

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年7月31日
【計算期間】	第10期中(自 平成28年11月1日 至 平成29年4月30日)
【発行者名】	フォーカス・シキャブ (Focused SICAV)
【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 マイケル・ケール(Michael Kehl) メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ トーマス・ポートマン(Thomas Portmann)
【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 - 2010、B.P.91、L - 1855、 J.F.ケネディ通り33A (33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P.91, L-2010 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

(注1)米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2017年5月31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米ドル=110.96円)による。

(注2)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、投資証券は米ドル建て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または円貨をもって行う。

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

(注4)本書の中で計算期間(以下「会計年度」ともいう。)とは、別段の記載がない限り11月1日に始まり翌年10月31日に終わる1年を指す。

1【外国投資法人の概況】

フォーカス・シキャブ(以下フォーカス・シキャブを「本投資法人」、フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)の概況は以下のとおりである。

(注)ファンドにはクラス米ドルF - acc投資証券およびクラス円ヘッジF - acc投資証券以外の投資証券も存在するが、その他の投資証券は日本で販売されていないため、以下、ファンドについて「投資証券」というときは、上記のクラス米ドルF - acc投資証券およびクラス円ヘッジF - acc投資証券を指すものとする。

(1)【主要な経営指標等の推移】

(フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2015年4月末日に 終了する 中間会計年度末	2015年10月末日に 終了する 会計年度末	2016年4月末日に 終了する 中間会計年度末	2016年10月末日 に終了する 会計年度末	2017年4月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 831,249.21	- 23,595,994.00	27,325,281.48	21,348,771.81	- 7,269,732.59
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	- 831,249.21	- 23,595,994.00	27,325,281.48	21,348,771.81	- 7,269,732.59
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	- 831,249.21	- 23,595,994.00	27,325,281.48	21,348,771.81	- 7,269,732.59
(d) 出資総額 ⁽²⁾	841,800,121.43	754,171,605.94	598,331,605.68	536,132,299.56	490,678,718.55
(e) 発行済投資口総数 (クラス米ドルF - acc投資証券) (クラス円ヘッジF - acc投資証券)	2,230,737.163口 -	2,186,564.742口 -	1,857,455.696口 -	1,650,501.044口 -	1,468,407.513口 133,957.000口
(f) 純資産額	841,800,121.43	754,171,605.94	598,331,605.68	536,132,299.56	490,678,718.55
(g) 資産総額	849,014,902.22	811,698,085.20	676,683,189.93	555,269,729.05	498,234,445.56
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス米ドルF - acc投資証券) (クラス円ヘッジF - acc投資証券)	131.55 -	130.37 -	135.24 -	138.35 -	137.42 10,045円
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラス米ドルF - acc投資証券) (クラス円ヘッジF - acc投資証券)	3.06 -	1.85 -	5.30 -	9.44 -	- 1.23 2.26円
(j) 分配総額	該当事項なし	1,058,224.77	499,571.65	641,747.62	677,988.32
(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	99.15%	92.91%	88.42%	96.55%	98.48%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラス米ドルF - acc投資証券) (クラス円ヘッジF - acc投資証券)	5.54% -	1.91% -	2.81% -	6.12% -	1.61% 0.45%

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

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

(5) フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンドは2008年2月20日に運用を開始し、クラス米ドルF - acc投資証券は2008年2月20日に運用が開始され、クラス円ヘッジF - acc投資証券は2017年1月6日に運用が開始された。

(2) 【外国投資法人の出資総額】

2017年5月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

	出資総額		発行済投資証券総数(口)	
	千米ドル	百万円		
フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド	485,093.93	53,826	クラス米ドル F - acc投資証券	1,429,955.774
			クラス円ヘッジ F - acc投資証券	151,905.000

(3) 【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。

(4) 【役員の状況】

(2017年5月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
トーマス・ローズ (Thomas Rose)	取締役会長	ユービーエス・エイ・ジー、パーゼル・ア ンド・チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
マイケル・ケール (Michael Kehl)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	ユービーエス・エイ・ジー、パーゼル・ア ンド・チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	ユービーエス・ファンド・マネジメント(ス イス)エイ・ジー、パーゼル マネージング・ディレクター	該当なし

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

(5) 【その他】

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、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年法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

合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立された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)がルクセンブルグで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関(複数の場合もある。)は、合併の条件のドラフト(特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの)がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていな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、通達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、通達2009 / 65 / EC第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、通達2009 / 65 / ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび / または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、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、ルクセンブルグ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。ルクセンブルグで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフ

トの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款(本項の規定が適用されることが了解されている。)に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、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。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない、かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、メモリアル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、合併に関係す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。

資産の譲渡

SICAVの投資主またはFCPの管理会社の決定に基づき、UCITSは、その資産のすべてを別のUCITSに譲渡することができ、その後、空のUCITSが清算される。

UCITSは、特別な状況において、またCSSFおよび適用法により要求される手続きに従い(例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により)、その資産の一部を相手方のUCITSに譲渡することができる。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

2【外国投資法人の運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド)

(2017年5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(%)
債券	アメリカ合衆国	127,776,349.61	26.04
	日本	49,708,129.41	10.13
	イギリス	31,669,422.14	6.45
	フランス	25,693,715.41	5.24
	オーストラリア	20,833,528.51	4.25
	ドイツ	20,546,274.19	4.19
	オランダ	20,449,524.95	4.17
	スペイン	19,413,536.70	3.96
	ニュージーランド	18,305,541.57	3.73
	イタリア	15,734,150.25	3.21
	カナダ	12,414,560.35	2.53
	ベルギー	6,635,458.26	1.35
	アイルランド	5,974,201.19	1.22
	スウェーデン	5,820,220.15	1.19
	国際機関	5,098,898.31	1.04
	大韓民国	4,632,342.96	0.94
	ジャージー	3,264,308.06	0.67
	ルクセンブルグ	2,936,305.87	0.60
	フィンランド	2,269,863.53	0.46
	イギリス領ヴァージン諸島	2,105,820.00	0.43
	ポルトガル	1,266,624.43	0.26
	香港	1,238,437.60	0.25
	ブラジル	1,086,753.20	0.22
	バミューダ	1,065,177.31	0.22
	ケイマン諸島	1,061,709.83	0.22
	メキシコ	959,802.92	0.20
	デンマーク	819,210.62	0.17
	シンガポール	756,044.42	0.15
	小計	409,535,911.75	83.46
投資信託	アイルランド	11,016,649.80	2.25
	ルクセンブルグ	17,249.27	0.00
	小計	11,033,899.07	2.25
不動産担保証券、アセットバック証券およびその他のディスカウント債券	アメリカ合衆国	42,118,841.98	8.58
	オランダ	647,421.96	0.13
	小計	42,766,263.94	8.72
ポートフォリオ合計		463,336,074.76	94.43
現金・その他資産		27,350,176.92	5.57

資産総額	490,686,251.68	100.00
負債総額	5,592,316.93	1.14
合計(純資産総額)	485,093,934.75 (約53,826百万円)	98.86

(注)投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

(2)【運用実績】

【純資産等の推移】

2017年5月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(フォーカス・シキャブ・グローバル・ボンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり 純資産価格 (クラス米ドル F - acc投資証券)		1口当たり 純資産価格 (クラス円ヘッジ F - acc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6月末日	588,690.63	65,321	574,725.09	63,771	138.46	15,364	-
7月末日	585,470.09	64,964	561,389.81	62,292	139.56	15,486	-
8月末日	564,842.85	62,675	560,390.09	62,181	139.71	15,502	-
9月末日	562,538.14	62,419	557,595.66	61,871	139.57	15,487	-
10月末日	555,269.73	61,613	536,132.30	59,489	138.35	15,351	-
11月末日	548,513.06	60,863	504,580.87	55,988	135.82	15,071	-
12月末日	496,049.73	55,042	490,615.86	54,439	136.03	15,094	-
2017年1月末日	499,012.16	55,370	492,717.19	54,672	135.65	15,052	9,951
2月末日	489,235.77	54,286	487,764.48	54,122	136.68	15,166	10,020
3月末日	488,324.57	54,184	485,579.44	53,880	136.54	15,150	9,991
4月末日	498,234.45	55,284	490,678.72	54,446	137.42	15,248	10,045
5月末日	490,686.25	54,447	485,093.93	53,826	138.37	15,354	10,100

(注1)フォーカス・シキャブ・グローバル・ボンドは2008年2月20日に運用を開始し、クラス米ドルF - acc投資証券は2008年2月20日に運用が開始され、クラス円ヘッジF - acc投資証券は2017年1月6日に運用が開始された。以下同じ。

(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)。

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】

フォーカス・シキャブ・グローバル・ボンド

クラス米ドルF - acc投資証券 該当事項なし。

クラス円ヘッジF - acc投資証券 該当事項なし。

【自己資本利益率（収益率）の推移】

2016年6月1日から2017年5月末日までの1年間の自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド	収益率（％） ^{（注）}	
	クラス米ドルF - acc投資証券	1.88
	クラス円ヘッジF - acc投資証券	1.00

（注）収益率（％）＝100×（a－b）／b

a＝2017年5月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b＝2016年5月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）（ただしクラス円ヘッジF - acc投資証券については、当初発行価格（10,000円））

（3）【投資リスク】

中間計算期間において、2017年4月14日提出の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第1ファンドの状況 3投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

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。

3【資産運用会社の概況】

(1)【名称及び資本金の額】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ(「管理会社」)

資本金(株主資本)の額

2017年5月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約16億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2017年5月31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ユーロ＝123.95円)による。

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)(「投資運用会社」)

資本金(株主資本)の額

2017年5月末日現在の株主資本総額は、385,840,847スイスフラン(約439億円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2017年5月31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スイスフラン＝113.67円)による。以下同じ。

(2)【大株主の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2017年5月末日現在)

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

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)

(2017年5月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・グループ・ エイ・ジー (UBS Group AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	3,858,408,466	100

(3)【役員の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2017年5月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ミュラー・ ウェグナー (André Müller-Wegner)	ディレクター / ボード・メンバー	2016年11月29日UBSファンド・マネジ メント(ルクセンブルグ)エス・エイへの 就任 ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・ アンド・チューリッヒ、マネージング・ ディレクター	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	ディレクター / ボード・メンバー	2010年7月1日UBSファンド・マネジメ ント(ルクセンブルグ)エス・エイへの就 任 UBSファンド・マネジメント(ルクセンブ ルグ)エス・エイ、ルクセンブルグ、マ ネージング・ディレクター	該当なし
パスカル・マーティン・ キストラー (Pascal Martin Kistler)	ディレクター / ボード・メンバー	2015年7月21日UBSファンド・マネジメ ント(ルクセンブルグ)エス・エイへの就 任 ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・ アンド・チューリッヒ、マネージング・ ディレクター	該当なし
アンドレアス・シュラター (Andreas Schlatter)	チェアマン	2010年7月1日UBSファンド・マネジメ ント(ルクセンブルグ)エス・エイへの就 任 スイス、キュッティンゲン、インディペン デント・ディレクター、数学者(博士)	該当なし

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)

(2017年5月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式
アクセル・アルフレッド・ウェーバー (Axel Alfred Weber)	チェアマン	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2012年5月3日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	635,751株
ミシェル・デマレ (Michel Demaré)	ヴァイス・チェアマン	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2010年4月14日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	254,287株
レト・フランシオニ (Reto Francioni)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2013年5月2日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	51,567株
イサベル・ロミー (Isabelle Romy)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2012年5月3日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	91,038株
アン・エフ・ゴッドビーヒアー (Ann F. Godbehere)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2009年4月15日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	201,457株
ウィリアム・ジー・パレット (William G. Parrett)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2008年10月2日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	104,385株
ビートライス・ウェダー・ディ・マウロ (Beatrice Weder di Mauro)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2012年5月3日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	99,737株
デイビッド・シドウェル (David Sidwell)	シニア・インディペンデント・ディレクター	2014年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2010年4月14日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	205,540株
ロバート・ダブリュ・スカリー (Robert W. Scully)	メンバー・オブ・ザ・ボード	2016年ユービーエス・グループ・エイ・ジーへの初選出 2016年5月4日ユービーエス・エイ・ジーへの就任	未公開

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式
ディーター・ウェマー (Dieter Wemmer)	メンバー・オブ・ザ・ ボード	2016年ユービーエス・グループ・エイ・ ジーへの初選出 2016年5月4日ユービーエス・エイ・ ジーへの就任	未公開
ジュリー・ジー・リチャードソン (Julie G Richardson)	メンバー・オブ・ザ・ ボード	2017年ユービーエス・グループ・エイ・ ジーへの初選出 2017年4月27日ユービーエス・エイ・ ジーへの就任	未公開

(4)【事業の内容及び営業の概況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

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

2017年5月末日現在、管理会社は以下のとおり、243本のサブファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種別(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	243	867,631,423.86オーストラリア・ドル
			550,721,761.49カナダ・ドル
			12,332,855,288.17スイス・フラン
			157,069,147.22中国元
			375,611,375.33デンマーク・クローネ
			31,828,844,964.36ユーロ
			1,471,534,859.67英ポンド
			320,435,549.89香港ドル
			108,438,279,429.81日本円
			37,275,991.14シンガポール・ドル
			59,825,205,867.62米ドル

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)

2017年5月末日現在、ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)は136本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する投資法人	2004年11月23日	3,867,874,476
2	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する投資法人	2006年10月26日	3,859,529,634
3	UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,529,441,568
4	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2002年9月20日	3,426,192,722
5	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する投資法人	2005年8月30日	2,741,670,176
6	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	2,116,025,373
7	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,986,785,544
8	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity	契約型投資信託	2002年11月19日	1,567,154,082
9	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav - Yield (CHF)	変動資本を有する投資法人	2004年6月30日	1,415,820,131
10	UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (CHF)	契約型投資信託	1994年7月7日	1,355,408,390

(注1)一単位当たり純資産価格は開示していない。
(注2)上記は管理会社から提供された情報に基づく。

4【外国投資法人の経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、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中間財務書類を翻訳したものである。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、フォーカス・シキャブおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンド（グローバル・ボンド）に関連する部分のみを翻訳している。
- c . 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。
- d . 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。日本文の中間財務書類には、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、2017年5月31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＝110.96円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1)【資産及び負債の状況】

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド

純資産計算書

	2017年4月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	482,541,136.93	53,542,765
投資有価証券、未実現評価（損）益	(8,332,185.30)	(924,539)
投資有価証券合計（注1）	474,208,951.63	52,618,225
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,503,049.91 *	1,942,138
その他の流動資産（マージン）	4,880,896.13	541,584
投資有価証券売却未収金（注1）	490,761.47	54,455
発行未収金	769,477.79	85,381
有価証券に係る未収利息	3,296,994.99	365,835
流動資産に係る未収利息	1,600.41	178
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	(261,822.96)	(29,052)
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	1,893,470.01	210,099
スワップに係る未実現（損）益（注1）	(4,548,933.82)	(504,750)
資産合計	498,234,445.56	55,284,094
負 債		
当座借越	(379,519.60)	(42,111)
当座借越に係る未払利息	(87.32)	(10)
投資有価証券購入未払金（注1）	(3,309,246.78)	(367,194)
買戻未払金	(3,806,672.01)	(422,388)
報酬引当金（注2）	(35,096.36)	(3,894)
年次税引当金（注3）	(3,774.32)	(419)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(21,330.62)	(2,367)
引当金合計	(60,201.30)	(6,680)
負債合計	(7,555,727.01)	(838,383)
期末現在純資産	490,678,718.55	54,445,711

* 2017年4月30日現在、1,250,000米ドルの現金が、取引相手方であるパークレイズ・バンクに対する担保となっている。

注記は当財務書類の一部である。

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド

運用計算書

自2016年11月 1 日 至2017年 4 月30日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	31,985.46	3,549
有価証券に係る利息	6,031,060.78	669,207
分配金	51,174.32	5,678
スワップに係る受取利息（注１）	48,911.37	5,427
貸付証券に係る収益（注９）	173,137.41	19,211
その他の収益（注４）	114.55	13
収益合計	6,336,383.89	703,085
費 用		
スワップに係る支払利息（注１）	(1,041,357.25)	(115,549)
報酬（注２）	(486,210.08)	(53,950)
年次税（注３）	(23,905.25)	(2,653)
貸付証券に係るコスト（注９）	(69,254.96)	(7,685)
その他の手数料および報酬（注２）	(32,827.93)	(3,643)
現金資産および当座借越に係る利息	(15,057.03)	(1,671)
費用合計	(1,668,612.50)	(185,149)
投資純（損）益	4,667,771.39	517,936
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	(7,319,618.98)	(812,185)
金融先物に係る実現（損）益	(968,154.60)	(107,426)
先渡為替契約に係る実現（損）益	2,241,822.29	248,753
スワップに係る実現（損）益	(184,747.45)	(20,500)
為替差（損）益	(917,634.69)	(101,821)
実現（損）益合計	(7,148,333.43)	(793,179)
当期実現純（損）益	(2,480,562.04)	(275,243)
未実現評価（損）益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(3,373,430.12)	(374,316)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(838,021.91)	(92,987)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	572,952.30	63,575
スワップに係る未実現評価（損）益	(1,150,670.82)	(127,678)
未実現評価（損）益の変動合計	(4,789,170.55)	(531,406)
運用の結果による純資産の純増（減）	(7,269,732.59)	(806,650)

注記は当財務書類の一部である。

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド

純資産変動計算書

自2016年11月 1 日 至2017年 4 月30日

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	536,132,299.56	59,489,240
発行額	77,291,215.50	8,576,233
買戻額	(114,797,075.60)	(12,737,884)
純発行（買戻）合計	(37,505,860.10)	(4,161,650)
支払分配金	(677,988.32)	(75,230)
投資純（損）益	4,667,771.39	517,936
実現（損）益合計	(7,148,333.43)	(793,179)
未実現評価（損）益の変動合計	(4,789,170.55)	(531,406)
運用の結果による純資産の純増（減）	(7,269,732.59)	(806,650)
期末現在純資産	490,678,718.55	54,445,711

注記は当財務書類の一部である。

発行済投資証券数の変動表

自2016年11月1日 至2017年4月30日

クラス米ドルF - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,650,501.0440
期中発行投資証券数	240,542.7970
期中買戻投資証券数	(422,636.3280)
期末現在発行済投資証券数	1,468,407.5130
クラススイスフラン・ヘッジF - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	576,406.3680
期中発行投資証券数	77,365.9120
期中買戻投資証券数	(131,121.2950)
期末現在発行済投資証券数	522,650.9850
クラスユーロ・ヘッジF - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,255,487.3080
期中発行投資証券数	117,854.7530
期中買戻投資証券数	(245,085.7060)
期末現在発行済投資証券数	1,128,256.3550
クラス英ポンド・ヘッジF - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	71,023.0140
期中発行投資証券数	5,685.1620
期中買戻投資証券数	(15,751.5110)
期末現在発行済投資証券数	60,956.6650
クラス円ヘッジF - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.0000
期中発行投資証券数	140,644.0000
期中買戻投資証券数	(6,687.0000)
期末現在発行済投資証券数	133,957.0000
クラスF - U K d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	57,939.3700
期中発行投資証券数	12,135.0290
期中買戻投資証券数	(515.0000)
期末現在発行済投資証券数	69,559.3990
クラススイスフラン・ヘッジF - U K d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	39,579.7870
期中発行投資証券数	4,298.3690
期中買戻投資証券数	(251.3890)
期末現在発行済投資証券数	43,626.7670
クラスユーロ・ヘッジF - U K d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	63,793.6430
期中発行投資証券数	5,745.8670
期中買戻投資証券数	(1,039.3500)
期末現在発行済投資証券数	68,500.1600
クラス英ポンド・ヘッジF - U K d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	106,068.7320
期中発行投資証券数	17,113.1350
期中買戻投資証券数	(14,348.4950)
期末現在発行済投資証券数	108,833.3720

注記は当財務書類の一部である。

分配金

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド	配当落ち日	支払日	通貨	1口当たり 投資証券価格
クラスF - UK d i s t	2017年1月3日	2017年1月6日	米ドル	2.41
クラススイスフラン・ヘッジF - UK d i s t	2017年1月3日	2017年1月6日	スイスフラン	1.58
クラスユーロ・ヘッジF - UK d i s t	2017年1月3日	2017年1月6日	ユーロ	1.92
クラス英ポンド・ヘッジF - UK d i s t	2017年1月3日	2017年1月6日	英ポンド	2.86
クラス英ポンド・ヘッジF - UK d i s t	2017年2月22日	2017年2月27日	英ポンド	0.002

注記は当財務書類の一部である。

最重要数値

日付	ISIN	2017年4月30日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産額（米ドル）		490,678,718.55	536,132,299.56	754,171,605.94
クラス米ドルF - a c c	LU0326808440			
発行済投資証券数（口）		1,468,407.5130	1,650,501.0440	2,186,564.7420
1口当たり純資産価格（米ドル）		137.42	138.35	130.37
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		137.42	138.35	130.37
クラススイスフラン・ヘッジF - a c c	LU0326809257			
発行済投資証券数（口）		522,650.9850	576,406.3680	1,376,980.5820
1口当たり純資産価格（スイスフラン）		127.29	129.56	124.50
1口当たり発行・買戻価格（スイスフラン） ¹		127.29	129.56	124.50
クラスユーロ・ヘッジF - a c c	LU0326809505			
発行済投資証券数（口）		1,128,256.3550	1,255,487.3080	1,704,586.0350
1口当たり純資産価格（ユーロ）		135.84	137.99	131.52
1口当たり発行・買戻価格（ユーロ） ¹		135.84	137.99	131.52
クラス英ポンド・ヘッジF - a c c	LU0326809844			
発行済投資証券数（口）		60,956.6650	71,023.0140	95,151.0930
1口当たり純資産価格（英ポンド）		143.21	144.96	136.48
1口当たり発行・買戻価格（英ポンド） ¹		143.21	144.96	136.48
クラス円ヘッジF - a c c ²	LU1490620330			
発行済投資証券数（口）		133,957.0000	-	-
1口当たり純資産価格（日本円）		10,045	-	-
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10,045	-	-
クラスF - U K d i s t	LU1164771658			
発行済投資証券数（口）		69,559.3990	57,939.3700	68,834.2190
1口当たり純資産価格（米ドル）		101.14	104.27	100.08
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		101.14	104.27	100.08
クラススイスフラン・ヘッジF - U K d i s t ³	LU1311286220			
発行済投資証券数（口）		43,626.7670	39,579.7870	-
1口当たり純資産価格（スイスフラン）		100.33	103.73	-
1口当たり発行・買戻価格（スイスフラン） ¹		100.33	103.73	-
クラスユーロ・ヘッジF - U K d i s t	LU0526609390			
発行済投資証券数（口）		68,500.1600	63,793.6430	51,565.7410
1口当たり純資産価格（ユーロ）		78.59	81.79	80.03
1口当たり発行・買戻価格（ユーロ） ¹		78.59	81.79	80.03
クラス英ポンド・ヘッジF - U K d i s t	LU0326810180			
発行済投資証券数（口）		108,833.3720	106,068.7320	100,302.0630
1口当たり純資産価格（英ポンド）		103.02	107.19	103.59
1口当たり発行・買戻価格（英ポンド） ¹		103.02	107.19	103.59

¹ 注記1を参照² 初回純資産価額：2017年1月6日³ 初回純資産価額：2016年2月26日

注記は当財務書類の一部である。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する百分率 %)
アメリカ合衆国	33.66
日本	10.18
イギリス	7.31
アイルランド	5.44
フランス	5.21
イタリア	4.43
オーストラリア	4.42
オランダ	4.20
スペイン	3.82
ドイツ	3.65
ニュージーランド	3.54
カナダ	2.39
ベルギー	1.30
スウェーデン	1.11
国際的事業	1.01
韓国	0.93
ジャージー	0.90
ルクセンブルグ	0.63
フィンランド	0.45
英領ヴァージン諸島	0.43
香港	0.25
ポルトガル	0.25
ケイマン諸島	0.22
バミューダ	0.21
ブラジル	0.20
メキシコ	0.19
デンマーク	0.16
シンガポール	0.15
合計	96.64

注記は当財務書類の一部である。

業種別分布表	（純資産に対する百分率 %）
国債および中央政府債	53.95
モーゲージおよび貸付機関	8.74
銀行および金融機関	7.20
金融および持株会社	6.95
投資信託	4.36
石油	2.14
エネルギー・水道	1.97
国際機関	1.42
保険	1.11
通信	1.09
非分類会社	1.04
医薬品・化粧品・医療品	0.89
交通・運輸	0.85
不動産	0.73
貴金属および宝石	0.61
電気装置・部品	0.58
ヘルスケア、社会事業	0.49
各種サービス	0.35
インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.33
たばこ・アルコール	0.26
鉱業・石炭・鋼鉄	0.25
公共、非営利機関	0.24
建築業・資材	0.20
農業・漁業	0.19
化学	0.18
食品・清涼飲料	0.16
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.10
機械工学・産業機器	0.08
バイオテクノロジー	0.07
小売り・百貨店	0.06
その他消費財	0.05
合計	96.64

注記は当財務書類の一部である。

フォーカス・シキャブ
財務書類に対する注記
2017年4月30日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、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投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

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、ルクセンブルグ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。

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、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、投資証券クラスに請求される報酬を考慮し、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る。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、それぞれのサブ・ファンドの純資産額は、それに伴い増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、投資証券の純資産価額の1%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある取引費用および税金の見積額ならびにサブ・ファンドが投資する資産の売買スプレッドの見積額は考慮される。該当サブ・ファンドの投資証券数が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。投資証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。管理会社の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産額または該当サブ・ファンドの通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。

b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形および売掛金、前払費用、現金配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、評価額が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、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。これらの有価証券、派生商品もしくはその他の資産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有価証券、派生商品およびその他の資産で、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、本投資法人はかかる有価証券、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、規則的に運営され、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有価証券、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、他の規制ある市場でも取引されておらず、また、適正価格を入手することができない有価証券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却価格に基づき本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（店頭派生商品）は、独立した価格ソースに基づき評価される。派生商品に利用可能である独立した価格ソースが一つしかない場合、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本投資法人の監査人が認めた計算方法によって検証される。
- その他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／または集合投資事業（UCIs）の受益証券は、その最終純資産価額で評価される。特定のその他のUCITSおよび／またはUCIsの受益証券は、ポートフォリオ・マネージャー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（価値評価）に基づいて評価される。
- 証券取引所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は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの2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、満期までの残余期間が最も近い金利が差し込まれる。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- 注文日から決済日までの間にサブ・ファンドが得た受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、評価日における投資証券1口当たりの資産価格は、予定される受取利息を含む。
- 関連するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または、入手不能な場合は、当該通貨の最も代表的な市場におけるレートで評価される。
- 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社による第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、（ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた）内部計算および／またはブローカーの報告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、適用されるUBS評価方針に従って決定される。

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。

これらの評価基準は、取引または価格設定モデルによる市場の相場、ならびにポートフォリオの評価時点でこれらの有価証券の公正価値を判断する際に信頼性があり、かつ適切であると取締役会が考えるブローカーの声明を含むその他のあらゆるソースに基づき、取締役会によって慎重に決定される。

特別な状況の場合、当該日に限り追加評価ができる。これらの新評価は、爾後に発行もしくは買戻される投資証券について正式なものとなる。

c) 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。

d) 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。

e) 有価証券の売却に係る実現純（損）益

有価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。

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で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・ファンドの基準通貨以外の通貨建の収益および費用は、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の有価証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2017年4月30日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を以下の為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2017年4月30日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	1.083995	スイスフラン
1 ユーロ	=	0.841700	英ポンド
1 ユーロ	=	1.088950	米ドル

i) モーゲージ担保证券

本投資法人はその投資方針に従い、「モーゲージ担保证券」に投資することができる。「モーゲージ担保证券」は、有価証券の形態に統合されたモーゲージ・プールへの参加を意味するものである。対象モーゲージに係る元本および利息の支払いは、「モーゲージ担保证券」の保有者にパススルーされ、そのうちの元本部分により有価証券のコスト・ベースが減少する。元本および利息の支払いは、米国の準政府機関により保証されることがある。損益は、各元本に対する支払いがある都度計算される。

かかる損益は、運用計算書の「有価証券の売却に係る実現純損益」に計上されている。さらに、対象モーゲージの期限前返済により有価証券の残存期間が短縮することがあり、それにより本投資法人の予想利回りが影響を受けることがある。

j) 債券関連TBA金融先物

TBAポジションとは、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マック）からの有価証券が、将来日において定められた価格で取得される場合のモーゲージ・バック証券市場に係る一般的な取引慣行のことをいう。かかる有価証券の正確な構成については購入時点では知ることが出来ないが、その主な特性についてはすでに定義されている。現時点で価格も設定されているものの、額面価格についてはまだ明確に設定されていない。

TBAポジションは、「金融先物に係る未実現（損）益（注1）」に含まれている。

2017年4月30日現在、サブ・ファンドであるフォーカス・シキャブ - グローバル・ボンドのTBAポジションの評価額は、17,290,106.70 米ドルである。

k) 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。

l) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該有価証券が「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。

m) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡しレート契約、およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動の項目に含まれる。

手じまいまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現（損）益」に計上される。

注2 - 報酬

本投資法人は、サブ・ファンドの平均純資産額で計算される月次定率報酬を、名称に「F」が付く投資証券クラスのために支払う。

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド

	上限定率報酬
名称に「F」が付く投資証券クラス	2.00%

フォーカス・シキャブ

実効定率報酬

	2016年10月31日	2017年4月30日
- グローバル・ボンド クラス米ドルF - a c c	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラススイスフラン・ヘッジF - a c c	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラスユーロ・ヘッジF - a c c	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラス英ポンド・ヘッジF - a c c	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラス円ヘッジF - a c c	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラスF - U K d i s t	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラススイスフラン・ヘッジF - U K d i s t	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラスユーロ・ヘッジF - U K d i s t	0.20%	0.20%
- グローバル・ボンド クラス英ポンド・ヘッジF - U K d i s t	0.20%	0.20%

定率報酬は、当報告期間中に変更された。詳細については、上記の表を参照のこと。

上限定率報酬は、下記のように使用される。

1. 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等）に関して、管理会社は、本投資法人の資産から、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬を受領する。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率報酬）。
2. 上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人にも請求される追加費用を含まない。
 - a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値/売呼値スプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
 - c) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
 - d) 本投資法人の設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、本投資法人およびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む）。
 - f) 本投資法人の法的文書に関するコスト（目論見書、KIID、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
 - g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む）。

- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により生じた費用（外部顧問報酬を含む）。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社または保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、本投資法人の総費用率（TER）の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。

販売報酬は、運用手数料から本投資法人の販売会社および資産運用会社に支払われる。

保管受託銀行、管理事務代行会社および本投資法人は、投資者の利益のためこれらが行う特別手配に係る費用の払戻しを受ける権利を有するが、かかる費用は本投資法人に対し直接請求されることもある。

定率管理報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、管理報酬の上限は、定率管理報酬の80%で設定している。

本投資法人はまた、本投資法人資産の管理事務に関連して生じる一切の取引費用（市場に沿ったブローカー手数料、報酬、税金等）も負担する。

本投資法人の収益および資産に対し課せられる一切の税金、特に年次税（"taxe d'abonnement"）（申込み税）は、これもまた本投資法人が負担する。

個々のサブ・ファンドに割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドに請求される。投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/投資証券がその純資産額に比例して負担する。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託（UCIsまたはUCITS）に投資するサブ・ファンドの場合、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払いが生じる。

共同運用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ファンド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。

本投資法人の現行の手数料の詳細は、KIIDに記載されている。

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の本投資法人の純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている本投資法人の資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4 - その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングから生じた収益で構成される。

注5 - 収益の分配

各サブ・ファンドの投資主総会は、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・ファンドおよび／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。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、分配の支払いが行われない。分配が行われる場合、支払いは会計年度が終了してから4か月以内に行われる。

取締役会は、中間配当を支払い、また分配金の支払いを停止する権限を有している。

注6 - 金融先物契約およびスワップ契約

2017年4月30日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約およびスワップ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

フォーカス・シキャブ	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
- グローバル・ボンド	29,987,700.45米ドル [*]	41,580,590.74米ドル

^{*} TBAにかかる契約金額は、17,290,106.70米ドルである。

フォーカス・シキャブ	指数に係る金融先物 (購入)	指数に係る金融先物 (売却)
本サブ・ファンドは該当していない。		

b) スワップ

フォーカス・シキャブ	クレジット・デフォルト・スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・スワップ (売却)
- グローバル・ボンド	95,493,209.58米ドル	8,197,044.17米ドル

注7 - 総費用率 (TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会 (SFAMA) の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産 (運用費用) に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12か月のTERは、以下のとおりである。

フォーカス・シキャブ	総費用率 (TER)
------------	------------

- グローバル・ボンド	クラス米ドル F - a c c	0.21%
- グローバル・ボンド	クラススイスフラン・ヘッジ F - a c c	0.21%
- グローバル・ボンド	クラスユーロ・ヘッジ F - a c c	0.21%
- グローバル・ボンド	クラス英ポンド・ヘッジ F - a c c	0.21%
- グローバル・ボンド	クラス円ヘッジ F - a c c	0.21%
- グローバル・ボンド	クラス F - U K d i s t	0.21%
- グローバル・ボンド	クラススイスフラン・ヘッジ F - U K d i s t	0.21%
- グローバル・ボンド	クラスユーロ・ヘッジ F - U K d i s t	0.21%
- グローバル・ボンド	クラス英ポンド・ヘッジ F - U K d i s t	0.21%

運用が12か月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、TERに含まれていない。

当報告期間中に変更された定率報酬については、注2を参照のこと。

注8 - 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生じる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、本投資法人の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ドイツ語版が公認されたものである。しかし、本投資法人の投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、管理会社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、管理会社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9 - 貸付証券

本投資法人は、第三者にファンド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、証券の貸付機関として行為する。

2017年4月30日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー			2017年4月30日現在の 担保の内訳（％）		
フォーカス・シキャブ	貸付証券の時価	担保（ユーピーエス・ スイス・エイ・ジー）	株式	債券	現金
- グローバル・ボンド	185,920,913.39米ドル	198,220,635.81米ドル	42.17	57.83	0.00

(2)【投資有価証券明細表等】

フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド

2017年4月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
アセット・バック証券、変動利付債			
ユーロ			
EUR CADOGAN SQUARE CLO-REG-S-SUB 6M LIBOR+40BP 06-12.08.22	600 000.00	625 823.88	0.13
ユーロ合計		625 823.88	0.13
アセット・バック証券、変動利付債合計		625 823.88	0.13
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.11.45	1 250 000.00	1 189 103.71	0.24
米ドル合計		1 189 103.71	0.24
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		1 189 103.71	0.24
モーゲージ・バック証券、変動利付債			
米ドル			
USD FREMF 2015-K48 MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 15-01.08.48	450 000.00	445 858.65	0.09
米ドル合計		445 858.65	0.09
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計		445 858.65	0.09
ノート、固定利付債			
ユーロ			
EUR BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	850 000.00	1 025 702.70	0.21
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	800 000.00	895 657.02	0.18
ユーロ合計		1 921 359.72	0.39
米ドル			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	625 000.00	632 673.75	0.13
USD ACTAVIS FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	1 010 000.00	1 028 675.91	0.21
USD AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	90 000.00	88 813.53	0.02
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	240 000.00	258 019.20	0.05
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	510 000.00	494 234.88	0.10
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 440 000.00	1 476 748.80	0.30
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	550 000.00	515 192.15	0.10
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	890 000.00	897 612.17	0.18
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 010 000.00	914 050.00	0.19
USD CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	500 000.00	506 495.00	0.10
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 445 000.00	1 614 879.98	0.33
USD DOMINION RESOURCES INC 2.85000% 16-15.08.26	100 000.00	94 655.20	0.02
USD ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	380 000.00	454 576.52	0.09
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	1 000 000.00	982 874.00	0.20
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 110 000.00	1 181 153.22	0.24
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 480 000.00	1 391 200.00	0.28

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	320 000.00	322 833.92	0.07
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	250 000.00	257 815.50	0.05
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	410 000.00	400 270.29	0.08
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	750 000.00	760 835.25	0.16
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	1 760 000.00	1 788 253.28	0.37
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.62500% 12-25.01.22	2 400 000.00	2 470 730.40	0.50
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	130 000.00	124 803.64	0.03
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	200 000.00	204 783.80	0.04
USD NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	950 000.00	1 186 479.70	0.24
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	440 000.00	398 200.00	0.08
USD ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	660 000.00	780 725.22	0.16
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	660 000.00	650 699.28	0.13
USD PERRIGO CO 4.00000% 14-15.11.23	855 000.00	884 282.04	0.18
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 16-03.11.26	235 000.00	227 618.89	0.05
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	520 000.00	595 139.48	0.12
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	530 000.00	517 137.43	0.11
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 600 000.00	1 585 424.00	0.32
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	270 000.00	268 607.88	0.06
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	205 000.00	204 811.65	0.04
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	455 000.00	455 850.39	0.09
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.12500% 13-05.04.18	1 160 000.00	1 157 076.80	0.24
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	150 000.00	155 851.05	0.03
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	520 000.00	500 711.12	0.10
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	520 000.00	531 717.16	0.11
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	551 000.00	551 611.61	0.11
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	1 275 000.00	1 310 016.60	0.27
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	605 000.00	665 203.55	0.14
米ドル合計		31 489 344.24	6.42
ノート、固定利付債合計		33 410 703.96	6.81
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 7.434%/3M LIBOR+317BP 07-PRP	610 000.00	618 510.11	0.13
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	620 000.00	618 450.00	0.13
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	830 000.00	884 987.50	0.18
米ドル合計		2 121 947.61	0.44
ノート、変動利付債合計		2 121 947.61	0.44
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債			
ユーロ			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	480 000.00	537 446.48	0.11
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 200 000.00	1 357 611.39	0.28
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.75000% 13-18.01.18	1 100 000.00	1 230 150.88	0.25
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	662 504.11	0.14
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	270 000.00	312 610.11	0.06
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	200 000.00	218 678.58	0.04
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	450 000.00	494 467.15	0.10
EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	980 000.00	1 148 436.07	0.23
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.80000% 17-02.11.46	1 777 000.00	2 027 521.51	0.41
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	1 325 000.00	1 490 617.37	0.30
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19	400 000.00	478 327.82	0.10
EUR NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 1.00000% 16-11.05.26	920 000.00	1 012 633.77	0.21
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	900 000.00	1 015 395.78	0.21
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	1 350 000.00	1 562 580.09	0.32
EUR OVERSEA-CHINESE BKNG CORP LTD-REG-S 0.25000% 17-21.03.22	670 000.00	729 902.93	0.15

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	1 230 000.00	1 326 496.60	0.27
EUR REN FINANCE B V-REG-S 4.75000% 13-16.10.20	800 000.00	997 155.87	0.20
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	320 000.00	364 528.19	0.07
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.37500% 16-22.03.23	850 000.00	953 681.18	0.19
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	695 000.00	817 978.89	0.17
EUR SNAM SPA-REG-S 1.37500% 15-19.11.23	235 000.00	262 541.38	0.05
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY 4.62500% 12-04.02.19	305 000.00	357 036.16	0.07
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	600 000.00	680 831.14	0.14
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.87500% 14-16.09.24	350 000.00	401 084.78	0.08
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	1 110 000.00	1 206 607.13	0.25
ユーロ合計		21 646 825.36	4.40
英ポンド			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 4.72010% 13-02.07.43	53 000.00	71 439.72	0.01
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	1 003 000.00	1 325 686.04	0.27
GBP ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	730 000.00	1 012 012.01	0.21
GBP ARQIVA FINANCE PLC-REG-S 4.04000% 13-30.06.35	500 000.00	691 088.90	0.14
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	750 000.00	1 105 574.06	0.23
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	400 000.00	624 167.10	0.13
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	400 000.00	527 104.80	0.11
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	300 000.00	407 539.01	0.08
GBP VICINITY CENTRES-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	480 000.00	682 907.49	0.14
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FIN PLC-REG-S 5.12500% 28.01.15-15.01.25	460 000.00	628 321.08	0.13
英ポンド合計		7 075 840.21	1.45
ニュージーランドドル			
NZD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	5 750 000.00	4 010 232.95	0.82
ニュージーランドドル合計		4 010 232.95	0.82
米ドル			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	1 240 000.00	1 234 792.00	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	2 850 000.00	2 920 107.15	0.59
USD EUROPEAN INVESTMNT BANK-REG-S 2.12500% 12-15.03.19	915 000.00	923 418.00	0.19
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 400 000.00	1 447 885.60	0.30
米ドル合計		6 526 202.75	1.33
メディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		39 259 101.27	8.00
メディアム・ターム・ノート、変動利付債			
ユーロ			
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	915 000.00	960 927.75	0.20
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	500 000.00	586 290.68	0.12
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	1 100 000.00	1 235 050.07	0.25
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	1 350 000.00	1 510 936.10	0.31
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	1 050 000.00	1 190 070.98	0.24
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	210 000.00	231 668.34	0.05
EUR SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/VAR 10-22.09.70	1 530 000.00	1 709 212.00	0.35
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP	630 000.00	734 651.18	0.15
ユーロ合計		8 158 807.10	1.67
米ドル			
USD ABN AMRO BANK NV-SUB 6.25000% 12-13.09.22	1 650 000.00	1 675 129.50	0.34
USD STANDARD CHARTERED-REG-S-SUB 4.000%/H15T5Y+335BP 12-12.07.22	1 480 000.00	1 484 582.08	0.30
米ドル合計		3 159 711.58	0.64
メディアム・ターム・ノート、変動利付債合計		11 318 518.68	2.31

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
債券、固定利付債			
豪ドル			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	7 040 000.00	5 396 696.19	1.10
豪ドル合計		5 396 696.19	1.10
カナダドル			
CAD CANADA, GOVERNMENT 0.75000% 16-01.09.21	5 700 000.00	4 132 969.94	0.84
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.50000% 13-01.06.24	3 430 000.00	2 720 931.87	0.55
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	2 870 000.00	2 680 313.18	0.55
カナダドル合計		9 534 214.99	1.94
ユーロ			
EUR AIGUES DE BARCELONA FINANCE SAU-REG-S 1.94400% 14-15.09.21	500 000.00	572 303.12	0.12
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	367 000.00	419 814.72	0.09
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	1 600 000.00	1 849 002.25	0.38
EUR AON PLC 2.87500% 14-14.05.26	615 000.00	743 056.96	0.15
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	4 435 000.00	5 638 240.19	1.15
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	1 300 000.00	1 502 017.05	0.31
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	1 230 000.00	1 377 166.43	0.28
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-BTP 4.25000% 07-25.10.23	3 380 000.00	4 657 974.26	0.95
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	1 250 000.00	1 793 310.09	0.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	8 110 000.00	9 739 074.20	1.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	2 260 000.00	2 530 354.13	0.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	5 200 000.00	5 837 116.11	1.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 10-04.07.42	4 030 000.00	6 568 659.64	1.34
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45	2 440 000.00	2 674 733.88	0.54
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.50000% 13-01.05.23	3 410 000.00	4 378 783.49	0.89
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	2 270 000.00	2 842 802.85	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	2 910 000.00	3 596 923.70	0.73
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 550 000.00	1 620 998.99	0.33
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 263 000.00	1 141 067.78	0.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	4 920 000.00	5 324 202.37	1.09
EUR MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.37500% 13-26.01.21	690 000.00	807 368.00	0.16
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	620 000.00	688 510.20	0.14
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	265 000.00	307 871.42	0.06
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	5 100 000.00	5 666 106.31	1.15
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	200 000.00	214 429.50	0.04
EUR SFR GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	430 000.00	487 282.80	0.10
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	3 220 000.00	4 397 189.68	0.90
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 5.15000% 13-31.10.44	1 750 000.00	2 716 159.82	0.55
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66	1 730 000.00	1 945 467.65	0.40
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	6 350 000.00	7 081 479.96	1.44
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	800 000.00	950 845.02	0.19
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	300 000.00	327 312.24	0.07
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	400 000.00	438 354.65	0.09
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	400 000.00	440 558.68	0.09
ユーロ合計		91 276 538.14	18.60
英ポンド			
GBP BUPA FINANCE PLC 3.37500% 14-17.06.21	525 000.00	733 040.04	0.15
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	300 000.00	433 287.22	0.09
GBP NORTHERN GAS NETWORKS FINANCE PLC 5.87500% 09-08.07.19	450 000.00	646 117.50	0.13
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S 5.75000% 14-07.07.21	800 000.00	1 179 144.45	0.24
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	380 000.00	546 898.40	0.11
GBP TRAVIS PERKINS PLC-REG-S 4.375% 14-15.09.21	730 000.00	978 673.36	0.20
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.27	3 320 000.00	5 656 844.26	1.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 09-07.09.34	2 150 000.00	4 015 185.46	0.82
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.00000% 09-22.01.60	630 000.00	1 432 472.35	0.29

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 12-22.01.44	1 060 000.00	1 805 003.78	0.37
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 15-22.01.21	2 010 000.00	2 720 577.71	0.55
GBP WALES & WEST UTILITIES FINANCE PLC 6.25000% 09-30.11.21	200 000.00	317 589.75	0.06
GBP WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT LTD-REG-S 2.62500% 17-30.03.29	220 000.00	285 641.12	0.06
英債券合計		20 750 475.40	4.22
日本円			
JPY JAPAN 0.10000% 14-20.12.19	1 825 850 000.00	16 503 901.90	3.36
JPY JAPAN 1.70000% 14-20.09.44	122 000 000.00	1 353 984.40	0.28
JPY JAPAN 2.10000% 09-20.12.29	720 150 000.00	8 033 093.33	1.64
JPY JAPAN 2.30000% 05-20.06.35	1 643 200 000.00	19 409 866.99	3.96
JPY JAPAN 2.30000% 07-20.06.27	421 000 000.00	4 644 105.50	0.95
日本円合計		49 944 952.12	10.19
韓国ウォン			
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.87500% 16-10.03.22	2 370 000 000.00	2 083 435.86	0.42
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.87500% 16-10.06.26	2 900 000 000.00	2 484 151.49	0.51
韓国ウォン合計		4 567 587.35	0.93
ニュージーランドドル			
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 13-15.04.20	15 800 000.00	11 062 161.82	2.25
ニュージーランドドル合計		11 062 161.82	2.25
スウェーデンクローネ			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 1.50000% 11-13.11.23	25 130 000.00	3 081 708.58	0.63
スウェーデンクローネ合計		3 081 708.58	0.63
米ドル			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	170 000.00	156 751.90	0.03
USD BARCLAYS PLC-REG-S 2.25000% 12-10.05.17	2 000 000.00	2 000 100.00	0.41
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	1 610 000.00	1 681 104.04	0.34
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	100 000.00	89 805.10	0.02
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	1 200 000.00	1 184 304.00	0.24
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	970 000.00	1 024 745.83	0.21
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	460 000.00	577 994.14	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	115 000.00	119 143.10	0.02
米ドル合計		6 833 948.11	1.39
債券、固定利付債合計		202 448 282.70	41.25
債券、変動利付債			
ユーロ			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	810 000.00	929 812.48	0.19
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	335 000.00	397 586.32	0.08
EUR BARCLAYS PLC-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	725 000.00	823 476.24	0.17
EUR DONG ENERGY A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-PRP	700 000.00	788 547.89	0.16
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	1 700 000.00	2 065 678.26	0.42
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	500 000.00	573 484.63	0.12
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	900 000.00	1 042 239.49	0.21
ユーロ合計		6 620 825.31	1.35
英債券			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	425 000.00	573 635.49	0.12
GBP ORANGE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	545 000.00	774 749.96	0.16
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	370 000.00	491 640.79	0.10
GBP VIRGIN MONEY HOLDINGS UK-REG-S-SUB 7.875%/VAR 14-PRP	665 000.00	890 111.64	0.18
英債券合計		2 730 137.88	0.56

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
米ドル			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	700 000.00	750 540.00	0.15
USD QBE CAP FUNDING II-REG-S-SUB 6.797%/3M LIBOR+262.5BP 07-PRP	710 000.00	710 766.09	0.14
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	1 210 000.00	1 333 613.60	0.27
米ドル合計		2 794 919.69	0.56
債券、変動利付債合計		12 145 882.88	2.47
財務省証券（T-note）、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.08.21	23 130 000.00	22 533 685.47	4.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	7 850 000.00	7 534 469.25	1.54
米ドル合計		30 068 154.72	6.13
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		30 068 154.72	6.13
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		333 033 378.06	67.87

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

アセット・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRT 3.13000% 17-18.01.23	575 000.00	574 069.36	0.12
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRT 2.74000% 16-08.12.22	200 000.00	199 022.92	0.04
USD CAPITAL AUTO RECEIV ASSET TRUST 2016-1 4.03000% 16-21.08.23	835 000.00	852 741.49	0.17
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET 3.62000% 15-20.05.21	625 000.00	641 823.87	0.13
USD DELL EQUIPMENT FINANCE TRUST-144A 3.24000% 16-22.07.22	300 000.00	301 913.76	0.06
USD DELL EQUIPMENT FINANCE TRUST-144A 3.77000% 17-24.04.23	275 000.00	274 962.27	0.06
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRT-144A 4.16000% 17-15.05.24	350 000.00	355 694.95	0.07
USD SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.17000% 17-17.04.23	875 000.00	877 490.25	0.18
USD WORLD FINANCIAL NETWORK CCMT-SUB 2.03000% 16-15.04.25	575 000.00	568 392.67	0.12
米ドル合計		4 646 111.54	0.95
アセット・バック証券、固定利付債合計		4 646 111.54	0.95
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORT TRUST-SUB 3.80790% 15-01.11.48	425 000.00	443 630.26	0.09
USD FANNIE MAE 3.00000% 13-01.08.43	136 385.00	103 332.76	0.02
USD FANNIE MAE 3.00000% 16-01.12.46	650 000.00	640 444.30	0.13
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	450 000.00	438 633.27	0.09
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	200 000.00	177 954.92	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	175 000.00	171 647.46	0.03
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	600 000.00	609 656.49	0.12
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.47	1 200 000.00	1 218 002.63	0.25
USD FANNIE MAE 4.00000% 10-01.01.41	1 357 002.00	362 852.23	0.07
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.01.41	1 584 763.00	473 070.39	0.10
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	1 025 000.00	939 041.17	0.19
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.08.45	1 575 000.00	1 442 338.21	0.29
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	400 000.00	327 747.75	0.07
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	938 348.00	276 711.25	0.06
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	2 969 225.00	902 609.90	0.18
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.06.44	465 000.00	369 376.60	0.08
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	350 000.00	270 890.19	0.06
USD FANNIE MAE 4.50000% 11-01.04.41	1 629 000.00	321 166.26	0.07
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	589 000.00	158 080.23	0.03

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
USD	FANNIE MAE 5.00000% 10-01.08.40	50 000.00	8 777.17	0.00
USD	FANNIE MAE 5.50000% 15-01.01.39	425 000.00	304 598.84	0.06
USD	FANNIE MAE 5.50000% 07-01.04.37	1 242 395.00	162 681.79	0.03
USD	FANNIE MAE 6.50000% 07-01.12.37	950 000.00	58 722.38	0.01
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	1 350 000.00	1 270 996.46	0.26
USD	FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.01.47	625 000.00	616 703.58	0.13
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.10.46	1 925 000.00	1 934 682.22	0.39
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	350 000.00	338 421.79	0.07
USD	FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.06.46	1 725 000.00	1 638 944.62	0.33
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.03.41	2 647 244.00	524 245.21	0.11
USD	FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.09.41	1 120 431.00	201 261.79	0.04
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 05-01.05.35	11 775 000.00	498 806.63	0.10
USD	FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	575 000.00	264 070.18	0.05
USD	GINNIE MAE 3.00000% 17-01.02.47	2 975 000.00	3 002 776.86	0.61
USD	GINNIE MAE 3.50000% 12-01.08.42	1 300 000.00	815 654.02	0.17
USD	GINNIE MAE 3.50000% 16-01.10.46	925 000.00	926 797.81	0.19
USD	GINNIE MAE 3.50000% 17-01.02.47	900 000.00	931 963.03	0.19
USD	GINNIE MAE 3.50000% 17-01.02.47	1 675 000.00	1 739 524.15	0.35
USD	GINNIE MAE 4.50000% 11-01.05.41	1 141 511.00	240 268.03	0.05
USD	GINNIE MAE 5.50000% 11-01.06.41	1 219 909.00	13 961.59	0.00
USD	GINNIE MAE 5.50000% 08-01.12.38	1 706 205.00	111 664.67	0.02
USD	GINNIE MAE 5.50000% 10-01.03.40	1 357 167.00	130 829.29	0.03
USD	GINNIE MAE 5.50000% 08-01.01.38	1 053 419.00	385 504.45	0.08
USD	GINNIE MAE 6.50000% 07-01.06.37	8 288 862.00	691 349.70	0.14
USD	GINNIE MAE 6.50000% 08-01.10.38	8 474 348.00	137 341.86	0.03
USD	JPMBB COMM MRTG SEC TRT 2015-C30-SUB 3.82180% 15-01.07.48	330 000.00	346 192.77	0.07
USD	JPMBB COMMERCIAL MTG SEC TRUST-SUB 3.79960% 14-01.01.48	360 000.00	373 405.75	0.08
USD	PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	600 000.00	598 581.30	0.12
米ドル合計			27 915 914.21	5.68
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計			27 915 914.21	5.68
モーゲージ・バック証券、変動利付債				
米ドル				
USD	FREMF 2016-K55 MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 16-01.04.49	475 000.00	486 592.90	0.10
USD	FREMF MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 15-01.10.48	808 000.00	807 628.72	0.16
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	300 000.00	299 866.20	0.06
USD	JP MORGAN CHASE COM MTGE-144A-SUB 1M LIBOR+250BP 14-15.10.29	725 000.00	729 981.26	0.15
USD	SCG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+165BP 13-15.11.26	350 000.00	350 000.10	0.07
米ドル合計			2 674 069.18	0.54
モーゲージ・バック証券、変動利付債合計			2 674 069.18	0.54
ノート、固定利付債				
米ドル				
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	770 000.00	742 661.15	0.15
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 13-15.08.20	200 000.00	205 931.60	0.04
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	410 000.00	397 779.13	0.08
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	1 100 000.00	1 168 226.40	0.24
USD	DTE ENERGY CO 6.37500% 03-15.04.33	250 000.00	309 367.00	0.06
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	140 000.00	143 312.96	0.03
USD	GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	555 000.00	573 133.52	0.12
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 2.50000% 13-15.01.19	249 000.00	249 796.80	0.05
USD	INTESA SANPAOLO SPA 3.87500% 13-16.01.18	685 000.00	693 191.91	0.14
USD	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.00000% 11-01.10.21	700 000.00	754 145.70	0.15
USD	MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	1 050 000.00	986 928.60	0.20
USD	MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	1 380 000.00	1 398 124.92	0.29

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	940 000.00	1 217 493.64	0.25
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.00000% 12-20.06.17	2 150 000.00	2 152 171.50	0.44
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	780 000.00	841 222.20	0.17
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	400 000.00	375 596.00	0.08
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	350 000.00	362 603.50	0.07
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-144A 2.40000% 13-01.05.18	650 000.00	651 086.80	0.13
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	320 000.00	401 114.56	0.08
USD SUNTRUST BANKS INC 2.35000% 13-01.11.18	725 000.00	729 994.53	0.15
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	1 240 000.00	1 363 598.24	0.28
USD VALE SA 5.62500% 12-11.09.42	1 000 000.00	957 500.00	0.20
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.00000% 14-01.11.21	490 000.00	495 852.56	0.10
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	195 000.00	194 644.52	0.04
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	290 000.00	302 764.93	0.06
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	1 000 000.00	1 009 935.00	0.21
米ドル合計		18 678 177.67	3.81
ノート、固定利付債合計		18 678 177.67	3.81
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債			
豪ドル			
AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	1 264 000.00	948 553.07	0.19
豪ドル合計		948 553.07	0.19
ユーロ			
EUR BANCO DE SABADELL SA 3.37500% 13-23.01.18	1 100 000.00	1 229 539.98	0.25
ユーロ合計		1 229 539.98	0.25
英ポンド			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	730 000.00	1 116 495.12	0.23
英ポンド合計		1 116 495.12	0.23
米ドル			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.00000% 02-01.05.32	125 000.00	172 334.00	0.04
米ドル合計		172 334.00	0.04
ミディアム・ターム・ノート、固定利付債合計		3 466 922.17	0.71
債券、固定利付債			
米ドル			
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	250 000.00	249 819.00	0.05
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	340 000.00	365 630.90	0.07
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.25000% 03-15.01.33	240 000.00	331 232.16	0.07
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	340 000.00	434 453.02	0.09
米ドル合計		1 381 135.08	0.28
債券、固定利付債合計		1 381 135.08	0.28
債券、変動利付債			
ニュージーランドドル			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	7 990 000.00	6 323 972.19	1.29
ニュージーランドドル合計		6 323 972.19	1.29

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
米ドル			
USD PROGRESSIVE CORP/THE-SUB 6.700%/VAR 07-15.06.37	740 000.00	742 775.00	0.15
米ドル合計		742 775.00	0.15
債券、変動利付債合計		7 066 747.19	1.44
財務省証券（T-note）、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43	2 500 000.00	2 467 187.50	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	4 070 000.00	4 001 001.29	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.08.19	39 460 000.00	38 943 626.44	7.94
米ドル合計		45 411 815.23	9.26
財務省証券（T-note）、固定利付債合計		45 411 815.23	9.26
財務省証券（T-note）、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	3 310 000.00	3 551 988.55	0.72
米ドル合計		3 551 988.55	0.72
財務省証券（T-note）、変動利付債合計		3 551 988.55	0.72
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		114 792 880.82	23.39
公認の証券取引所に上場されておらず また他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
アセット・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD CAPITAL AUTO RECEI ASSET TRT 3.16000% 16-20.11.23	500 000.00	505 095.40	0.10
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	575 000.00	586 207.38	0.12
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 3.72000% 17-17.10.22	550 000.00	550 989.67	0.11
USD SANTANDER DRIVE AUTO REC TRUST 2016-2 3.39000% 16-15.04.22	325 000.00	329 952.65	0.07
米ドル合計		1 972 245.10	0.40
アセット・バック証券、固定利付債合計		1 972 245.10	0.40
モーゲージ・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD BANK OF AMERICA MTGE SECS-SUB 6.00000% 07-01.01.37	4 053 000.00	5.50	0.00
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	1 325 000.00	1 277 579.93	0.26
米ドル合計		1 277 585.43	0.26
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計		1 277 585.43	0.26
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD FREEPORT-MCMORAN INC-144A 6.50000% 16-15.11.20	570 000.00	585 675.00	0.12
米ドル合計		585 675.00	0.12
ノート、固定利付債合計		585 675.00	0.12

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
債券、固定利付債			
米ドル			
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	580 000.00	614 471.14	0.13
米ドル合計		614 471.14	0.13
債券、固定利付債合計			
		614 471.14	0.13
公認の証券取引所に上場されておらず また他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		4 449 976.67	0.91

最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品

モーゲージ・バック証券、固定利付債			
米ドル			
USD HILTON USA TRUST-144-SUB 3.32284% 16-01.11.35	400 000.00	400 817.00	0.08
米ドル合計		400 817.00	0.08
モーゲージ・バック証券、固定利付債合計			
		400 817.00	0.08
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD CCO LLC/CAPITAL-144A 5.37500% 17-01.05.47	110 000.00	112 547.16	0.02
米ドル合計		112 547.16	0.02
ノート、固定利付債合計			
		112 547.16	0.02
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		513 364.16	0.10

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 140.18	21 401 820.00	4.36
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	0.04	435.58	0.00
アイルランド合計		21 402 255.58	4.36
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1.00	17 096.34	0.01
ルクセンブルグ合計		17 096.34	0.01
投資信託、オープン・エンド型合計			
		21 419 351.92	4.37
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			
		21 419 351.92	4.37
投資有価証券合計			
		474 208 951.63	96.64

注記は当財務書類の一部である。

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 （％）
金融派生商品			
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品			
債券関連金融先物			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.17	101.00	111 672.38	0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.06.17	-12.00	-12 000.00	0.00
GBP LONG GILT FUTURE 28.06.17	-123.00	-336 944.25	-0.07
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.17	-30.00	10 077.90	0.00
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-69.00	-81 562.36	-0.02
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	-18.00	-196.01	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	-5.00	7 078.18	0.00
債券関連金融先物合計		-301 874.16	-0.06
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品合計		-301 874.16	-0.06

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金融派生商品

クレジット・デフォルト・スワップ*			
EUR CITI/HSBC CDS PAYER 1.00000% 14-20.03.20	-1 580 000.00	-37 334.42	-0.01
EUR BARCLAYS/MEGR CDS PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-1 660 000.00	-27 368.71	-0.01
USD BARCLAYS/CDX.NA.IG.25 DEC20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.12.20	-59 360 000.00	-1 281 370.69	-0.26
EUR ICE/ITRX EUR XOVER 25 CDI PAYER 5.00000% 16-20.06.21	-25 900 000.00	-3 276 113.25	-0.67
EUR JPM/LANXESS FINANCE CDS REC 1.00000% 13-20.06.19	2 465 000.00	48 061.26	0.01
EUR CITI/STANLN CDS REC 1.00000% 14-20.03.20	1 580 000.00	32 299.09	0.01
USD JP MORGAN/TCKBCN CDS REC 1.00000% 14-20.12.19	1 485 000.00	13 261.69	0.00
USD GOLDMAN SACHS/FCX CDS REC 1.00000% 14-20.12.19	1 965 000.00	-20 602.17	0.00
USD BARCLAYS/TCKBCN CDS REC 1.00000% 15-20.09.20	255 000.00	233.38	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-4 548 933.82	-0.93
債券関連金融先物			
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0326581) 3.50000% MAY 17 11.05.17	1 625 000.00	5 086.95	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0306587) 3.00000% MAY 17 18.05.17	300 000.00	164.06	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0326544) 3.50000% MAY 17 18.05.17	2 500 000.00	672.00	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0326535) 3.50000% MAY 17 11.05.17	200 000.00	707.03	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0406577) 4.00000% MAY 17 18.05.17	300 000.00	-679.68	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US01F0306526) 3.00000% MAY 17 11.05.17	4 850 000.00	11 511.57	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0306578) 3.00000% MAY 17 11.05.17	3 875 000.00	20 979.73	0.01
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0426525) 4.50000% MAY 17 11.05.17	1 825 000.00	1 802.93	0.00
USD FREDDIE MAC (TBA-US02R0406568) 4.00000% MAY 17 11.05.17	175 000.00	337.89	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0406516) 4.00000% MAY 17 11.05.17	275 000.00	-472.66	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0426571) 4.50000% MAY 17 11.05.17	425 000.00	1 144.51	0.00
USD GINNIE MAE (TBA-US21H0426534) 4.50000% MAY 17 18.05.17	550 000.00	-1 203.13	0.00
債券関連金融先物合計		40 051.20	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 金融派生商品合計		-4 508 882.62	-0.92
金融派生商品合計		-4 810 756.78	-0.98

* 額面が正：サブ・ファンドは「受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「支払側」

注記は当財務書類の一部である。

銘柄			数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
先渡為替契約					
先渡為替契約（購入 / 売却）					
USD	4 181 712.29	KRW	4 667 000 000.00	4.5.2017	82 549.12 0.02
USD	10 026 442.55	CAD	13 465 000.00	5.5.2017	177 894.90 0.04
USD	24 291 894.69	NZD	34 815 000.00	5.5.2017	392 557.88 0.08
CHF	68 819 200.00	USD	68 755 546.12	5.5.2017	397 200.62 0.08
USD	57 552 026.56	JPY	6 349 200 000.00	8.5.2017	580 851.39 0.12
USD	6 421 523.35	AUD	8 505 000.00	5.5.2017	61 597.77 0.01
USD	2 774 657.26	SEK	24 890 000.00	5.5.2017	-36 911.18 -0.01
JPY	1 090 823 700.00	USD	9 887 720.43	8.5.2017	-99 793.12 -0.02
USD	30 364 535.04	GBP	24 370 000.00	5.5.2017	-1 168 213.85 -0.24
USD	130 118 697.47	EUR	121 975 000.00	5.5.2017	-2 736 062.51 -0.56
EUR	156 833 500.00	USD	167 304 535.68	5.5.2017	3 517 985.32 0.72
GBP	19 159 100.00	USD	23 871 857.33	5.5.2017	918 421.26 0.19
USD	1 291 537.06	EUR	1 210 000.00	5.5.2017	-26 390.87 -0.01
USD	1 637 268.50	NZD	2 350 000.00	5.5.2017	24 071.85 0.00
JPY	206 200 000.00	USD	1 865 381.34	8.5.2017	-15 155.12 0.00
JPY	12 662 400.00	USD	114 410.97	8.5.2017	-791.65 0.00
CHF	852 100.00	USD	846 488.63	5.5.2017	9 741.25 0.00
USD	808 955.13	GBP	645 000.00	5.5.2017	-25 621.11 -0.01
USD	308 912.56	GBP	246 700.00	8.5.2017	-10 306.96 0.00
JPY	524 900 000.00	USD	4 832 536.81	8.5.2017	-122 625.35 -0.01
GBP	160 800.00	USD	206 408.03	8.5.2017	1 660.47 0.00
GBP	644 900.00	USD	826 190.42	8.5.2017	8 283.30 0.00
JPY	229 017 700.00	USD	2 100 829.26	8.5.2017	-45 860.52 -0.01
USD	501 283.33	JPY	54 665 900.00	8.5.2017	10 767.90 0.00
JPY	16 448 000.00	USD	149 840.58	8.5.2017	-2 253.18 0.00
JPY	35 760 200.00	USD	322 903.73	8.5.2017	-2 028.56 0.00
USD	4 116 355.17	KRW	4 667 000 000.00	7.6.2017	18 366.95 0.00
KRW	4 667 000 000.00	USD	4 115 629.16	4.5.2017	-16 465.99 0.00
KRW	4 667 000 000.00	USD	4 117 698.96	4.5.2017	-18 535.79 0.00
USD	4 117 698.96	KRW	4 667 000 000.00	4.5.2017	18 535.79 0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計					1 893 470.01 0.39
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					22 383 946.04*
当座借越およびその他の短期負債					-379 519.60
その他の資産および負債					-2 617 372.75
純資産総額					490 678 718.55 100.00

* 2017年4月30日現在、1,250,000米ドルの現金が、取引相手方であるパークレイズ・バンクに対する担保となっている。

注記は当財務書類の一部である。

5【販売及び買戻しの実績】

2016年6月1日から2017年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2017年5月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

(フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンド)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラス米ドルF - acc投資証券	499,745.754 (172,682.000)	898,974.433 (8,722.000)	1,429,955.774 (200,460.000)
クラス円ヘッジF - acc投資証券	158,592.000 (156,166.000)	6,687.000 (6,687.000)	151,905.000 (149,479.000)

(注1) ()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る。

(注2) フォーカス・シキャブ - グローバル・ボンドは2008年2月20日に運用を開始し、クラス米ドルF - acc投資証券は2008年2月20日に運用が開始され、クラス円ヘッジF - acc投資証券は2017年1月6日に運用が開始された。