

運用報告書（全体版）

第5期

（決算日 2024年5月28日）

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2029年5月28日まで（設定日：2019年5月30日）
運用方針	この投資信託は、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資し、実質基本投資割合を株式50%、債券50%を基準として±10%の範囲を原則としつつ運用を行います。なお、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	外国投資信託証券「LOファンズープラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「LOファンズーグローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
配分方針	毎決算時（年1回、毎年5月28日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針により、分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

SBIグローバル株式債券 バランス・ファンド （為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／資産複合

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「SBIグローバル株式債券バランス・ファンド（為替ヘッジなし）」は、2024年5月28日に第5期決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00



ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。
<https://www.sbiam.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 %		
(設定日) 2019年5月30日	円 10,000	円 —	—	% —	% —	百万円 777
1期(2020年5月28日)	10,010	0	0.1	96.2	1,220	
2期(2021年5月28日)	11,930	0	19.2	97.4	624	
3期(2022年5月30日)	12,424	0	4.1	96.8	967	
4期(2023年5月29日)	12,719	0	2.4	98.0	1,420	
5期(2024年5月28日)	14,978	0	17.8	97.9	1,293	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。

(注3) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比	率 %
		騰 落	率 %		
(期 首) 2023年5月29日	円 12,719	—	% —	% 98.0	
5月末	12,756	0.3	98.0		
6月末	13,383	5.2	97.6		
7月末	13,298	4.6	98.1		
8月末	13,410	5.4	97.5		
9月末	13,055	2.6	97.4		
10月末	12,624	△ 0.7	97.6		
11月末	13,237	4.1	96.0		
12月末	13,346	4.9	96.0		
2024年1月末	13,703	7.7	97.2		
2月末	13,979	9.9	97.9		
3月末	14,315	12.5	96.4		
4月末	14,677	15.4	96.4		
(期 末) 2024年5月28日	14,978	17.8	97.9		

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2023年5月30日から2024年5月28日まで）

○基準価額等の推移



期 首：12,719円

期 末：14,978円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 17.8%（分配金再投資ベース）

（注1）当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

（注2）当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・米消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化による米国金融政策の緩和への期待
- ・米国景気の軟着陸への期待
- ・人工知能（AI）関連の半導体需要増への期待によるハイテク株高
- ・米国の債務不履行回避
- ・堅調な米景気指標、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利下げを巡る不透明感、米長期金利の上昇などから、ドル高・円安に転じました。日銀が国債買入れを継続する方針を示す中、日本の緩和的な金融環境の継続が改めて意識されたこと、また、中東情勢への懸念などからドルが買われたこともあって、円安が進行しました。

下落要因

- ・米景気の軟着陸期待、CPIの上昇
- ・米公開市場委員会（FOMC）の政策金利引上げ
- ・米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引締め長期化観測
- ・根強い米インフレによりFRB早期利下げ観測が後退したこと
- ・中東情勢の緊迫化によりリスク回避が強まったこと

○投資環境

※下記データ及びコメントにつきましては、本ファンドの主要投資対象である「LO ファンズ-ブラネタリー・トランジション」及び「LO ファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド」をそれぞれ運用するロンパー・オディエ・アセット・マネジメント（スイス）エス・エー又はロンパー・オディエ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド/アファーマティブ・インベストメント・マネジメント・パートナーズ・リミテッド（AIM）（以下、「ロンパー・オディエ社」と総称することとします）からの資料を基にSBIアセットマネジメントにて編集しています。

【株式市場】

当該期間において、株式市場は市場動向に大きな影響を与えた一連の変化や事象を経験しました。当初は、中央銀行の金融引き締めサイクルが終わりに近づいていることに注目が集まりました。しかし、その後、米国経済が底堅さを示した一方、ユーロ圏が経済的な困難に直面し、高金利の長期化懸念が浮上しました。中国では、不動産市場とシャドーバンキング・セクターをめぐる懸念が、投資家の信頼感に影響を与えました。2023年後半には、米国債の逆イールド、中東紛争のコモディティ市場への波及、および「ピーク金利」をめぐる議論の台頭が、株式市場、特に情報技術、不動産、および資本財・サービス・セクターに大きな影響を及ぼしました。

2024年に入り、米国の経済指標が景気予測の上方修正を支えた一方で、欧州の景気回復は様ではありませんでした。中国では鉱工業生産と小売売上高に改善が見られたものの、海外直接投資と住宅販売は厳しい状況が続きました。第1四半期決算シーズンは一部のセクターと日本株に好結果をもたらしました。しかし、4月の国債利回りの上昇を受け、世界経済の回復とコモディティ価格の変動を主因とするインフレ圧力への懸念が高まりました。

【債券市場】

過去12ヵ月で市場のセンチメントは大幅に変化し、さまざまな要因が投資家の懸念の最前線に現れました。2023年4-6月期には米国の債務上限と銀行セクターの緊張の両方をめぐる懸念からボラティリティが高まりました。7-9月期には利回りの大幅な上昇とイールドカーブのスティープ化へ関心が移り、米国10年利回りは2007年以来的水準に上昇しました。しかし、年末、米連邦準備制度理事会（FRB）の議事要旨が非常にハト派的であると受け止められ、利回りは急低下しました。これに伴い、クレジット・スプレッドも大幅に縮小しました。過去12ヵ月の持続的なテーマは、インフレ率が依然高い水準にあり、利下げ期待が高まるが、その期待は市場と中央銀行によって先送りされ続ける、というものでした。

日銀は、2023年7月のイールドカーブ・コントロールの緩和や、2024年3月の17年ぶりの利上げなど、インフレ抑制に向け、一連の金融政策の調整を強いられることとなりました。対して、中国は、経済指標が予想を下回る状態が続き、金融緩和措置を実施しましたが、経済見通しに対する投資家の慎重な見方は変わらず、同国の債券利回りは低水準にとどまりました。

○当ファンドのポートフォリオ

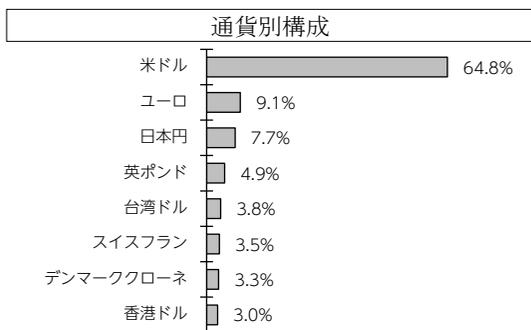
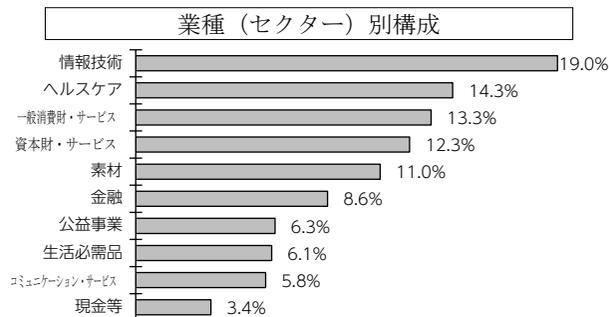
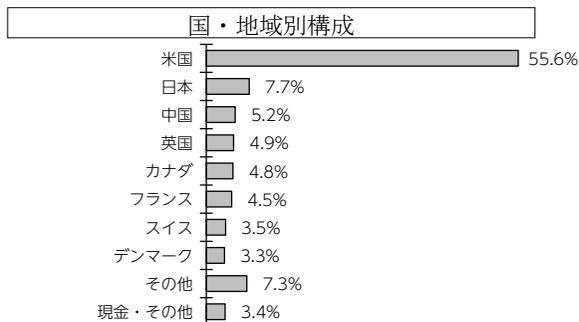
<当ファンド>

主として外国投資信託証券「LOファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

<LOファンズ - プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）>

主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、ESGの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

なお、直近4月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっています。



※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

※各構成比率については、四捨五入の関係上、合計が100%と異なる場合があります。

※業種別構成は世界産業分類基準（GICS）による分類です。

【組入上位10銘柄】

	銘柄名	国・地域	業種	比率
				%
1	マイクロソフト (Microsoft Corp)	米国	情報技術	4.5
2	ネクステラ・エナジー (NextEra Energy, Inc)	米国	公益事業	4.0
3	アルファベット (Alphabet Inc)	米国	コミュニケーション・サービス	3.8
4	ノボ・ノルディスク (Novo Nordisk A/S)	デンマーク	ヘルスケア	3.3
5	アマゾン・ドット・コム (Amazon.com, Inc)	米国	一般消費財・サービス	3.2
6	サーモフィッシュャーサイエンティフィック (Thermo Fisher Scientific, Inc)	米国	ヘルスケア	3.0
7	シマノ (Shimano Inc)	日本	一般消費財・サービス	2.9
8	エヌビディア (NVIDIA Corp)	米国	情報技術	2.9
9	クラウン・ホールディングス (Crown Holdings, Inc)	米国	素材	2.8
10	シュナイダーエレクトリック (Schneider Electric SE)	フランス	資本財・サービス	2.8
	組入銘柄数		41銘柄	

※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

※組入上位10銘柄に記載の国・地域名は、発行国を表示しているため、主要取引所国とは一致しない場合があります。

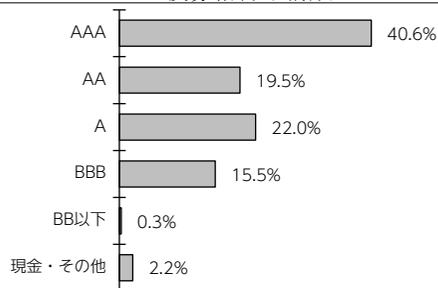
※業種は世界産業分類基準 (GICS) による分類です。

<LOファンズ - グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）>

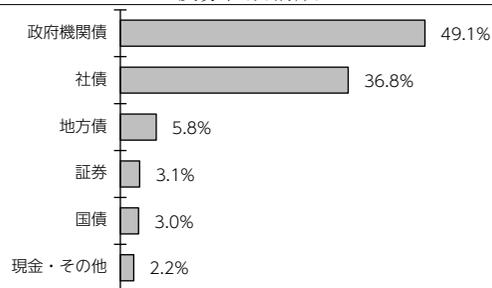
主として世界各国の債券等に投資し、気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。

なお、直近4月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっています。

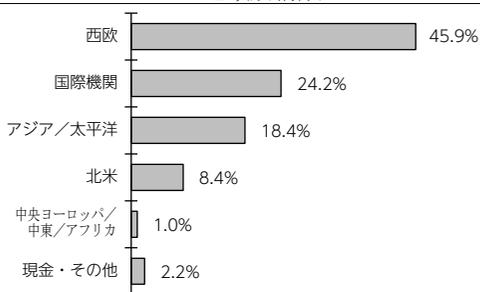
債券格付け構成



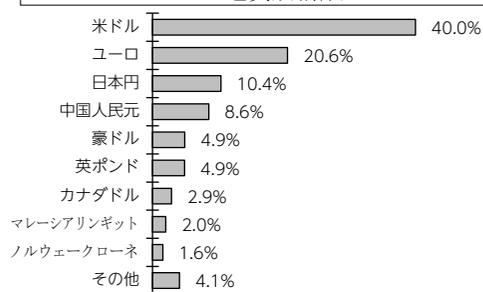
債券種別構成



地域別構成



通貨別構成



※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

※格付はS&P・Moody'sの格付けのうち、高い方を記載しています。なお、両社にない場合はFitchの格付けを採用しています。

※各構成比率については、四捨五入の関係上、合計が100%とならない場合があります。

【ポートフォリオ構成】

平均クーポン (%)	2.40
平均残存期間 (年)	6.49
平均格付け	AA-
修正デュレーション	5.62
組入銘柄数	178銘柄
最終利回り (%)	4.28

※「クーポン」とは、額面金額に対する単年の利息の割合です。

※格付はS&P・Moody'sの格付けのうち、高い方を記載しています。なお、両社にない場合はFitchの格付けを採用しています。

※「修正デュレーション」とは、債券投資におけるリスク度合いを表す指標の一つであり、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。

※デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。

※「最終利回り」とは、満期までの保有を前提とした場合における、投資元本に対する収益の割合を表す指標です。

※記載の内容は基準日現在のものであり、将来における運用成果をお約束するものではありません。

【組入上位 10 銘柄】

	発行体名	国・地域等	債券種別	クーポン	償還日	格付け	比率
							%
1	ドイツ復興金融公庫	ドイツ	政府機関債	0.75%	2030/9/30	AAA	6.1
2	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	3.75%	2033/2/14	AAA	6.0
3	国際開発協会	国際機関	政府機関債	1.00%	2030/12/3	AAA	3.0
4	住宅金融支援機構	日本	政府機関債	0.61%	2034/12/19	A	2.1
5	国際復興開発銀行	国際機関	政府機関債	2.00%	2026/2/18	AAA	2.0
6	アジア開発銀行	国際機関	政府機関債	3.13%	2028/9/26	AAA	1.6
7	国際復興開発銀行	国際機関	政府機関債	7.25%	2027/1/21	AAA	1.6
8	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	1.63%	2031/5/13	AAA	1.5
9	ラボバンク	オランダ	社債	1.00%	2026/9/24	A	1.5
10	欧州連合	国際機関	政府機関債	1.25%	2043/2/4	AAA	1.3
	組入銘柄数						178銘柄

※比率は組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

※格付はS&P・Moody'sの格付けのうち、高い方を記載しています。なお、両社にない場合はFitchの格付けを採用しています。

※記載の内容は基準日現在のものであり、将来における運用成果をお約束するものではありません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

○分配金

当期は、当ファンドの収益分配方針に基づき、収益分配可能額を算出し、市況動向や基準価額等を考慮した結果、当期の収益分配は行わないことといたしました。

なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第5期
	2023年5月30日～ 2024年5月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,978

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、外国投資信託証券「LOファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

なお、運用にあたっては、実質基本投資割合を株式50%、債券50%を基準として±10%の範囲を原則としつつ運用を行います。

<LOファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）>及び

<LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）>

当該外国投資信託を運用している、ロンバー・オディエ社は、以下のようにコメントをしています。

【LOファンズ-プラネタリー・トランジション】

当ファンドではシステム・チェンジのフレームワークに従い、気候変動への対応、循環的な経済への移行、より良い社会経済的効果といったテーマに関連する、規制や技術革新、サービス、製品に関わる経済システムの変化から恩恵を受けると見込まれる企業を対象としています。2023年はクリーン・エネルギーをはじめ多くの投資テーマは逆風に見舞われましたが、確立された構造的トレンドに対する確信は変わらず、これまで見過ごされ、今後、投資家の注目を再び集める可能性のある魅力的な投資機会を見極めていきます。

【LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド】

現在の利回り水準は、短期的には金利動向の期待に対するミスプライス、中長期的には十分なインフレ・リスク・プレミアムの欠如を表しているとみており、当ファンドにおいては、世界の金利水準に更なる上昇圧力がかかることを想定しています。

過去1年半に見られた世界的な金利上昇の累積の悪影響が、企業のバランスシートに顕在化するまでは、ポートフォリオにおける相対的な信用リスクのポジションは保守的なスタンスを継続しますが、低格付の優良債券を選別する機会を継続的に追及していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月30日～2024年 5 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	158 円	1.174 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	（ 67）	（0.494）	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 89）	（0.658）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	（ 3）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	17	0.123	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	（ 7）	（0.049）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印 刷）	（ 10）	（0.074）	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	175	1.297	
期中の平均基準価額は、13,481円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

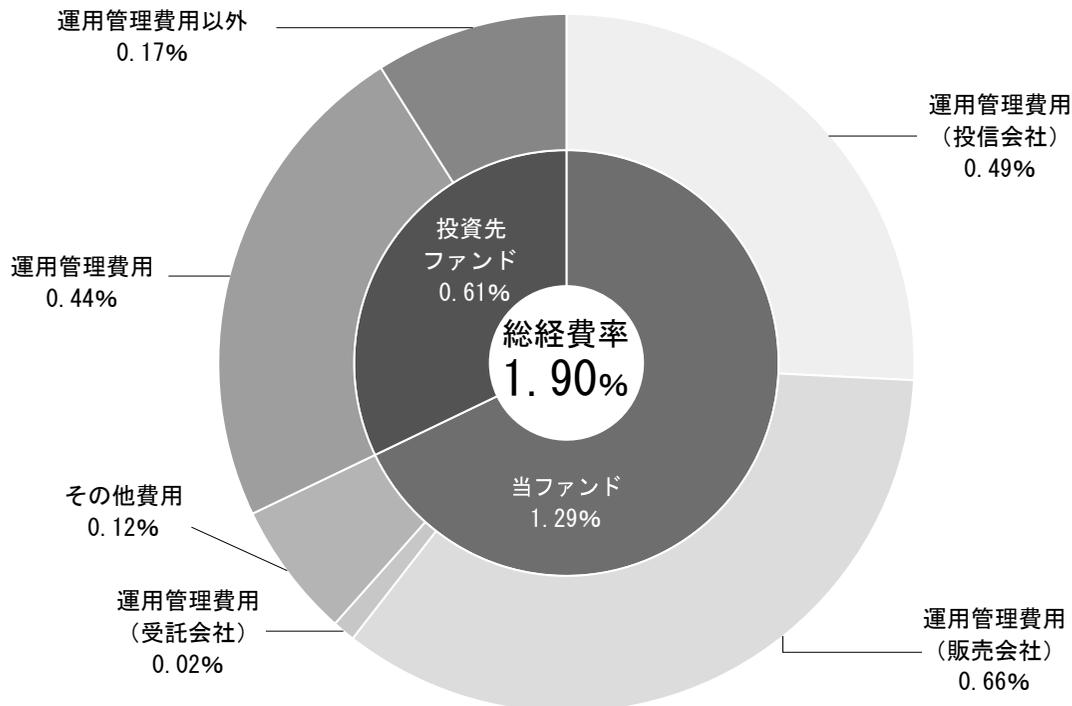
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.90%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年5月30日～2024年5月28日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
外国				
ルクセンブルク				
LOF GLOBAL CLIMATE BOND EUR I	—	—	123,564	1,082
LOF PLANETALY TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	—	—	93,849	1,082
小計	—	—	217,414	2,164
ユーロ計	—	—	217,414	2,164

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月30日～2024年5月28日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年5月28日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	円換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)	口	千ユーロ	千円	%
LOF GLOBAL CLIMATE BOND EUR I	373,838	3,286	560,635	43.3
LOF PLANETALY TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	332,017	4,134	705,311	54.5
合計	705,856	7,421	1,265,946	97.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=170.58円。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	1,265,946	97.2
投資信託財産総額	36,426	2.8
	1,302,372	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (1,266,265千円) の投資信託財産総額 (1,302,372千円) に対する比率は97.2%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=170.58円。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,372,015円
コール・ローン等	36,425,214
投資証券(評価額)	1,265,946,792
未収利息	9
(B) 負債	8,715,587
未払解約金	538,853
未払信託報酬	7,550,339
その他未払費用	626,395
(C) 純資産総額(A-B)	1,293,656,428
元本	863,677,159
次期繰越損益金	429,979,269
(D) 受益権総口数	863,677,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,978円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>
(貸借対照表関係)

期首元本額	1,117,093,393円
期中追加設定元本額	64,416,655円
期中一部解約元本額	317,832,889円

○損益の状況 (2023年5月30日～2024年5月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,990,414円
受取配当金	10,160,690
受取利息	66
支払利息	3,829,658
(B) 有価証券売買損益	195,106,600
売買益	205,846,735
売買損	△ 10,740,135
(C) 信託報酬等	△ 17,353,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	191,743,974
(E) 前期繰越損益金	74,991,145
(F) 追加信託差損益金	163,244,150
(配当等相当額)	(110,347,375)
(売買損益相当額)	(52,896,775)
(G) 計(D+E+F)	429,979,269
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	429,979,269
追加信託差損益金	163,244,150
(配当等相当額)	(110,347,375)
(売買損益相当額)	(52,896,775)
分配準備積立金	266,735,119

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,829,496円)、費用控除後の有価証券等損益額(178,914,478円)、信託約款に規定する収益調整金(163,244,150円)および分配準備積立金(74,991,145円)より分配対象収益は429,979,269円(10,000口当たり4,978円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

- 投資対象のひとつである「LO ファンズ - クライメイト・トランジション (円ヘッジなし ユーロ建)」は、「LO ファンズ - プラネタリー・トランジション (円ヘッジなし ユーロ建)」に名称変更となりました。(実施日: 2023年5月1日)
- 当ファンドは約款変更を行い、ファンド名称を「SBI グローバルESGバランス・ファンド (為替ヘッジなし) (愛称: グリーンインパクト)」から「SBI グローバル株式債券バランス・ファンド (為替ヘッジなし)」に変更いたしました。愛称は削除となりました。(実施日: 2023年8月30日)

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	LOファンズーブラネタリー・トランジション (円ヘッジなし ユーロ建)
形態	ルクセンブルク籍外国投資法人
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として気候変動に適応・対応した世界各国の企業の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長を目指します。・銘柄の選定にあたってはESGの観点を加味します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">・純資産総額の75%以上を世界各国の株式等に投資します。・同一企業の発行する株式等への投資割合は純資産総額の10%以内とします。・中国本土企業が発行する株式 (中国A株を含みます) の投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。・純資産総額の20%を超える借入れは行いません。・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
参考指数	MSCIワールド・インデックス (ネット・トータル・リターン)
決算日	年1回決算 (毎年9月30日)
信託報酬等	年率0.50% このほか管理事務代行報酬、保管報酬等がファンドの信託財産から負担されます。これらは定率ではないために事前に料率等を表示することができません。
その他の費用	ファンドの設定・開示に関する費用 (監査報酬、弁護士報酬等)、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等がかかります。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エー
管理会社	ロンバー・オディエ・ファンズ (ヨーロッパ) エス・エー

■LOファンズープラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）の状況

2024年5月28日現在入手している最新（2023年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2023年9月30日）

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		614 275 639.12
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	8 682 365.66
Bank interest/Intérêts bancaires		1 888 921.66
		10 571 287.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 881 811.68
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	151 887.30
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12 819.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 700 369.15
		5 746 887.66
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 824 399.66
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(24 235 450.25)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 562 916.18
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(9 359 895.41)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(26 208 029.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	88 657 757.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 157 264.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		63 606 992.77
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(716 608.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(178 737 692.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		498 428 330.76

(2) 投資有價証券明細表 (2023年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		469 428 363.55	94.18
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		469 428 363.55	94.18
	Equities/ <i>Actions</i>		469 428 363.55	94.18
	Canada		19 358 880.07	3.88
167 487	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	12 462 707.67	2.50
476 255	PAN AMERICAN SILVER	USD	6 896 172.40	1.38
	Cayman Islands/les Caïmans		8 964 906.80	1.80
66 728	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	8 964 906.80	1.80
	China/Chine		10 423 622.33	2.09
337 339	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	10 423 622.33	2.09
	Denmark/Danemark		11 905 713.05	2.39
130 229	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	11 905 713.05	2.39
	France		13 088 452.78	2.63
78 750	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	13 088 452.78	2.63
	Germany/Allemagne		14 342 671.12	2.88
208 873	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	6 933 979.18	1.39
106 201	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7 408 691.94	1.49
	Japan/Japon		9 844 393.87	1.98
26 469	KEYENCE CORP	JPY	9 844 393.87	1.98
	Jersey		12 185 428.23	2.44
123 597	APTIV PLC	USD	12 185 428.23	2.44
	Netherlands/Pays-Bas		12 816 240.22	2.57
30 453	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	12 816 240.22	2.57
	Switzerland/Suisse		9 865 450.14	1.98
86 996	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	9 865 450.14	1.98
	Taiwan/Taiwan		15 839 377.91	3.18
1 004 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	5 442 911.17	1.09
641 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	10 396 466.74	2.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		43 198 456.19	8.67
416 460	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11 516 257.50	2.31
597 155	COMPASS GROUP	GBP	14 577 769.34	2.92
400 983	NATIONAL GRID PLC	GBP	4 796 517.60	0.96
626 303	SSE PLC	GBP	12 307 911.75	2.47
	United States of America/États-Unis		287 594 770.84	57.70
438 633	AES CORP	USD	6 667 221.60	1.34
30 607	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	5 204 414.28	1.04
25 252	ANSYS INC	USD	7 513 732.60	1.51
60 794	AUTODESK INC	USD	12 578 886.54	2.52
107 899	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	5 412 213.84	1.09
49 378	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	11 569 265.40	2.32
136 164	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	7 516 252.80	1.51
178 573	CROWN HOLDINGS INC	USD	15 800 139.04	3.17
49 118	DANAHER CORP	USD	12 186 175.80	2.44
32 539	DEERE AND CO	USD	12 279 567.82	2.46
86 262	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 953 772.18	2.00

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
451 076	GRAPHIC PACKAGING	USD	10 049 973.28	2.02
64 904	HEXCEL CORPORATION	USD	4 227 846.56	0.85
50 657	IQVIA HOLDINGS INC	USD	9 966 764.75	2.00
105 980	MASTEC INC	USD	7 627 380.60	1.53
204 142	NEXTERA ENERGY	USD	11 695 295.18	2.35
23 293	NVIDIA CORP	USD	10 132 222.07	2.03
132 484	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	12 314 387.80	2.47
94 120	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	13 413 041.20	2.69
33 313	S&P GLOBAL INC	USD	12 172 903.33	2.44
38 481	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4 983 674.31	1.00
244 099	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	10 447 437.20	2.10
172 699	SYSCO CORP	USD	11 406 768.95	2.29
41 179	TESLA MOTORS INC	USD	10 303 809.38	2.07
27 904	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	14 124 167.68	2.83
29 605	UNITED RENTALS INC	USD	13 161 494.85	2.64
50 344	VISA INC -A-	USD	11 579 623.44	2.32
76 482	ZOETIS INC -A-	USD	13 306 338.36	2.67

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(2 210 245.24)	(0.44)
CHF	40 098 176.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	45 065 017.29	(1 172 522.43)	(0.24)
EUR	53 574 582.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	57 614 480.59	(862 296.33)	(0.17)
GBP	7 510 577.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	9 383 298.27	(215 161.65)	(0.04)
JPY	139 598 588.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	950 620.00	(13 072.30)	(0.00)
SGD	908 173.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	668 339.62	(2 588.39)	(0.00)
USD	3 041 834.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	2 751 160.46	30 306.15	0.01
USD	10 325 198.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	9 731 799.50	16 182.18	0.00
USD	849 810.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	689 253.87	8 440.22	0.00
USD	53 657.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	7 916 300.00	490.43	0.00
USD	37 869.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	SGD	51 690.55	(23.12)	(0.00)

主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	LOファンズ・グローバル・クライメイト・ボンド (円ヘッジなし ユーロ建)
形態	ルクセンブルク籍外国投資法人
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の債券等に投資します。 ・気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一企業の発行する債券等への投資割合は純資産総額の10%以内とします。 ・BBB-未満の債券への投資は純資産総額の10%以内とします。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
参考指数	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス
決算日	年1回決算 (毎年9月30日)
信託報酬等	<p>年率0.40%</p> <p>このほか管理事務代行報酬、保管報酬等がファンドの信託財産から負担されます。これらは定率ではないために事前に料率等を表示することができません。</p>
その他の費用	ファンドの設定・開示に関する費用 (監査報酬、弁護士報酬等)、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等がかかります。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント (ヨーロッパ) リミテッド アフーマティブ・インベストメント・マネジメント・パートナーズ・リミテッド (AIM)
管理会社	ロンバー・オディエ・ファンズ (ヨーロッパ) エス・エー

■LOファンズーグローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）の状況
2024年5月28日現在入手している最新（2023年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2023年9月30日）

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		557 445 536.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 109 052.42
Bank interest/Intérêts bancaires		785 493.57
Other income/Autres revenus		27.39
		<u>12 894 573.38</u>
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 613 988.16
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	363 133.44
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		317 081.56
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 196 749.89
Other expenses/Autres frais		1 239.08
		<u>4 492 192.13</u>
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		8 402 381.25
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(21 798 295.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	23 173 875.55
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 602 390.84)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		3 175 570.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	38 941 823.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(9 915 198.03)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		32 202 196.23
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 823 855.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	47 650 952.16
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		635 474 829.27

(2) 投資有価証券明細表 (2023年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		625 237 279.68	98.39
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		602 040 866.39	94.74
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		20 094 298.54	3.16
	Ireland/Irlande		1 958 708.42	0.31
1 105 000	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	1 147 807.29	0.18
766 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	810 901.13	0.13
	Netherlands/Pays-Bas		3 063 826.63	0.48
3 000 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	3 063 826.63	0.48
	Norway/Norvège		4 117 605.80	0.65
4 000 000	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	4 117 605.80	0.65
	Spain/Espagne		4 221 747.10	0.66
2 500 000	BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	2 641 515.08	0.42
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	EUR	1 580 232.02	0.25
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 260 866.59	0.20
1 195 000	NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	EUR	1 260 866.59	0.20
	United States of America/États-Unis		5 471 544.00	0.86
5 700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	5 471 544.00	0.86
	Bonds/Obligations		581 946 567.85	91.58
	Australia/Australie		4 117 271.87	0.65
3 350 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 713 181.03	0.27
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 404 090.84	0.38
	Belgium/Belgique		14 085 910.15	2.22
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A0-30 10/06A	EUR	1 852 215.89	0.29
4 750 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 166 880.03	0.66
9 600 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	6 614 883.66	1.04
1 400 000	KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A	EUR	1 451 930.57	0.23
	Canada		4 653 380.81	0.73
7 100 000	HYDRO QUEBEC 2.0 22-28 01/09S	CAD	4 653 380.81	0.73
	Cayman Islands/les Caïmans		1 004 372.25	0.16
1 050 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 004 372.25	0.16
	Chile/Chili		3 465 822.50	0.55
3 500 000	METRO SA 4.75 14-24 04/02S 14-24 04/02S	USD	3 465 822.50	0.55
	France		32 074 381.78	5.05
5 000 000	AGENCE FRANCAISE DE 4.0 22-27 21/09A	USD	4 819 025.00	0.76
1 500 000	BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	EUR	1 569 083.38	0.25
600 000	BPCE 4.125 23-28 10/07A	EUR	632 064.22	0.10
7 900 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	6 417 367.50	1.01
700 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	EUR	726 091.28	0.11
2 000 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	1 640 575.48	0.26
2 000 000	ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	2 110 173.45	0.33
5 100 000	IDF MOBILITES 3.05 23-33 03/02A	EUR	5 119 681.44	0.81
2 900 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 564 561.42	0.40
700 000	REGION OCCITANIE 1.37 18-33 26/09A	EUR	582 461.25	0.09
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	1 987 415.09	0.31
1 600 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 409 958.55	0.22

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devis de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
2 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	1 687 478.10	0.27
1 000 000	STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	EUR	808 445.62	0.13
	Germany/Allemagne		67 180 638.69	10.57
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 952 105.78	0.31
37 350 000	KFW 0.75 20-30 30/09S 0.75 20-30 25/08S	USD	28 686 854.25	4.51
9 000 000	KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S	CAD	6 035 252.22	0.95
8 000 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	7 149 040.00	1.12
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 395 311.42	0.38
6 750 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 754 881.25	0.91
28 000 000	KFW 2.7 21-24 25/03A 2.7 21-24 25/03A	CNH	3 826 586.96	0.60
8 000 000	KREDITANSTALT FUER 2.52 21-26 23/03A	CNH	1 090 708.23	0.17
1 700 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A0.25 21-28 21/07A	EUR	1 483 007.00	0.23
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 615 415.00	0.41
4 538 000	NORDDEUTSCH LB GIRO 4.875 23-28 11/07A	EUR	4 960 853.34	0.78
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 230 623.24	0.19
	Hong Kong/Hong-Kong		11 358 118.22	1.79
3 900 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S8S	USD	3 601 806.00	0.57
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 197 414.50	0.66
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	3 558 897.72	0.56
	Ireland/Irlande		2 922 000.00	0.46
3 750 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	2 922 000.00	0.46
	Italy/Italie		33 074 201.91	5.20
4 550 000	A2A EX AEM 4.375 23-34 03/02A	EUR	4 615 009.46	0.73
700 000	CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A 30/06A	EUR	598 243.51	0.09
3 900 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	3 566 923.99	0.56
3 106 000	FERROVIE DELLO STA 4.125 23-29 23/05A	EUR	3 230 320.78	0.51
750 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	EUR	780 476.09	0.12
6 250 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A 22-29 25/05A	EUR	6 058 101.33	0.95
6 500 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	5 852 036.82	0.92
4 600 000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 23-33 31/05S	GBP	5 439 755.95	0.86
1 150 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.625 23-29 21/04A	EUR	1 185 169.25	0.19
1 715 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24/07A	EUR	1 748 164.73	0.28
	Japan/Japon		45 306 269.93	7.13
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284 23-28 04/02S	JPY	400 682.24	0.06
910 000 000	DAIWA SECURITIES GRO 0.831 23-35 22/02S	JPY	5 999 506.16	0.94
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 206 612.50	0.35
200 000 000	JAPAN FINANCE ORG0.125 21-31 28/01S	JPY	1 283 994.13	0.20
220 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.155 20-49 26/04S	JPY	1 428 345.29	0.22
210 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 2.39 04-33 20/12S	JPY	1 601 305.60	0.25
300 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.09 17-27 17/09S	JPY	1 994 103.10	0.31
180 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.155 17-27 17/12S	JPY	1 197 523.35	0.19
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.646 20-60 28/01S	JPY	734 772.41	0.12
390 000 000	JAPAN FINA ORG MUNIC 0.554 22-32 28/12S	JPY	2 524 226.14	0.40
1 950 000 000	JAPAN HOUSING FINANC 0.614 22-34 19/12S	JPY	12 586 893.79	1.98
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S 18/09S	JPY	3 988 286.62	0.63
970 000	NTT FINANCE CORP 4.239 22-25 25/07S	USD	944 464.75	0.15
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S7/07S	USD	482 457.50	0.08
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	465 427.17	0.07
740 000 000	TOKYO METRO GOVT 0.175 22-27 17/09S	JPY	4 935 251.39	0.78
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02/06U2 02/06S	JPY	2 532 417.79	0.40
	Lithuania/Lituanie		3 057 754.17	0.48
1 300 000	IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10/07A0/07A	EUR	1 207 541.96	0.19
1 900 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A27 14/04A	EUR	1 850 212.21	0.29

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Luxembourg		67 055 589.28	10.55
14 350 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	11 037 804.75	1.74
470 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	2 933 370.43	0.46
10 264 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	8 296 750.44	1.31
300 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	279 888.00	0.04
4 000 000	BEI 2.6 22-26 29/09A	CNH	547 964.68	0.09
18 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	2 459 491.70	0.39
35 750 000	BEI 3.75 23-33 14/02S	USD	33 200 310.00	5.22
5 900 000	ISDB TRUST SERV NO.2 1.262 21-26 31/03S	USD	5 356 551.00	0.84
324 000	PROLOGIS IN 4.625 23-35 21/02A	EUR	324 205.80	0.05
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	851 085.72	0.13
1 750 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 768 166.76	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		60 807 791.03	9.57
1 300 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 347 918.45	0.21
1 250 000	ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A	EUR	1 292 164.67	0.20
2 300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	2 254 950.11	0.35
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 325 543.62	0.21
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	1 070 666.23	0.17
2 700 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	2 282 445.00	0.36
1 800 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 808 122.61	0.28
7 450 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	7 230 038.75	1.14
13 000 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	12 181 000.00	1.92
12 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	9 768 000.00	1.54
4 500 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	3 105 300.51	0.49
9 500 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S 20-26 24/09S	USD	8 590 755.00	1.35
9 000 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S	USD	7 999 020.00	1.26
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	551 866.08	0.09
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		566 309.68	0.09
880 000	TRANSPower NEW ZEA 5.233 23-30 30/06S	AUD	566 309.68	0.09
	Norway/Norvège		12 608 160.61	1.98
48 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 398 866.61	0.69
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 269 912.16	0.36
3 500 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	3 274 364.36	0.52
1 950 000	SPAREBANK 1 SR-BK 4.875 23/28 24/08A	EUR	2 058 585.59	0.32
600 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	606 431.89	0.10
	Philippines		20 380 482.50	3.21
6 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.375 17-27 10/08S	USD	5 508 840.00	0.87
14 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.125 18-28 26/09S	USD	13 467 455.00	2.12
1 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.875 22-32 28/09S	USD	1 404 187.50	0.22
	Singapore/Singapour		2 606 491.25	0.41
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	2 606 491.25	0.41
	South Korea/Corée du Sud		36 284 471.30	5.71
1 250 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 257 695.74	0.20
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S/10S	USD	2 404 527.51	0.38
3 550 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S01S	USD	2 780 999.00	0.44
6 000 000	INDUSTRIAL BANK KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	5 547 240.00	0.87
2 114 000	KOREA HOUSING FINANC 4.082 23-27 25/09A	EUR	2 235 892.16	0.35
4 750 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	4 184 632.62	0.66
2 300 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	2 299 342.43	0.36
800 000	KOREA HOUSING FINANCE 3.714 23-27 11/04A	EUR	836 810.59	0.13
5 000 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625 23-33 24/02S	USD	4 621 175.00	0.73
4 750 000	LCENERGYSOLUTION 5.6250 23-26 25/09S	USD	4 732 591.25	0.74
5 500 000	THE EXP IMP KOREA 5.125 23-33 11/01S	USD	5 383 565.00	0.85

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devis de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Spain/Espagne		26 458 580.34	4.16
3 000 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	EUR	2 544 080.96	0.40
8 000 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	EUR	7 062 497.75	1.11
2 700 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	2 783 500.33	0.44
2 800 000	CAJA RURAL DE NAVARR 3.0 23-27 26/04A	EUR	2 880 011.75	0.45
9 500 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A02 A	EUR	8 573 294.30	1.35
600 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	530 205.06	0.08
2 500 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 524 255.91	0.24
552 000	SPAIN 3.5 23-33 30/04A	EUR	560 734.28	0.09
	Sweden/Suède		20 344 819.99	3.20
13 000 000	CITY OF GOTHENBURG 1 18-24 05/11A	SEK	1 156 065.25	0.18
9 170 000	KOMMUNIN V I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	728 089.90	0.11
30 000 000	NORDEA HYPOTEK AB 3.375 22-27 25/11A	SEK	2 688 760.17	0.42
2 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A	EUR	2 122 973.74	0.33
3 850 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09AA	EUR	3 897 385.53	0.61
4 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	3 931 435.20	0.62
4 000 000	SWEDISH COV BD CORP 0.75 19-24 28/03A	SEK	362 273.37	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 457 836.83	0.86
	Switzerland/Suisse		6 195 993.92	0.98
2 000 000	EUROFIMA 0.1500 19-34 10/10A	EUR	1 465 765.26	0.23
3 750 000	EUROFIMA 5.5 01-32 07/06A	GBP	4 730 228.66	0.74
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 238 965.00	0.19
1 300 000	MAJID AL FUTTAI 5.0000 23-33 01/06S	USD	1 238 965.00	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		32 465 732.82	5.11
3 900 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	4 174 990.95	0.66
1 850 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	1 690 931.71	0.27
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	2 314 474.62	0.36
9 500 000	IFFIM 1 21-26 21/04S	USD	8 563 490.00	1.35
2 300 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	2 088 820.13	0.33
2 200 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	1 470 805.64	0.23
5 700 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	4 825 708.41	0.76
300 000	SEVERN TRENT WATER U 5.25 23-36 04/04S	GBP	340 350.17	0.05
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	498 200.10	0.08
4 400 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	3 470 727.51	0.55
3 250 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	3 027 233.58	0.48
	United States of America/États-Unis		67 551 286.19	10.63
5 000 000	BANQUE INTERAMERICAINE 4.5 23-33 13/09S	USD	4 893 175.00	0.77
84 000 000	BIRD 2 21-26 18/02A	CNH	11 339 506.50	1.78
1 700 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 709 368.29	0.27
4 000 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	3 261 606.43	0.51
5 450 000	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	4 955 031.00	0.78
3 500 000	IADB 1.125 21-31 13/01S	USD	2 728 495.00	0.43
7 100 000	INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/0	USD	6 368 274.00	1.00
3 300 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.75 20-49 10/06S	USD	2 842 075.50	0.45
4 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.875 21-26 28/04S	USD	3 595 460.00	0.57
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 957 823.84	0.62
21 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	16 196 250.00	2.55
31 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 450 272.88	0.39
3 550 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	3 253 947.75	0.51
	Venezuela		5 081 771.66	0.80
5 378 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	5 081 771.66	0.80
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		23 196 413.29	3.65

Number of Shares or Nominal Value	Investment		Quotation Currency		Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement		Devise de cotation		Valeur de marché	% de l'actif net	
					USD		
Floating rate notes/Obligations à taux variables					2 100 030.62	0.33	
	Spain/Espagne				2 100 030.62	0.33	
2 000 000	KUTXABANK F.L.R. 23-27 15/06A		EUR		2 100 030.62	0.33	
Bonds/Obligations					21 096 382.67	3.32	
	Canada				11 906 450.72	1.87	
19 200 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S		CAD		11 906 450.72	1.87	
	France				2 774 695.77	0.44	
3 600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A		EUR		2 774 695.77	0.44	
	Luxembourg				1 403 007.81	0.22	
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S		GBP		296 828.99	0.05	
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A		EUR		1 106 178.82	0.17	
	Norway/Norvège				3 252 945.85	0.51	
4 000 000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01 21-31 21/01A		EUR		3 252 945.85	0.51	
	Spain/Espagne				1 759 282.52	0.28	
2 200 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A		EUR		1 759 282.52	0.28	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(1 464 698.78)	(0.23)	
CNY	216 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/10/2023	EUR	27 961 165.03	488 705.36	0.08
MYR	59 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/10/2023	USD	12 617 864.78	(11 503.16)	(0.00)
CAD	11 000 000.00	JPMorgan Chase Bank Ldn	19/10/2023	USD	8 155 320.00	(17 243.63)	(0.00)
AUD	38 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	USD	24 566 278.01	(26 596.67)	(0.00)
JPY	1 200 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	EUR	7 620 219.44	(9 605.94)	(0.00)
JPY	1 070 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	GBP	5 872 879.17	20 803.63	0.00
JPY	610 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	NOK	44 541 461.11	(88 536.00)	(0.01)
JPY	555 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	SEK	41 873 072.78	(126 940.69)	(0.02)
KRW	10 500 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	EUR	7 408 975.43	(42 102.09)	(0.01)
USD	11 163 793.48	JP Morgan Eq London	19/10/2023	CAD	15 000 000.00	66 407.09	0.01
USD	4 984 360.27	JP Morgan Eq London	19/10/2023	NOK	53 500 000.00	(45 645.09)	(0.01)
CHF	1 785 431.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	1 952 092.33	9 977.10	0.00
EUR	1 130 430.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CHF	1 088 027.34	3 629.87	0.00
EUR	112 767.49	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	JPY	17 647 219.00	409.18	0.00
EUR	50 706.16	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	940 848.96	110.50	0.00
EUR	5 925 787.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	6 242 889.24	44 187.92	0.01
GBP	330 847.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	EUR	381 335.26	(639.43)	(0.00)
GBP	9 168.32	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	195 227.22	54.09	0.00
JPY	1 522 256.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	179 840.53	22.19	0.00
JPY	46 299 996.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	312 443.67	370.48	0.00
USD	395 257.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CHF	360 349.28	(748.83)	(0.00)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
USD	48 615 794.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CNY	350 956 975.71	(122 862.25)	(0.02)
USD	7 172 306.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	EUR	6 761 145.94	(1 060.80)	(0.00)
USD	33 637.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	585 356.89	236.97	0.00
USD	11 527 830.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MYR	53 867 910.82	(9 313.19)	(0.00)
CHF	58 824.54	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	1 857 174.59	610.29	0.00
EUR	12 561 566.97	JP Morgan Eq London	22/11/2023	AUD	20 794 973.19	(116 566.02)	(0.02)
EUR	8 841 012.98	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CAD	12 677 239.91	(3 250.61)	(0.00)
EUR	788 161.20	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	759 455.34	1 591.99	0.00
EUR	14 891 035.36	JP Morgan Eq London	22/11/2023	GBP	12 973 049.52	(40 410.20)	(0.01)
EUR	32 568 773.71	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	5 115 292 802.00	(6 048.15)	(0.00)
EUR	2 330 208.57	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	27 325 505.37	(47 998.78)	(0.01)
EUR	43 570.92	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	1 326 591.65	488.26	0.00
EUR	150 904 686.15	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	160 890 094.53	(784 885.96)	(0.12)
GBP	5 205 238.91	JP Morgan Eq London	22/11/2023	AUD	9 888 857.71	(37 900.81)	(0.01)
GBP	3 451 573.98	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CAD	5 679 698.90	10 232.73	0.00
GBP	560 745.16	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	621 108.98	2 050.86	0.00
GBP	28 001 478.10	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	32 138 522.11	90 195.69	0.01
GBP	13 388 570.49	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	2 413 392 128.00	40 710.89	0.01
GBP	143 827.58	JP Morgan Eq London	22/11/2023	NOK	1 887 819.05	(2 049.30)	(0.00)
GBP	1 094 171.53	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	14 687 697.00	(18 764.77)	(0.00)
GBP	4 937.29	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	172 512.02	81.06	0.00
GBP	65 016 624.01	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	79 567 386.08	(185 818.33)	(0.03)
JPY	57 294 690.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	352 764.13	(568.93)	(0.00)
JPY	5 340 135.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	34 043.90	(39.54)	(0.00)
JPY	23 700 865.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	1 769 320.57	(3 038.28)	(0.00)
JPY	1 526 490.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	295 854.49	102.80	0.00
JPY	238 654 901.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	1 628 002.90	(15 449.23)	(0.00)
USD	3 682 989.22	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	3 345 121.58	6 788.18	0.00
USD	1 628 144.44	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	1 538 122.73	(3 756.24)	(0.00)
USD	3 369 217.94	JP Morgan Eq London	22/11/2023	GBP	2 767 950.91	(10 291.32)	(0.00)
USD	404 534.02	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	59 717 342.00	1 056.38	0.00
USD	31 135.56	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	889 038.62	491.24	0.00
CHF	4 326 057.38	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	7 424 846.95	(45 827.60)	(0.01)
CHF	2 980 476.53	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	4 431 045.86	(4 263.28)	(0.00)
CHF	22 095 197.78	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	22 909 077.11	(23 865.16)	(0.00)
CHF	4 577 527.65	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	4 135 196.44	(18 206.39)	(0.00)
CHF	11 095 035.85	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	JPY	1 807 461 225.00	(18 595.52)	(0.00)
CHF	37 603.56	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	MXN	723 369.99	47.54	0.00
CHF	166 005.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	1 968 460.19	(2 807.59)	(0.00)
CHF	811 365.62	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	SEK	9 863 680.95	(18 080.01)	(0.00)
CHF	51 388 222.27	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	USD	56 867 634.83	(391 789.52)	(0.06)
CHF	31 219.54	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	649 674.11	(24.48)	(0.00)
EUR	353 635.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	4 044 274.66	(5 391.72)	(0.00)
EUR	42 101.50	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	844 996.63	12.52	0.00
GBP	7 612.12	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	175 337.75	27.93	0.00
JPY	93 913 973.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	989 826.06	(5 377.60)	(0.00)
JPY	64 301 675.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	586 977.38	(19.67)	(0.00)
JPY	481 246 924.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	3 063 756.62	900.21	0.00
JPY	99 626 266.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	552 616.84	(1 594.18)	(0.00)
JPY	7 440 366.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	541 702.60	(702.87)	(0.00)
JPY	887 490 520.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	USD	6 024 503.94	(28 110.81)	(0.00)
JPY	1 264 143.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	161 518.64	5.01	0.00
USD	1 856 575.16	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	2 882 211.60	(6 809.21)	(0.00)
USD	1 260 560.09	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	1 695 072.00	5 917.19	0.00
USD	9 403 989.74	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	8 818 851.04	47 461.32	0.01
USD	2 331 305.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	1 906 080.64	4 090.58	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devises</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devises</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
USD	4 666 446.76	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	JPY	687 426 965.00	21 797.15	0.00
USD	7 211 014.29	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	KRW	9 648 423 668.00	23 405.74	0.00
USD	136 510.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	1 464 016.21	(1 262.57)	(0.00)
USD	384 323.72	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	SEK	4 226 137.03	(5 464.01)	(0.00)
USD	27 930.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	525 721.58	147.71	0.00