovery Fund Limited (The)	ケイマン諸島	投資 信託	0.00	215.00	0.43	95.00	0.19	0.00

() HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド

(平成23年11月末日現在)

順位	銘柄	国名	種類	保有株数 (株)	取得原価 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	King Street Europe, Ltd Class A	ヴァージン諸島	投資 信託	79,688.82	112.94	9,000,000.00	109.76	8,746,752.42	10.90
2	Sothic Capital European Opportunities Fund Limited - USD Class A Restricted	ケイマン諸島	投資 信託	59,135.92	101.46	6,000,000.00	99.91	5,908,279.70	7.36
3	JCAM Global Fund Limited	パハマ	投資 信託	5,278.00	1,157.92	6,111,474.79	1,100.82	5,810,140.49	7.24
4	Castle Hill Total Return Fund Limited	ケイマン諸島	投資 信託	45,000.00	100.00	4,500,000.00	99.60	4,482,000.00	5.58
5	AG Super Fund International Limited	ヴァージン諸島	投資 信託	453.74	1,230.82	558,471.14	1,342.30	609,053.85	0.76
6	OWL CREEK OVERSEAS FUND LTD Side Pocket Share Partner Class USD CL C SER 5 DL SEP 11	ケイマン諸島	投資 信託	586.11	1,000.00	586,113.67	959.60	562,434.99	0.70
7	AG SUPER FUND INTERNATIONAL LTD CLASS N SERIES 1 - Special Investment	ヴァージン諸島	投資 信託	310.41	1,254.58	389,435.17	1,334.84	414,347.68	0.52
8	King Street Europe, Ltd Class A Equalization	ヴァージン諸島	投資 信託	1.00	0.00	-	133,553.69	133,553.69	0.17
9	OWL CREEK OVERSEAS FUND LTD Side Pocket Reserve	ケイマン諸島	投資 信託	1.00	0.00	-	86,974.44	86,974.44	0.11
10	AG SUPER FUND INTERNATIONAL LTD CLASS YYY SERIES 2 - Special Investment	ヴァージン諸島	投資 信託	30.83	1,240.94	38,259.43	1,169.16	36,046.37	0.04
11	Sothic Capital European Opportunities Fund Limited USD Class A Restricted - Equalization	ケイマン諸島	投資 信託	1.00	0.00	-	16,325.13	16,325.13	0.02

投資不動産物件

平成23年11月末日現在、該当事項なし。

その他投資資産の主要なもの

平成23年11月末日現在、該当事項なし。

(3) 運用実績

以下の内容が追加され、または以下の内容に更新されます。

純資産の推移

平成23年11月末日前一年間における各月末の純資産の推移は、次の通りである。

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

	純資産総額		一口当たり純資産価格		
	米ドル	百万円	クラス	米ドル	円
平成22年12月末日	278,589,531.55	21,766	米ドル	97.33	7,604
平成23年1月末日	265,903,159.81	20,775	米ドル	96.66	7,552
2月末日	270,375,359.46	21,124	米ドル	98.15	7,668
3月末日	270,196,950.65	21,110	米ドル	97.80	7,641
4月末日	244,549,884.22	19,107	米ドル	98.58	7,702
5月末日	244,784,373.31	19,125	米ドル	98.94	7,730
6月末日	242,009,920.97	18,908	米ドル	97.76	7,638
7月末日	215,564,205.82	16,842	米ドル	96.85	7,567
8月末日	206,246,160.28	16,114	米ドル	92.55	7,231
9月末日	196,819,520.99	15,378	米ドル	88.87	6,943
10月末日	142,756,013.29	11,154	米ドル	94.99	7,422
11月末日	139,631,010.98	10,909	米ドル	93.36	7,294

(注) 「HSBCスペシャル・オポチュニティ・ファンド」は、平成23年9月30日付でポートフォリオの再編が行われ、その後、ポートフォリオ内の非流動性資産については、別のサブ・ファンド「SOF リアライゼーション・ファンド」において運用されている。

() HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド

	純資産総額		一口当たり純資産価格		
	米ドル	百万円	クラス	米ドル/ユーロ	円
平成22年12月末日	199,398,555.12	15,579	米ドル	117.93米ドル	9,214
			ユーロ	118.11ユーロ	12,302
平成23年1月末日	195,584,129.56	15,281	米ドル	119.33米ドル	9,323
			ユーロ	119.40ユーロ	12,437
2月末日	197,086,194.74	15,398	米ドル	120.13米ドル	9,386
			ユーロ	120.22ユーロ	12,522
3月末日	201,092,985.82	15,711	米ドル	118.96米ドル	9,294
			ユーロ	119.08ユーロ	12,403
4月末日	196,702,676.72	15,368	米ドル	119.00米ドル	9,297
			ユーロ	119.21ユーロ	12,417
5月末日	173,822,594.96	13,581	米ドル	118.05米ドル	9,223
			ユーロ	118.36ユーロ	12,328
6月末日	169,835,884.62	13,269	米ドル	116.62米ドル	9,112
			ユーロ	117.04ユーロ	12,191
7月末日	162,282,058.54	12,679	米ドル	116.16米ドル	9,076
			ユーロ	116.66ユーロ	12,151
8月末日	152,604,762.88	11,923	米ドル	113.52米ドル	8,869
			ユーロ	114.10ユーロ	11,885
9月末日	134,587,420.87	10,515	米ドル	111.71米ドル	8,728
			ユーロ	111.98ユーロ	11,664
10月末日	116,479,825.74	9,101	米ドル	110.64米ドル	8,644
			ユーロ	111.05ユーロ	11,567
11月末日	80,260,781.05	6,271	米ドル	99.23米ドル	7,753
			ユーロ	99.23ユーロ	10,336

(注) 「HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド」は、平成23年11月1日付で、「HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド」に変更されている。「HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)」および「HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(ユーロ・クラス)」の当初一口当たり純資産価格は、それぞれ100米ドル、100ユーロとなる。

<参考情報>

純資産総額および受益証券1口当たり純資産価格の推移

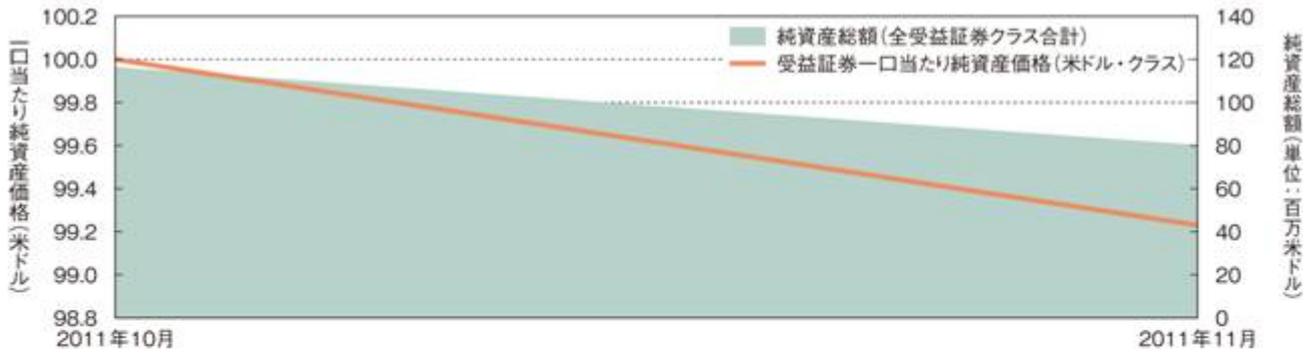
HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)
(2007年2月28日から2011年11月30日まで)

(注)「HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド」は、2011年9月30日付でポートフォリオの再編が行われ、その後、ポートフォリオ内の非流動性資産については、別のサブ・ファンド「SOF リアライゼーション・ファンド」において運用されている。

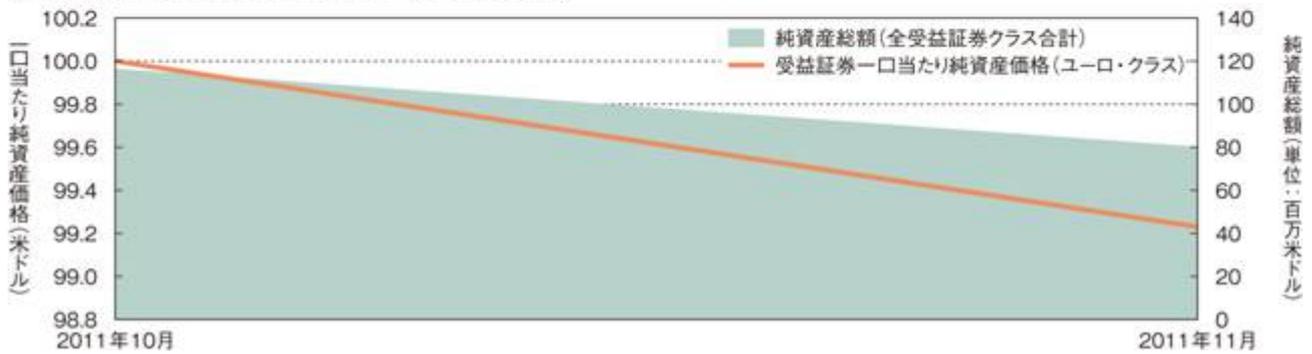
HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(米ドル・クラス)
(2009年5月29日から2011年10月31日まで)HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロ・クラス)
(2009年5月29日から2011年10月31日まで)

(注)「HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド」は、2011年11月1日付で、「HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド」に変更されているため、2011年10月31日までの推移を表示している。

HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)
(2011年11月1日から2011年11月30日まで)



HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(ユーロ・クラス)
(2011年11月1日から2011年11月30日まで)



分配の推移

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンドおよびHSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンドは、いずれも分配金相当額を再投資する累積型であり、分配の推移について該当事項はない。

収益率の推移

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

期 間	平成22年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成23年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
平成22年12月1日～ 平成23年11月末日	96.57	93.36	- 3.32

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成23年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 平成22年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格(分配額の額)

() HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

期 間	平成22年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	平成23年10月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
平成22年12月1日～ 平成23年10月末日	116.08	110.64	- 4.69

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成23年10月末日の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 平成22年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格(分配額の額)

(ユーロ・クラス受益証券)

期 間	平成22年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	平成23年10月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	収益率 (%)
平成22年12月1日～ 平成23年10月末日	116.28	111.05	- 4.50

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成23年10月末日の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 平成22年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格(分配額の額)

() HSBCクレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド

(米ドル・クラス受益証券)

期 間	当初一口当たり 純資産価格(米ドル)	平成23年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
平成23年11月1日～ 平成23年11月末日	100.00	99.23	0.77

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成23年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当初一口当たり純資産価格(100米ドル)

(ユーロ ・ クラス受益証券)

期 間	当初一口当たり 純資産価格 (ユーロ)	平成23年11月末日現在の 一口当たり純資産価格 (ユーロ)	収益率 (%)
平成23年11月1日 ~ 平成23年11月末日	100.00	99.23	0.77

(注) 収益率 (%) = 100 × (a - b) / b

a = 平成23年11月末日の受益証券一口当たり純資産価格 (当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当初一口当たり純資産価格 (100ユーロ)

<参考情報>

年間収益率の推移

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2011年については、2011年11月30日の受益証券一口当たり純資産価格

b=当該各暦年の直前の暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2007年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

(注2) 2007年については、運用開始日(2007年3月1日)から2007年12月31日までの収益率。

2011年については、2011年1月1日から2011年11月30日までの収益率。

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(米ドル・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2011年については、2011年10月31日の受益証券一口当たり純資産価格

b=当該各暦年の直前の暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100米ドル)

(注2) 2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。

2011年については、2011年1月1日から2011年10月31日までの収益率。

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド(ユーロ・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=各暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2011年については、2011年10月31日の受益証券一口当たり純資産価格

b=当該各暦年の直前の暦年末の受益証券一口当たり純資産価格

ただし、2009年については、当初申込期間の申込価格(100ユーロ)

(注2) 2009年については、運用開始日(2009年5月29日)から2009年12月31日までの収益率。

2011年については、2011年1月1日から2011年10月31日までの収益率。

HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(米ドル・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=2011年については、2011年11月30日の受益証券一口当たり純資産価格

b=2011年については、当初一口当たり純資産価格(100米ドル)

(注2) 2011年については、2011年11月1日から2011年11月30日までの収益率。

HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド(ユーロ・クラス)



(注1) 収益率(%)=100×(a-b)/b

a=2011年については、2011年11月30日の受益証券一口当たり純資産価格

b=2011年については、当初一口あたり純資産価格(100ユーロ)

(注2) 2011年については、2011年11月1日から2011年11月30日までの収益率。

(4) 販売及び買戻しの実績

以下の内容が追加されます。

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

平成22年12月1日から平成23年11月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに平成23年11月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
22,441.47 (0)	1,185,242.23 (64,741.36)	1,304,050.77 (73,149.94)

(注) () 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

() HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

平成22年12月1日から平成23年10月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに平成23年10月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
122,508.57 (0)	1,164,700.62 (48,768.54)	0 (0)

(ユーロ・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
32,328.78 (327.19)	250,495.33 (5,124.86)	0 (0)

() HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド

平成23年11月1日から平成23年11月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに平成23年11月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

(米ドル・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
534,902.26 (32,033.94)	0 (0)	534,902.26 (32,033.94)

(ユーロ・クラス受益証券)

販売口数 (口)	買戻口数 (口)	発行済口数 (口)
100,141.12 (1,237.27)	0 (0)	100,141.12 (1,237.27)

第3 ファンドの経理状況

1 財務諸表

以下の中間財務書類が追加されます。

() HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ガンジーにおける諸法令および英国会計基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、便宜上、平成23年11月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=78.13円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド
 貸借対照表
 2011年10月31日現在
 (未監査)

	2011年10月31日現在		2011年4月30日現在	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
組入投資有価証券	129,051	10,083	239,670	18,725
流動資産：				
債権	7,481	584	9,196	718
現金および預金残高	6,598	516	418	33
	<u>14,079</u>	<u>1,100</u>	<u>9,614</u>	<u>751</u>
控除：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	(374)	(29)	(4,734)	(370)
	<u>13,705</u>	<u>1,071</u>	<u>4,880</u>	<u>381</u>
純流動資産				
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	<u>142,756</u>	<u>11,154</u>	<u>244,550</u>	<u>19,107</u>
発行済受益証券口数	2011年10月31日	2011年4月30日	2010年4月30日	
米ドル・クラス	1,304,050.77口	2,166,593.95口	2,646,844.67口	
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	56,798.75口	76,000.00口	111,761.03口	
ユーロ・クラス	105,252.32口	167,159.83口	211,593.46口	
インスティテューショナル・クラス (ユーロ)	-	-	32,220.00口	
一口当たり純資産価格				
米ドル・クラス	94.99米ドル	98.58米ドル	99.12米ドル	
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	98.23米ドル	101.60米ドル	101.44米ドル	
ユーロ・クラス	90.42ユーロ	93.67ユーロ	94.36ユーロ	
インスティテューショナル・クラス (ユーロ)	-	-	89.36ユーロ	
純資産総額	千米ドル	千米ドル	千米ドル	
HSBC スペシャル・オポチュニティ・ ファンド	142,756	244,550	304,090	

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド
 総収益計算書
 2011年10月31日に終了した6か月間
 (未監査)

	自2011年5月1日 至2011年10月31日		自2010年5月1日 至2010年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純キャピタルロス	(13,998)	(1,094)	(7,454)	(582)
収益	1,888	148	-	-
財務費用：支払利息	(13)	(1)	(11)	(1)
運用費用	(1,909)	(149)	(2,463)	(192)
純費用	<u>(34)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2,474)</u>	<u>(193)</u>
投資活動による買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産の減少	<u>(14,032)</u>	<u>(1,096)</u>	<u>(9,928)</u>	<u>(776)</u>

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
 2011年10月31日に終了した6か月間
 (未監査)

	自2011年5月1日 至2011年10月31日		自2010年5月1日 至2010年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
期首現在買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産	244,550	19,107	304,090	23,759
買戻可能参加受益証券発行および買戻しによ る変動：				
発行受領額 / 未収額	-	-	2,645	207
控除：買戻支払額 / 未払額	<u>(87,762)</u>	<u>(6,857)</u>	<u>(22,210)</u>	<u>(1,735)</u>
	(87,762)	(6,857)	(19,565)	(1,529)
投資活動による買戻可能参加受益証券保有者 に帰属する純資産の減少	<u>(14,032)</u>	<u>(1,096)</u>	<u>(9,928)</u>	<u>(776)</u>
期末現在買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産	<u>142,756</u>	<u>11,154</u>	<u>274,597</u>	<u>21,454</u>

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド
 キャッシュ・フロー計算書
 2011年10月31日に終了した6か月間
 (未監査)

	自2011年5月1日 至2011年10月31日		自2010年5月1日 至2010年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
運用活動				
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する 純資産の減少	(14,032)	(1,096)	(9,928)	(776)
調整:				
純キャピタルロス	12,744	996	8,197	640
資産および負債の変動:				
繰延設立費用およびその他の債権の(増)減	(1,896)	(148)	31	2
未払費用の減少	(75)	(6)	(67)	(5)
先渡契約に係る未実現評価益の減少	431	34	138	11
運用活動からのキャッシュ・フロー	<u>(2,828)</u>	<u>(221)</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(127)</u>
投資活動				
投資有価証券の購入	(11,782)	(921)	(36,510)	(2,853)
投資有価証券の売却	112,908	8,822	73,125	5,713
投資活動からのキャッシュ・フロー	<u>101,126</u>	<u>7,901</u>	<u>36,615</u>	<u>2,861</u>
財務活動				
借入未払金の減少	(4,356)	(340)	(2,641)	(206)
買戻可能受益証券の発行手取額	-	-	2,645	207
買戻可能受益証券の買戻支払額	(87,762)	(6,857)	(22,210)	(1,735)
財務活動からのキャッシュ・フロー	<u>(92,118)</u>	<u>(7,197)</u>	<u>(22,206)</u>	<u>(1,735)</u>
当期現金の増加	6,180	483	12,780	999
期首現在の現金	418	33	671	52
期末現在の現金	<u>6,598</u>	<u>516</u>	<u>13,451</u>	<u>1,051</u>
債務純額の変動に対するキャッシュ・フロー 純額の調整				
当期債務純額の変動	10,536	823	15,421	1,205
期首現在の債務純額	<u>(3,938)</u>	<u>(308)</u>	<u>(1,970)</u>	<u>(154)</u>
期末現在の現金純額	<u>6,598</u>	<u>516</u>	<u>13,451</u>	<u>1,051</u>

(2) 投資有価証券明細表等

HSBCスペシャル・オポチュニティ・ファンド

投資有価証券明細表

2011年10月31日現在

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率%
ユーロ (2011年4月30日: 0.85%)		-	-
米ドル (2011年4月30日: 97.15%)			
Avenue International, Ltd. - Class A Series 03 0211	1,000	8,988	6.30
Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Class A USD	111,817	15,294	10.71
Brevan Howard Credit Catalysts Fund - Equalisation	1	40	0.03
CQS Directional Opportunities Feeder Fund - Class B USD Shares Non New Issues	5,837	17,576	12.31
DE Shaw Composite International Fund L.P. - April 1st	1	14,933	10.46
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 01-08	1,598	2,183	1.53
Fortelus Special Situations Fund Ltd. - Class B USD Series 10-07	1,776	2,292	1.61
Pershing Square International Ltd. - Class D Series 1R	11,493	23,136	16.21
Third Point Offshore Fund Ltd. - Class F Series 33	100,000	10,741	7.52
Third Point Offshore Fund Ltd. - Class F Series 34	100,000	10,123	7.09
Triam Partners, Ltd. Class D Restricted Option 2 Series 43	12,503	8,876	6.22
Triam Partners, Ltd. Class D Restricted Option 2 Series 52	8,200	14,869	10.41
		<u>129,051</u>	<u>90.40</u>
組入投資有価証券		129,051	90.40
純流動資産		<u>13,705</u>	<u>9.60</u>
純資産総額		<u>142,756</u>	<u>100.00</u>

投資戦略別配分 (2011年10月31日現在)

	ポートフォリオ における比率
イベント・ドリブン	53.80%
マルチ・ストラテジー	22.80%
クレジット・ロング/ショート	10.80%
現金および費用	9.50%
ディストレスト	3.10%
	<u>100.00%</u>

重要なポートフォリオの変動の概要 (2011年10月31日に終了した6か月間)

	額面保有高	取得原価 千米ドル
購入合計	33,874	11,782
	額面保有高	手取額 千米ドル
売却合計	628,059	109,657

2011年4月30日終了年度の監査報告書および財務書類全文の写しは、管理会社または受託会社に請求することにより無料で入手できる。

() HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ガーンジーにおける諸法令および英国会計基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、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。)の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、便宜上、平成23年11月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=78.13円)で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。
- d . ファンドは、平成23年11月1日付で、その名称を「HSBCクレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド」に変更している。

(1) 資産及び負債の状況

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド
 貸借対照表
 2011年10月31日現在
 (未監査)

	2011年10月31日現在		2011年4月30日現在	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
組入投資有価証券	22,965	1,794	208,137	16,262
流動資産：				
債権	26,845	2,097	1,665	130
現金および預金残高	66,970	5,232	98	8
	<u>93,815</u>	<u>7,330</u>	<u>1,763</u>	<u>138</u>
控除：				
債務：一年以内に期限の到来する金額	(300)	(23)	(13,197)	(1,031)
	<u>93,515</u>	<u>7,306</u>	<u>(11,434)</u>	<u>(893)</u>
純流動資産 / (負債)				
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	<u>116,480</u>	<u>9,101</u>	<u>196,703</u>	<u>15,368</u>

	2011年10月31日	2011年4月30日	2010年4月30日
発行済受益証券口数			
米ドル・クラス	724,217.81口	1,010,507.68口	1,032,295.32口
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	150,648.45口	380,769.46口	389,319.62口
ユーロ・クラス	125,223.20口	173,433.02口	181,933.68口
一口当たり純資産価格			
米ドル・クラス	110.64米ドル	119.00米ドル	115.48米ドル
インスティテューショナル・クラス (米ドル)	112.14米ドル	120.20米ドル	115.82米ドル
ユーロ・クラス	111.05ユーロ	119.21ユーロ	115.58ユーロ
純資産総額			
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
HSBC ディストレスト・マーケット・ ファンド	116,480	196,703	192,290

HSBC ディストレスト・マーケット・ファンド
 総収益計算書
 2011年10月31日に終了した6か月間
 (未監査)

	自2011年5月1日 至2011年10月31日		自2010年5月1日 至2010年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純キャピタル (ロス) / ゲイン	(11,476)	(897)	2,309	180
収益	1	0	-	-
財務費用 : 支払利息	(47)	(4)	(18)	(1)
運用費用	(1,299)	(101)	(1,016)	(79)
純費用	<u>(1,345)</u>	<u>(105)</u>	<u>(1,034)</u>	<u>(81)</u>
投資活動による買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産の純増 (減)	<u>(12,821)</u>	<u>(1,002)</u>	<u>1,275</u>	<u>100</u>

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
 2011年10月31日に終了した6か月間
 (未監査)

	自2011年5月1日 至2011年10月31日		自2010年5月1日 至2010年10月31日	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
期首現在買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産	196,703	15,368	192,290	15,024
買戻可能参加受益証券発行および買戻しに による変動 :				
発行受領額 / 未収額	4,919	384	27,782	2,171
控除 : 買戻支払額 / 未払額	<u>(72,321)</u>	<u>(5,650)</u>	<u>(18,308)</u>	<u>(1,430)</u>
	(67,402)	(5,266)	9,474	740
投資活動による買戻可能参加受益証券保有者に 帰属する純資産の純増 (減)	<u>(12,821)</u>	<u>(1,002)</u>	<u>1,275</u>	<u>100</u>
期末現在買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産	<u>116,480</u>	<u>9,101</u>	<u>203,039</u>	<u>15,863</u>

(2) 投資有価証券明細表等

HSBCディストレスト・マーケット・ファンド

投資有価証券明細表

2011年10月31日現在

証券銘柄	保有高	時価 千米ドル	純資産総額 比率%
米ドル (2011年4月30日: 105.81%)			
AG Super Fund International Ltd. - Class N Series 1	310	405	0.35
AG Super Fund International Ltd. - Class YYY Series 1	454	595	0.51
AG Super Fund International Ltd. - Class YYY Series 2	31	36	0.03
JCAM Global Fund Ltd. - Class F Series 1 June 09	10,556	11,967	10.27
Owl Creek Overseas Fund Ltd. - Class AR Series 26 Apr 10	11,729	9,376	8.05
Owl Creek Overseas Fund Ltd. - Class C Series 5 DL Sep 11	586	586	0.50
		<u>22,965</u>	<u>19.71</u>
組入投資有価証券		22,965	19.71
純流動資産		<u>93,515</u>	<u>80.29</u>
純資産総額		<u>116,480</u>	<u>100.00</u>

投資戦略別配分 (2011年10月31日現在)

	ポートフォリオ における比率
現金および費用	80.20%
クレジット・ロング/ショート	10.30%
イベント・ドリブン	8.60%
マルチ・ストラテジー	0.90%
	<u>100.00%</u>

重要なポートフォリオの変動の概要 (2011年10月31日に終了した6か月間)

	額面保有高	取得原価 千米ドル
購入合計	21,188	2,579
		手取額 千米ドル
売却合計	632,027	178,195

2011年4月30日終了年度の監査報告書および財務書類全文の写しは、管理会社または受託会社に請求することにより無料で入手できる。

第三部 特別情報

第1 管理会社の概況

1 管理会社の概況

(1) 資本金の額

以下の内容に更新・訂正されます。

資本金の額 平成23年11月末日現在、100,000英ポンド (約1,219万円)

(注) 英ポンドの円貨換算は、便宜上、平成23年11月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値 (1 英ポンド = 121.92円) による。

発行済株式総数 100,000株

管理会社は、100,000株の授權株式資本のみ発行することができ、全株発行済みである。

最近5年間における資本金の額の増減はない。

2 事業の内容及び営業の概況

以下の内容に更新・訂正されます。

管理会社は、ファンドおよび受益者のために、証券の売買および申込みならびにファンド資産に直接または間接的に属する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

管理会社は、HSBC オルタナティブ・インベストメント・リミテッドに投資助言サービスの提供を委託している。また、管理会社は、管理事務代行会社であるステート・ストリート・ファンド・サービシーズ (アイルランド) リミテッドにファンドの管理事務代行業務を委託している。受託会社は、保管受託銀行であるステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ (アイルランド) リミテッドにファンドの資産の受託保管を委託している。

管理会社は、平成23年11月末日現在、以下の通り、10本の投資信託 (合計純資産総額5,949.20百万米ドル) の管理・運用を行っている。

ファンド名	国名	基本的性格	純資産総額 (百万米ドル) (平成23年11月末日現在)
HSBC ポートフォリオ・セレクション・ファンド (HSBC Portfolio Selection Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	2,591.6
HSBC ユニ・フォリオ (HSBC Uni - Folio)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	422.7
HSBC オルタナティブ・ポートフォリオ (HSBC Alternative Portfolio)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	27.0
HSBC オルタナティブ・ストラテジー・ファンド (HSBC Alternative Strategy Fund)	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	256.8
HSBC UCITS アドバンテージ・ファンド (HSBC UCITS AdvantEdge Fund)	アイルランド	UCITS型投資信託	133.2

ファンド名	国名	基本的性格	純資産総額 （百万米ドル） （平成23年11月末日現在）
HSBC プライベート・バンク・ワールド・ファンズ・ピーエルシー （HSBC Private Bank World Funds plc）	アイルランド	UCITS型投資信託	418.6
BFC バリュー・チェーン・ファンド （BFC Value Chain Fund）	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	50.7
ザ・エルミタージュ・ファンド （The Hermitage Fund）	ガーンジー	ガーンジー籍ユニット・トラスト	57.8
プライベート・エクイティ・リパブリック・シンジケート （Various Private Equity Republic Syndicates）	ガーンジー	ガーンジー籍ユニット・トラスト	1,990.5
HSBC オルタナティブ・インベストメンツ・ポートフォリオ （HSBC Alternative Investments Portfolio）	ガーンジー	ガーンジー籍アンブレラ型 ユニット・トラスト	0.3

5 その他

以下の内容が追加されます。

平成24年1月31日の前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

第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

以下の内容に更新・訂正されます。

（前略）

（2）ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（「保管受託銀行」）

（State Street Custodial Services (Ireland) Limited）

資本金の額

平成23年8月末日現在、200,000英ポンド（約2,504万円）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、平成23年8月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客用電信売買相場の仲値（1英ポンド = 125.18円）による。

（後略）

(2) その他の訂正

(注) 下線または傍線の部分は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第 1 ファンドの状況

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(A) 日本

本書の日付現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(中 略)

(2) 日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) については、源泉分離課税となり、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、課税関係は終了する。この場合支払調書は提出されない。

(3) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) については、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、一定の場合支払調書が税務署長に提出される。なお、益金不算入の適用は認められない。

(中 略)

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

(中 略)

(3) 日本の個人受益者についてのファンドの分配金は、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、10% (所得税 7 %、住民税 3 %) の税率による源泉徴収が行われる (平成26年 1 月 1 日以後は、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率となる。) 。

(中 略)

(4) 日本の法人受益者については、ファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) に対して、所得税のみ 7 % の税率による源泉徴収が行われる (平成26年 1 月 1 日以後は、15% の税率となる。) 。

(5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻し請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益 (譲渡価額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、10% (所得税 7 %、住民税 3 %) の税率となる (平成26年 1 月 1 日以後は、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率となる。) 。

受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合は申告分離課税の対象となり、源泉徴収選択口座 (特定口座) の場合で、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。

(後 略)

< 訂正後 >

(A) 日本

平成24年 1 月 31 日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(中 略)

(2) 日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) については、源泉分離課税となり、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、課税関係は終了する (平成25年 1 月 1 日から平成49年12月31日までは 20.315% (所得税15.315%、住民税 5 %) の税率となる。) 。

(3) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) については、20% (所得税15%、住民税 5 %) の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、一定の場合支払調書が税務署長に提出される (平成25年 1 月 1 日から平成49年12月31日まで

は20.315% (所得税15.315%、住民税5%) の税率となる。) 。なお、益金不算入の適用は認められない。

(中 略)

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

(中 略)

- (3) 日本の個人受益者についてのファンドの分配金は、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、10% (所得税7%、住民税3%) の税率による源泉徴収が行われる (平成25年1月1日以後は10.147% (所得税7.147%、住民税3%) 、平成26年1月1日以後は20.315% (所得税15.315%、住民税5%) 、平成50年1月1日以後は20% (所得税15%、住民税5%) の税率となる。) 。

(中 略)

- (4) 日本の法人受益者については、ファンドの分配金 (表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。) に対して、所得税のみ7%の税率による源泉徴収が行われる (平成25年1月1日以後は7.147%、平成26年1月1日以後は15.315%、平成50年1月1日以後は15%の税率となる。) 。なお、益金不算入の適用は認められない。

- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻し請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益 (譲渡価額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、10% (所得税7%、住民税3%) の税率となる (平成25年1月1日以後は10.147% (所得税7.147%、住民税3%) 、平成26年1月1日以後は20.315% (所得税15.315%、住民税5%) 、平成50年1月1日以後は20% (所得税15%、住民税5%) の税率となる。) 。受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合は申告分離課税の対象となり、源泉徴収選択口座 (特定口座) の場合で、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。

(後 略)

別紙A

ファンド概要

HSBC スペシャル・オポチュニティ・ファンド
- 米ドル・クラス

< 訂正前 >

（中略）

11 投資先ファンド

純資産総額の10%を超えて投資する可能性のある投資先ファンドは、以下のとおりである。

CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・フィーダー・ファンド・リミテッド
(CQS Directional Opportunities Feeder Fund Limited)

運用の基本方針	その資産のすべてまたはほとんどすべてをCQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドに投資する。CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・フィーダー・ファンド・リミテッドおよびCQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドそれぞれの投資目的は、中長期的にわたり、リスク調整された魅力的なリターンを達成することである。
主要な投資対象	CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドは、ファンダメンタル分析および/または定量分析を活用し、一または複数の投資スタイル（ディレクショナル、レラティブ・バリューおよびアービトラージを含むが、これらに限られない。）を用い、また一または複数の資産クラスにおいて様々な手法（エクイティ、クレジット、転換証券、外国為替、金利、商品およびボラティリティを含むが、これらに限られない。）を適用しつつ、グローバル・ポートフォリオを組み立て、構築しおよび取引することによりその投資目的の達成を追求する。
投資運用会社	CQSケイマン・リミテッド・パートナーシップ (CQS Cayman Limited Partnership)

パーシング・スクエア・インターナショナル・リミテッド
(Pershing Square International, Ltd.)

運用の基本方針	元本を維持し、合理的なリスクに見合う最大かつ長期的な元本の増加を追求することである。
主要な投資対象	公的な米国発行体および米国外の発行体の株式または債務証券（株式または債務証券に転換可能な証券を含む。）、権利、オプションおよびワラント、債券、ノート、株式および債務指数、スワップ、スワプション、クレジット・デフォルト・スワップおよびその他のデリバティブ商品、証券指数およびストラクチャー・エクイティまたは確定利付商品に関する先渡契約等の金融商品、取引所で取引されるファンドならびに投資運用会社がファンドの投資目的を達成すると考えるその他の金融商品のロングおよびショートのポジションに投資を行う。
投資運用会社	パーシング・スクエア・キャピタル・マネジメント・エル・ピー (Pershing Square Capital Management, L.P.)

< 訂正後 >

(中 略)

11 投資先ファンド

純資産総額の10%を超えて投資する可能性のある投資先ファンドは、以下のとおりである。

パーシング・スクエア・インターナショナル・リミテッド
(Pershing Square International, Ltd.)

運用の基本方針	元本を維持し、合理的なリスクに見合う最大かつ長期的な元本の増加を追求することである。
主要な投資対象	公的な米国発行体および米国外の発行体の株式または債務証券（株式または債務証券に転換可能な証券を含む。）、権利、オプションおよびワラント、債券、ノート、株式および債務指数、スワップ、スワプション、クレジット・デフォルト・スワップおよびその他のデリバティブ商品、証券指数およびストラクチャード・エクイティまたは確定利付商品に関する先渡契約等の金融商品、取引所で取引されるファンドならびに投資運用会社がファンドの投資目的を達成すると考えるその他の金融商品のロングおよびショートのポジションに投資を行う。
投資運用会社	パーシング・スクエア・キャピタル・マネジメント・エル・ピー (Pershing Square Capital Management, L.P.)

CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・フィーダー・ファンド・リミテッド
(CQS Directional Opportunities Feeder Fund Limited)

運用の基本方針	その資産のすべてまたはほとんどすべてをCQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドに投資する。CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・フィーダー・ファンド・リミテッドおよびCQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドそれぞれの投資目的は、中長期的にわたり、リスク調整された魅力的なリターンを達成することである。
主要な投資対象	CQSディレクショナル・オポチュニティーズ・マスター・ファンド・リミテッドは、ファンダメンタル分析および/または定量分析を活用し、一または複数の投資スタイル（ディレクショナル、レラティブ・バリューおよびアービトラージを含むが、これらに限られない。）を用い、また一または複数の資産クラスにおいて様々な手法（エクイティ、クレジット、転換証券、外国為替、金利、商品およびボラティリティを含むが、これらに限られない。）を適用しつつ、グローバル・ポートフォリオを組み立て、構築しおよび取引することによりその投資目的の達成を追求する。
投資運用会社	CQSケイマン・リミテッド・パートナーシップ (CQS Cayman Limited Partnership)

ブレヴァン・ハワード・クレジット・カタリスト・ファンド・エルピー
(Brevan Howard Credit Catalysts Fund, L.P.)

運用の基本方針	資産 (現金で保有されていない場合) の実質的にすべてをブレヴァン・ハワード・クレジット・カタリスト・マスター・ファンド・リミテッドの普通株式に投資する。ブレヴァン・ハワード・クレジット・カタリスト・マスター・ファンド・リミテッドの投資目的は、コーポレート・クレジット、モーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券市場の金融資産の取引およびこれらへの投資により高い絶対的リターンを生み出すことである。
主要な投資対象	ブレヴァン・ハワード・クレジット・カタリスト・マスター・ファンド・リミテッドは、「ディストレスト」状態または破産後を含む投資適格、投資適格未満または未格付けの社債等の幅広い金融商品に投資を行う最大限の柔軟性を有している。
投資運用会社	ブレヴァン・ハワード・オフショア・マネジメント・リミテッド (Brevan Howard Offshore Management Limited)

D.E. ショウ・コンポジット・インターナショナル・ファンド
(D.E. Shaw Composite International Fund)

運用の基本方針	投資元本の増加 (短期的、長期的を問わない。) および収益の獲得によりプラスのリターンを達成することである。
主要な投資対象	当該ファンドが保有する投資対象には、(i) 普通株式および優先株式、(ii) 先物、先物オプションおよび先渡契約、(iii) 法人、主権国家、政府機関および政府下部機関、地方自治体もしくはその他の者により発行もしくは負担される債券もしくは社債、(iv) オプション、権利、ワラント、転換証券、交換可能証券、(v) モーゲージ、モーゲージ担保証券およびその他のアセット担保証券、(vi) 不動産、地役権、その他の形態の不動産関連証券、(vii) 通貨、ならびに / または、(viii) 当該ファンドの投資顧問会社により選択されたその他の証券、証書、持分もしくは財産などのあらゆる金融商品が含まれる。
投資運用会社	D.E. ショウ & カンパニー・エルエルシー (D.E. Shaw & Co., L.L.C.)

トリアン・パートナーズ・リミテッド
(Trian Partners, Ltd.)

運用の基本方針	当該ファンドが投資する公開会社の企業価値を高め、積極的かつ実務的な影響および関与を伴う運営中心の投資戦略を通じてプラスの変化をもたらすことにより、投資元本の大幅な増加を生み出すことである。
主要な投資対象	水準を下回る運用成績であり、経営が十分になされていない、適切な時価総額を有していない、株価が過小評価されている、またはその他成長可能性が最大限に引き出されていない公開会社を見極め、割安な価格でかかる公開会社に投資することを目指す。
投資運用会社	トリアン・ファンド・マネジメント・エルピー (Trian Fund Management, L.P.)

別紙B

ファンド概要

HSBC クレジット・マーケット・オポチュニティ・ファンド
- 米ドル・クラスおよびユーロ・クラス

末尾に以下を追加します。

11 投資先ファンド

純資産総額の10%を超えて投資する可能性のある投資先ファンドは、以下のとおりである。

キング・ストリート・ヨーロッパ・リミテッド

(King Street Europe, Ltd.)

運用の基本方針	当該ファンドは、欧州クレジット・ロング/ショート戦略およびイベント・ドリブン戦略として広く定義されている。当該ファンドの主な投資目的は、主に欧州の会社もしくは資産、欧州において主要な業務を行う会社または欧州市場で発行された証券への割高または割安な投資機会を十分に活用することにより、あらゆる種類の市場環境において、魅力的なリスク調整後リターンを生み出すことである。
主要な投資対象	あらゆる水準の発行体の資本構成に関連する金融商品（銀行借入金、社債、トレード関連債権、転換証券、株式、クレジット・デフォルト・スワップ、オプションおよびその他のデリバティブを含むが、これらに限られません。）に対し、また、幅広く会社、業界および資産クラスにわたって投資することによりファンドの目的を達成することを目指す。当該ファンドは、主として欧州の企業や状況に投資することに注目するが、他の市場（米国、カナダ、オーストラリアおよびアジアを含むが、これらに限られない。）の投資機会を追求することもできる。
投資運用会社	キング・ストリート・キャピタル・マネジメント・エルピー（King Street Capital Management, L.P.）