

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／特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	信託期間は2013年10月17日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	abrdn Investment Management Limitedが運用する円建外国投資信託証券「Global Absolute Return Strategies Fund - Class D <sup>A, H, JPY</sup> 」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。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた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。

# GARSファンド

## 運用報告書(全体版)

第9期(決算日 2022年10月11日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク		債組比	券入率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率					
第5期(2018年10月10日)	円 9,912	円 0	% △5.5	10,027	% 0.0	% —	% 99.1	百万円 580	
第6期(2019年10月10日)	10,230	0	3.2	10,027	△0.0	—	99.1	398	
第7期(2020年10月12日)	10,606	0	3.7	10,025	△0.0	—	99.2	327	
第8期(2021年10月11日)	10,420	0	△1.8	10,021	△0.0	—	98.4	255	
第9期(2022年10月11日)	9,428	0	△9.5	10,019	△0.0	—	98.3	215	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券入率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(当期首) 2021年10月11日	円 10,420	% —	10,021	% —	% —	% 98.4	
10月末	10,390	△0.3	10,021	△0.0	—	98.2	
11月末	10,346	△0.7	10,021	△0.0	—	98.0	
12月末	10,569	1.4	10,021	△0.0	—	98.1	
2022年 1月末	10,258	△1.6	10,020	△0.0	—	98.2	
2月末	10,135	△2.7	10,020	△0.0	—	97.8	
3月末	9,948	△4.5	10,020	△0.0	—	98.2	
4月末	9,899	△5.0	10,020	△0.0	—	98.2	
5月末	9,668	△7.2	10,020	△0.0	—	98.8	
6月末	9,736	△6.6	10,020	△0.0	—	98.3	
7月末	9,645	△7.4	10,020	△0.0	—	98.1	
8月末	9,474	△9.1	10,019	△0.0	—	98.4	
9月末	9,500	△8.8	10,019	△0.0	—	98.5	
(当期末) 2022年10月11日	9,428	△9.5	10,019	△0.0	—	98.3	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

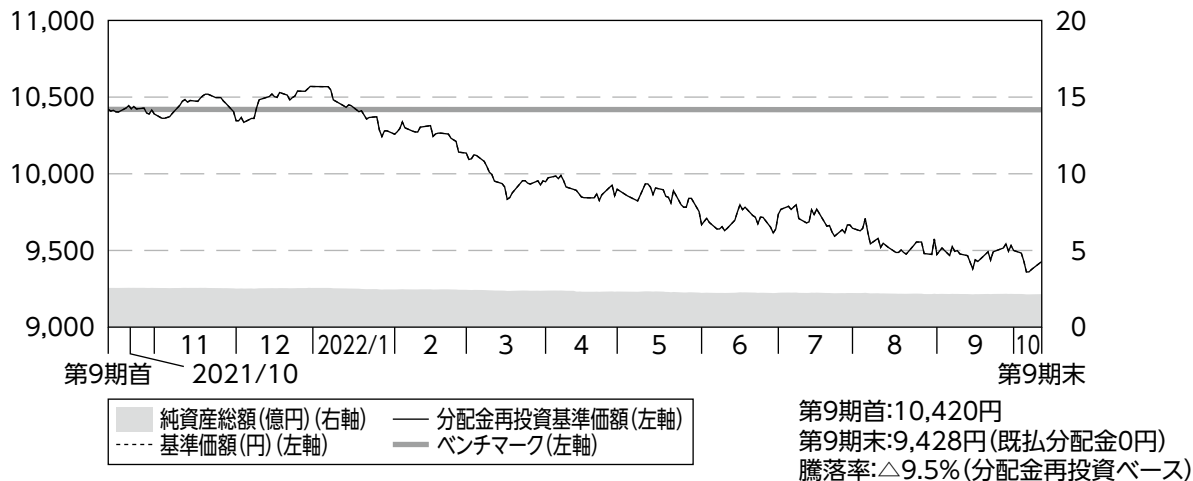
ベンチマークは日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)で、設定日を10,000として累積投資収益率を指数化しております。

※当ファンドのベンチマークは、LIBORの恒久的な公表停止を受け2021年10月1日より「日本円短期金利(円LIBOR6ヶ月物)」から「日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)」に変更いたしました。

なお、2021年10月1日より前の期間については「日本円短期金利(円LIBOR6ヶ月物)」のデータを使用しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2021年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup>」の基準価額が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

ロシアのウクライナ侵攻を発端とする地政学リスクの高まりや、世界的な高いインフレ率を背景とした各国の中央銀行による金融引き締めなどにより市場の変動性が高まった結果、期中を通じて金利が大きく上昇し、株式をはじめとするリスク資産は大きく下落する展開となりました。

個別戦略では、高インフレを背景としたFRB(米連邦準備理事会)の継続的な利上げにより、米国の金利や米ドルが上昇したことから、「ロング 米ドル/人民元」などの通貨戦略がプラスに寄与しました。一方、ロシアによるウクライナ侵攻を背景に新興国債券が急落したため「新興国市場インカム」戦略がマイナスに影響したほか、米国や欧州の金利低下を見込んで組み入れた「米国デュレーション」や「欧州実質金利」が、世界的な金利上昇などを背景に大きくマイナスに影響しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
Global Absolute Return Strategies Fund- Class D <sup>A, H, JPY</sup>	世界の株式、債券、 為替、デリバティブ等	98.3%	△9.0%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドの主な戦略	戦略概要
ロング 米ドル/人民元	米ドルの人民元に対する上昇を期待する戦略です。
ロング ディフェンシブ通貨	ディフェンシブ性のある通貨の上昇を期待する戦略です。
ロング コモディティ	コモディティ価格の上昇からリターン獲得を狙う戦略です。
新興国市場インカム	新興国市場の債券に投資し、高いインカムを期待する戦略です。
米国デュレーション	米国の金利低下からリターンを得ることを狙う戦略です。
欧州実質金利	欧州の実質金利低下からリターンを得ることを狙う戦略です。

## 投資環境

---

株式市場は、ロシアによるウクライナ侵攻、インフレ高進を背景とした各国主要中央銀行による積極的な金融引き締めなどにより、景気後退リスクが意識され、下落基調となりました。一方、コモディティ・セクターについては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて供給不安が高まったことにより、エネルギーなどを中心に堅調に推移しました。債券市場は、各国主要中央銀行がインフレ退治を優先し継続的な利上げを行うなど金融引き締め姿勢を強めたことから、主要国の金利は上昇しました。

なお、期末にかけては、英国の新政権による大規模減税を含む予算案の発表を受けて財政悪化への懸念が高まり、債券市場における金利上昇等から、リスク資産の変動性が高まる局面もありました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

「Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup>」への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup>

主に世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

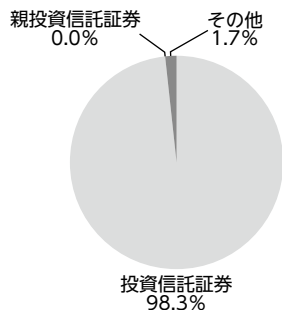
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

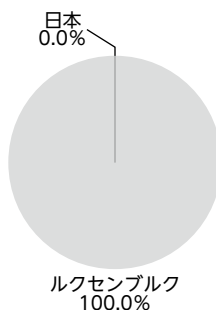
	当期末
	2022年10月11日
Global Absolute Return Strategies Fund- Class D <sup>A, H, JPY</sup>	98.3%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.7%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

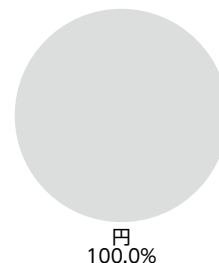
### ○資産別配分



### ○国別配分



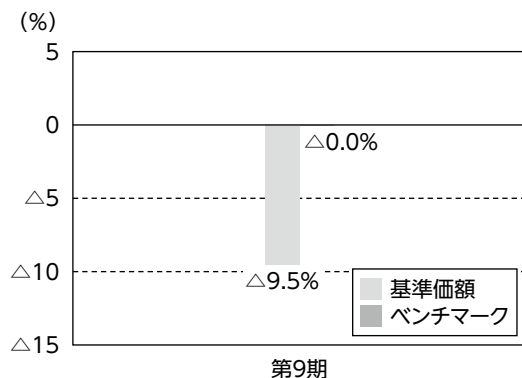
### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

「ロング 米ドル/人民元」、「ロング ディフェンシブ通貨」、「ロング コモディティ」などがプラスに寄与した一方、「新興国市場インカム」、「米国デレーション」、「欧州実質金利」などがマイナスに影響し、ベンチマークとの差異は△9.5%となりました。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充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いて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第9期	
	2021年10月12日~2022年10月11日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(—)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	431	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)—印は該当がないことを示します。



### ○当ファンド

abrdn Investment Management Limitedが運用する円建外国投資信託証券「Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup>」への投資を通じて、主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)を上回る投資成果を目指します。

#### ・ Global Absolute Return Strategies Fund- Class D<sup>A, H, JPY</sup>

主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)を上回る投資成果を目指します。

#### ・ マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年10月12日~2022年10月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.770%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,964円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(22)	(0.220)	
(販売会社)	(49)	(0.495)	
(受託会社)	(5)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	78	0.775	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

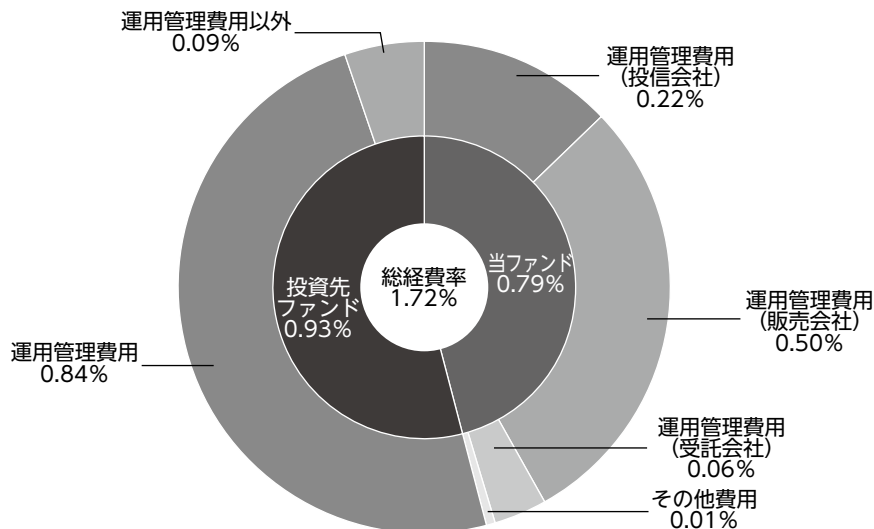
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## <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1.72%です。



総経費率(①+②+③)	1.72%
①当ファンドの費用の比率	0.79%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1)当ファンドの費用は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)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当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。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、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費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(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。

## 売買および取引の状況

### <投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	Global Absolute Return Strategies Fund - Class D <sup>A, H, JPY</sup>	千口 —	千円 —	千口 10	千円 18,650

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 1,144	百万円 62	% 5.4	百万円 1,145	百万円 62	% 5.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <マネープールマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 91,774,533	百万円 5,288,216	% 5.8	百万円 91,753,713	百万円 5,242,118	% 5.7

<平均保有割合 0.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

### <当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ      ァ      ン      ド      名	当                      期                      末		
	口                      数	評                      価                      額	比                      率
Global Absolute Return Strategies Fund - Class D <sup>A, H, JPY</sup>	千口 121	千円 211,561	% 98.3

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

### <親投資信託残高>

	当 期 首 (前 期 末)	当                      期                      末	
	口                      数	口                      数	評                      価                      額
マネープールマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、386,107,857千口です。

## 投資信託財産の構成

項                      目	当                      期                      末	
	評                      価                      額	比                      率
投                      資                      証                      券	千円 211,561	% 97.9
マネープールマザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	4,559	2.1
投                      資                      信                      託                      財                      産                      総                      額	216,129	100.0

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年10月11日現在
(A)資 産	216,129,168円
コール・ローン等	4,557,850
投資証券(評価額)	211,561,346
マネーブルマザーファンド(評価額)	9,972
(B)負 債	867,249
未払信託報酬	861,164
未払利息	3
その他未払費用	6,082
(C)純資産総額(A-B)	215,261,919
元 本	228,318,550
次期繰越損益金	△13,056,631
(D)受益権総口数	228,318,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,428円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年10月12日 至 2022年10月11日
(A)配 当 等 収 益	△1,544円
受 取 利 息	23
支 払 利 息	△1,567
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△20,349,630
売 買 益	1,116,173
売 買 損	△21,465,803
(C)信 託 報 酬 等	△1,830,107
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△22,181,281
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△1,595,389
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	10,720,039
(配 当 等 相 当 額)	(6,788,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,931,571)
(G) 計 (D+E+F)	△13,056,631
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△13,056,631
追 加 信 託 差 損 益 金	10,720,039
(配 当 等 相 当 額)	(6,788,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,931,571)
分 配 準 備 積 立 金	3,053,116
繰 越 損 益 金	△26,829,786

(注1) (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) (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) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は245,428,372円、期中追加設定元本額は10,380,781円、期中一部解約元本額は27,490,603円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	6,788,468円
(D) 分配準備積立金額	3,053,116円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	9,841,584円
(F) 期末残存口数	228,318,550口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	431円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

## お知らせ

---

主要投資対象ファンドの運用会社の商号変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更日:2022年1月12日)

## 組入投資信託証券の内容

### ■Global Absolute Return Strategies Fund-Class D<sup>A, H, JPY</sup>

#### ●ファンドの概要

投資顧問会社	abrdrn Investment Management Limited
運用方針	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)を上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等に投資します。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。



以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Aberdeen Standard SICAV II Audited Annual Report and Accounts For the year ended 31 December 2021」の情報を基に掲載しています。

## Global Absolute Return Strategies Fund

### ● 損益の状況 (2021年1月1日～2021年12月31日)

	Global Absolute Return Strategies Fund <sup>^</sup> (EUR)	Global Focused Strategies Fund <sup>^</sup> (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund <sup>^</sup> (GBP)	Responsible Global Asset Strategies Fund <sup>^12</sup> (EUR)
Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment	2,349,341,248	94,081,270	1,346,154,207	–
Reversal of prior year swing adjustment	6,596,626	–	–	–
Net assets at the beginning of the year prior to Swing Adjustment	2,355,937,874	94,081,270	1,346,154,207	–
<b>Income</b>				
Dividend income, net	7,186,624	441,831	899,712	88,551
Interest income, net	33,929,294	2,587,060	30,065,673	494,316
Bank interest	510	44	257,106	59
Interest income on swap contracts	384,806	24,869	113,834	47
<b>Total income</b>	<b>41,501,234</b>	<b>3,053,804</b>	<b>31,336,325</b>	<b>582,973</b>
<b>Expenses</b>				
Annual management charges	11,747,988	223,323	3,686,821	227,050
Management company fees	551,737	27,239	338,070	4,967
Central administration fees	239,862	55,344	133,127	8,921
Depositary fees	709,272	135,073	268,339	7,943
Professional fees	18,326	10,681	9,709	7,347
Transfer agency fees	155,844	19,270	43,277	2,185
Taxe d'abonnement	297,897	11,448	137,406	8,300
Bank interest	2,393,718	83,818	54,995	37,624
Interest expense on swap contracts	1,097,741	75,848	130,040	4,131
Sundry expenses*	97,066	67,192	74,351	44,313
<b>Total expenses prior to reimbursement</b>	<b>17,309,451</b>	<b>709,236</b>	<b>4,876,135</b>	<b>352,781</b>
Expense reimbursement	–	63,966	–	195,132
<b>Total expenses after reimbursement</b>	<b>17,309,451</b>	<b>645,270</b>	<b>4,876,135</b>	<b>157,649</b>
<b>Net income</b>	<b>24,191,783</b>	<b>2,408,534</b>	<b>26,460,190</b>	<b>425,324</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	112,214,561	12,192,372	6,199,034	(73,144)
Forward foreign exchange contracts	(61,558,079)	3,361,846	(13,429,185)	(1,531,743)
Swap contracts	(49,447,535)	(4,702,470)	(39,260,652)	421,286
Exchange traded futures contracts	2,915,804	241,993	5,065,058	(36,702)
Option/swap/option contracts	7,422,434	1,519,096	2,594,123	(72,543)
Foreign currencies	(7,260,143)	69,586	(6,810,158)	(988,517)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>	<b>4,287,042</b>	<b>12,682,423</b>	<b>(45,641,780)</b>	<b>(2,281,363)</b>
<b>Net change in unrealised (depreciation)/appreciation on:</b>				
Investments	(45,987,083)	(359,503)	(22,279,417)	526,482
Forward foreign exchange contracts	(3,219,399)	(1,698,381)	(6,220,235)	(337,670)
Swap contracts	(20,435,734)	(892,657)	(13,398,550)	(169,782)
Exchange traded futures contracts	4,422,701	(63,430)	285,578	–
Option/swap/option contracts	1,937,553	647,864	645,801	491,303
Foreign currencies	20,305	21,676	(96,792)	(6,644)
<b>Net change in unrealised (depreciation)/appreciation for the year</b>	<b>(63,261,657)</b>	<b>(2,344,431)</b>	<b>(41,063,615)</b>	<b>503,689</b>
<b>(Decrease)/increase in net assets as a result of operations</b>	<b>(34,782,832)</b>	<b>12,746,526</b>	<b>(60,245,205)</b>	<b>(1,352,350)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Subscriptions	263,954,837	14,682,545	165,607,793	152,235,068
Redemptions	(647,414,278)	(1,916,137)	(130,958,826)	(2,866,097)
<b>(Decrease)/increase in net assets as a result of movements in share capital</b>	<b>(383,459,441)</b>	<b>12,766,408</b>	<b>34,648,967</b>	<b>149,368,971</b>
<b>Dividend distribution</b>	(1,328,450)	–	(3,903)	–
<b>Foreign exchange adjustment</b>	–	–	–	–
<b>Total net assets prior to Swing Adjustment at the end of the year</b>	<b>1,936,367,151</b>	<b>119,594,204</b>	<b>1,320,554,066</b>	<b>148,016,621</b>
Adjustment due to swing pricing	(4,647,281)	–	–	–
<b>Total net assets after Swing Adjustment at the end of the year</b>	<b>1,931,719,870</b>	<b>119,594,204</b>	<b>1,320,554,066</b>	<b>148,016,621</b>

<sup>12</sup>This subfund was launched on 23 September 2021.

<sup>11</sup>This subfund is not authorised in Hong Kong and is not available to Hong Kong residents.

\*Contained within the Sundry Expenses line are Domiciliary and Paying Agent Fees (refer to note 3h for details) and Directors Remuneration (refer to note 10 for details).

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

# ● 投資明細表 (2021年12月31日現在)

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>Bonds and Other Debt Securities</b>				
1,970,000	USD	<b>Australia</b> Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN (Perpetual)* <b>Total for Australia</b>	1,613,936 <b>1,613,936</b>	0.08% <b>0.08%</b>
666,000	USD	<b>Bermuda</b> NCL Corp Ltd '144A' 10.250% 01-Feb-2026 <b>Total for Bermuda</b>	684,651 <b>684,651</b>	0.04% <b>0.04%</b>
264,000	USD	<b>Canada</b> Bausch Health Cos Inc '144A' 5.500% 01-Nov-2025	236,755	0.01%
830,000	USD	Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 01-Jun-2028	753,037	0.04%
560,000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.250% 01-Apr-2023	501,100	0.02%
833,000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.250% 15-May-2029 <b>Total for Canada</b>	740,061 <b>2,230,953</b>	0.04% <b>0.11%</b>
520,000	USD	<b>Cayman Islands</b> CSN Inova Ventures '144A' 6.750% 28-Jan-2028	483,312	0.02%
670,000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.750% 28-Sep-2023	159,831	0.01%
236,000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30-Jun-2024	56,299	0.00%
436,000	USD	Shimao Group Holdings Ltd 5.200% 16-Jan-2027	232,095	0.01%
200,000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.950% 11-Oct-2023	113,976	0.01%
788,000	USD	Sunac China Holdings Ltd 6.500% 10-Jan-2025	442,103	0.02%
590,000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 7.100% 10-Sep-2024 <b>Total for Cayman Islands</b>	346,654 <b>1,834,270</b>	0.02% <b>0.09%</b>
2,500,000	USD	<b>Denmark</b> Danske Bank A/S FRN (Perpetual)* <b>Total for Denmark</b>	2,344,125 <b>2,344,125</b>	0.12% <b>0.12%</b>
1,022,000	EUR	<b>France</b> Altice France SA 5.875% 01-Feb-2027	1,071,802	0.06%
1,880,000	USD	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	1,794,010	0.09%
1,500,000	EUR	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	1,435,575	0.07%
506,000	USD	Iliad Holding SASU '144A' 6.500% 15-Oct-2026	471,907	0.02%
686,000	EUR	Quatrim SASU 5.875% 15-Jan-2024 <b>Total for France</b>	706,587 <b>5,479,881</b>	0.04% <b>0.28%</b>
2,200,000	EUR	<b>Germany</b> Aareal Bank AG FRN (Perpetual)*	2,243,978	0.12%
100,000	EUR	ADLER Real Estate AG 1.875% 27-Apr-2023	94,062	0.01%
2,000,000	EUR	Commerzbank AG FRN (Perpetual)*	2,190,020	0.11%
607,000	EUR	CT Investment GmbH 5.500% 15-Apr-2026	613,267	0.03%
600,000	EUR	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)*	608,295	0.03%
3,300,000	GBP	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)*	4,222,102	0.22%
400,000	USD	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)*	384,761	0.02%
439,000	EUR	Gruenthal GmbH 3.625% 15-Nov-2026	451,711	0.02%
223,000	EUR	Gruenthal GmbH 4.125% 15-May-2028	230,645	0.01%
1,180,000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.500% 30-Sep-2024	1,182,702	0.06%
471,000	EUR	Schaeffler AG 2.875% 26-Mar-2027	511,963	0.03%
200,000	EUR	Schaeffler AG 3.375% 12-Oct-2028	223,733	0.01%
584,000	EUR	Tele Columbus AG 3.875% 02-May-2025	577,874	0.03%
657,000	EUR	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-Jul-2027	681,559	0.04%
265,000	EUR	TK Elevator Midco GmbH FRN 15-Jul-2027 <b>Total for Germany</b>	268,347 <b>14,485,019</b>	0.01% <b>0.75%</b>
2,200,000	USD	<b>Hong Kong</b> Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd FRN (Perpetual)* <b>Total for Hong Kong</b>	1,805,086 <b>1,805,086</b>	0.09% <b>0.09%</b>
830,000	USD	<b>Ireland</b> C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15-Sep-2027	763,429	0.04%
1,371,000	USD	Cimpress Plc '144A' 7.000% 15-Jun-2026	1,266,731	0.07%
1,116,000	USD	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 5.125% 15-Jul-2029	997,363	0.05%
644,000	GBP	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15-Jul-2028 <b>Total for Ireland</b>	768,431 <b>3,795,954</b>	0.04% <b>0.20%</b>
1,182,000	EUR	<b>Italy</b> Autostrade per l'Italia SpA 2.000% 04-Dec-2028	1,226,709	0.06%

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>(continued)</b>				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
<b>Italy (continued)</b>				
474,000	EUR	Golden Goose SpA FRN 14-May-2027	472,535	0.03%
349,000	EUR	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.750% 15-Jan-2028	347,018	0.02%
208,000	EUR	IMA Industria Macchine Automatiche SpA FRN 15-Jan-2028	208,927	0.01%
2,098,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)*	2,290,491	0.12%
754,000	EUR	Kedron SpA 3.375% 15-May-2026	751,938	0.04%
1,950,000	EUR	UniCredit SpA FRN (Perpetual)*	2,294,662	0.12%
595,000	EUR	UniCredit SpA FRN (Perpetual)*	631,444	0.03%
		<b>Total for Italy</b>	<b>8,223,724</b>	<b>0.43%</b>
<b>Japan</b>				
316,000	USD	SoftBank Group Corp 4.625% 06-Jul-2028	272,915	0.01%
2,191,000	USD	SoftBank Group Corp FRN (Perpetual)*	1,923,723	0.10%
		<b>Total for Japan</b>	<b>2,196,638</b>	<b>0.11%</b>
<b>Jersey</b>				
1,010,000	USD	Adient Global Holdings Ltd '144A' 4.875% 15-Aug-2026	915,928	0.05%
		<b>Total for Jersey</b>	<b>915,928</b>	<b>0.05%</b>
<b>Kazakhstan</b>				
540,000,000	KZT	Development Bank of Kazakhstan JSC 10.950% 06-May-2026	1,092,842	0.06%
		<b>Total for Kazakhstan</b>	<b>1,092,842</b>	<b>0.06%</b>
<b>Liberia</b>				
364,000	USD	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.500% 01-Jun-2025	360,606	0.02%
299,000	USD	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.500% 01-Apr-2028	268,882	0.01%
		<b>Total for Liberia</b>	<b>629,488</b>	<b>0.03%</b>
<b>Luxembourg</b>				
200,000	EUR	ADLER Group SA 2.250% 14-Jan-2029	166,289	0.01%
323,000	EUR	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc '144A' 5.250% 15-Oct-2026	326,548	0.02%
757,000	USD	Albion Financing 2SARL '144A' 8.750% 15-Apr-2027	680,540	0.04%
614,000	USD	Altice Financing SA '144A' 5.750% 15-Aug-2029	537,200	0.03%
300,000	EUR	Cidron Aida Finco Sarl 5.000% 01-Apr-2028	302,991	0.02%
380,000	GBP	Cidron Aida Finco Sarl 6.250% 01-Apr-2028	449,859	0.02%
411,848	EUR	Cirsa Finance International Sarl 6.250% 20-Dec-2023	418,215	0.02%
250,000	EUR	Cirsa Finance International Sarl 4.750% 22-May-2025	249,097	0.01%
508,000	USD	Consolidated Energy Finance SA '144A' 5.625% 15-Oct-2028	442,733	0.02%
200,000	USD	CSN Resources SA 7.625% 17-Apr-2026	185,508	0.01%
390,000	EUR	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-Oct-2026	396,618	0.02%
393,000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.750% 01-Nov-2025	408,284	0.02%
448,000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.750% 01-Nov-2025	554,806	0.03%
586,000	EUR	Kleopatras Finco Sarl 4.250% 01-Mar-2026	567,893	0.03%
772,000	EUR	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-Sep-2026	772,618	0.04%
1,567,000	USD	MHP Lux SA '144A' 6.950% 03-Apr-2026	1,381,590	0.07%
821,000	USD	Rede D'or Finance Sarl '144A' 4.950% 17-Jan-2028	741,205	0.04%
228,000	USD	Rede D'or Finance Sarl '144A' 4.500% 22-Jan-2030	195,229	0.01%
		<b>Total for Luxembourg</b>	<b>8,777,223</b>	<b>0.46%</b>
<b>Mexico</b>				
256,000	USD	Braskem Ideas SAPI '144A' 6.990% 20-Feb-2032	227,406	0.01%
38,756,200	MXN	Petroleos Mexicanos 7.190% 12-Sep-2024	1,605,411	0.08%
993,000	USD	Sixsigma Networks Mexico SA de CV '144A' 7.500% 02-May-2025	844,606	0.05%
		<b>Total for Mexico</b>	<b>2,677,423</b>	<b>0.14%</b>
<b>Netherlands</b>				
600,000	EUR	Abertis Infraestructuras Finance BV FRN (Perpetual)*	612,696	0.03%
1,600,000	EUR	Athora Netherlands NV FRN (Perpetual)*	1,795,600	0.09%
803,000	USD	Braskem Netherlands Finance BV 4.500% 10-Jan-2028	759,184	0.04%
599,000	EUR	Dufry One BV 3.375% 15-Apr-2028	582,207	0.03%
637,000	USD	IHS Netherlands Holdco BV '144A' 8.000% 18-Sep-2027	598,127	0.03%
2,450,000	USD	ING Groep NV FRN (Perpetual)*	2,345,948	0.12%
2,205,000	EUR	LeasePlan Corp NV FRN (Perpetual)*	2,437,628	0.13%
755,000	USD	Metinvest BV '144A' 8.500% 23-Apr-2026	694,584	0.04%
320,000	EUR	Nobel Bidco BV 3.125% 15-Jun-2028	313,531	0.02%
1,414,425	EUR	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.500% (Perpetual)* (Step-up coupon)	1,949,078	0.10%
566,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6.000% 31-Jan-2025	610,674	0.03%

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>(continued)</b>				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
<b>Netherlands (continued)</b>				
1,011,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31-Jan-2025	965,401	0.05%
797,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01-Oct-2026	679,460	0.03%
335,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.750% 09-May-2027	299,624	0.02%
435,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09-May-2029	387,147	0.02%
955,000	USD	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.500% 15-Aug-2026	878,445	0.05%
2,080,000	EUR	Van Lanschot Kempen NV FRN (Perpetual)*	2,215,200	0.11%
1,118,000	USD	VTR Finance NV '144A' 6.375% 15-Jul-2028	1,028,744	0.05%
257,000	EUR	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-Feb-2030	251,693	0.01%
262,000	USD	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28-Feb-2030	234,147	0.01%
		<b>Total for Netherlands</b>	<b>19,639,118</b>	<b>1.01%</b>
<b>Norway</b>				
2,150,000	USD	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)*	1,803,744	0.09%
405,000	EUR	Nassa Topco AS 2.875% 06-Apr-2024	411,099	0.02%
		<b>Total for Norway</b>	<b>2,214,843</b>	<b>0.11%</b>
<b>Panama</b>				
986,000	USD	Carnival Corp '144A' 10.500% 01-Feb-2026	989,830	0.05%
478,000	USD	Carnival Corp '144A' 6.000% 01-May-2029	422,107	0.02%
		<b>Total for Panama</b>	<b>1,411,937</b>	<b>0.07%</b>
<b>Spain</b>				
1,600,000	EUR	Abanca Corp Bancaria SA FRN 18-Jan-2029	1,735,744	0.09%
1,600,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	1,725,568	0.09%
400,000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	375,943	0.02%
600,000	EUR	Banco Santander SA FRN (Perpetual)*	619,044	0.03%
1,400,000	USD	Banco Santander SA FRN (Perpetual)*	1,342,088	0.07%
2,000,000	EUR	Bankinter SA FRN (Perpetual)*	2,245,100	0.12%
2,600,000	EUR	CaixaBank SA FRN (Perpetual)*	2,756,676	0.14%
400,000	EUR	Unicaja Banco SA FRN (Perpetual)*	396,764	0.02%
		<b>Total for Spain</b>	<b>11,196,927</b>	<b>0.58%</b>
<b>Sweden</b>				
241,000	EUR	Intrum AB 4.875% 15-Aug-2025	250,598	0.01%
154,000	EUR	Intrum AB 3.500% 15-Jul-2026	158,033	0.01%
217,000	EUR	Verisure Holding AB 3.875% 15-Jul-2026	221,865	0.01%
561,000	EUR	Verisure Holding AB 3.250% 15-Feb-2027	560,927	0.03%
		<b>Total for Sweden</b>	<b>1,191,423</b>	<b>0.06%</b>
<b>Switzerland</b>				
2,250,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)*	2,105,737	0.11%
2,250,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)*	2,129,592	0.11%
1,500,000	USD	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	1,429,927	0.07%
		<b>Total for Switzerland</b>	<b>5,665,256</b>	<b>0.29%</b>
<b>Turkey</b>				
216,000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS '144A' 5.875% 16-Mar-2023	191,331	0.01%
		<b>Total for Turkey</b>	<b>191,331</b>	<b>0.01%</b>
<b>United Kingdom</b>				
894,000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 6.750% 30-Sep-2023	1,079,476	0.05%
850,000	USD	Barclays Bank Plc FRN (Perpetual)*	1,050,279	0.05%
2,990,000	USD	Barclays Plc FRN (Perpetual)*	2,841,536	0.15%
457,000	GBP	Bellis Acquisition Co Plc 3.250% 16-Feb-2026	525,159	0.03%
136,000	GBP	Bellis Acquisition Co Plc 4.500% 16-Feb-2026	162,142	0.01%
141,000	GBP	Bellis Finco Plc 4.000% 16-Feb-2027	159,088	0.01%
1,810,000	GBP	Co-Operative Bank Finance Plc FRN 25-Apr-2029	2,345,068	0.12%
738,000	EUR	eG Global Finance Plc 6.250% 30-Oct-2025	758,155	0.04%
2,500,000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	2,300,611	0.12%
621,000	EUR	International Game Technology Plc 3.500% 15-Jun-2026	635,712	0.03%
278,000	GBP	Jerrold Finco Plc 4.875% 15-Jan-2026	335,837	0.02%
275,000	GBP	Jerrold Finco Plc 5.250% 15-Jan-2027	332,795	0.02%
1,221,000	USD	Liquid Telecommunications Financing Plc 5.500% 04-Sep-2026	1,115,204	0.06%
2,250,000	GBP	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)*	2,881,305	0.15%
1,300,000	GBP	M&G Plc FRN 20-Oct-2051	1,790,163	0.09%
1,950,000	GBP	NatWest Group Plc FRN (Perpetual)*	2,312,004	0.12%
1,400,000	USD	Standard Chartered Plc FRN (Perpetual)*	1,728,634	0.09%

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>(continued)</b>				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
<b>United Kingdom (continued)</b>				
576,000	GBP	TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20-Feb-2025	654,582	0.03%
847,000	GBP	Very Group Funding Plc 6.500% 01-Aug-2026	1,007,059	0.05%
1,390,000	GBP	Virgin Money UK Plc FRN (Perpetual)*	1,720,740	0.09%
		<b>Total for United Kingdom</b>	<b>25,735,549</b>	<b>1.33%</b>
<b>United States</b>				
813,000	USD	180 Medical Inc '144A' 3.875% 15-Oct-2029	727,425	0.04%
1,437,000	USD	Academy Ltd '144A' 6.000% 15-Nov-2027	1,354,126	0.07%
1,385,000	USD	Adams Homes Inc '144A' 7.500% 15-Feb-2025	1,280,088	0.07%
961,000	USD	Adient US LLC '144A' 9.000% 15-Apr-2025	903,094	0.05%
535,000	USD	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp '144A' 8.250% 15-Feb-2026	508,312	0.03%
889,000	USD	Apache Corp 4.375% 15-Oct-2028	851,389	0.04%
1,205,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 01-Mar-2029	1,124,588	0.06%
1,590,000	USD	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	1,367,268	0.07%
184,000	USD	Ball Corp 3.125% 15-Sep-2031	160,950	0.01%
833,000	USD	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 3.500% 01-Apr-2030	730,328	0.04%
486,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	441,715	0.02%
756,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.250% 01-Feb-2031	675,319	0.03%
958,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.250% 15-Jan-2034	834,268	0.04%
171,000	USD	Centene Corp 4.250% 15-Dec-2027	157,767	0.01%
578,000	USD	Centene Corp 4.625% 15-Dec-2029	549,229	0.03%
409,000	USD	ChampionX Corp 6.375% 01-May-2026	377,166	0.02%
661,000	USD	Cheniere Energy Inc 4.625% 15-Oct-2028	622,234	0.03%
835,000	USD	Cheniere Energy Partners LP 4.500% 01-Oct-2029	783,292	0.04%
828,000	USD	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15-Jul-2027	754,244	0.04%
736,000	USD	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 9.875% 17-Oct-2025	733,959	0.04%
755,000	USD	Coinbase Global Inc '144A' 3.375% 01-Oct-2028	624,262	0.03%
720,000	USD	Coinbase Global Inc '144A' 3.625% 01-Oct-2031	586,445	0.03%
206,000	USD	Consensus Cloud Solutions Inc '144A' 6.000% 15-Oct-2026	189,506	0.01%
632,000	USD	Consensus Cloud Solutions Inc '144A' 6.500% 15-Oct-2028	587,078	0.03%
410,000	USD	Consolidated Communications Inc '144A' 5.000% 01-Oct-2028	369,139	0.02%
354,000	USD	Consolidated Communications Inc '144A' 6.500% 01-Oct-2028	331,537	0.02%
242,000	USD	Continental Resources Inc/OK '144A' 5.750% 15-Jan-2031	252,152	0.01%
920,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6.500% 01-Feb-2029	873,433	0.05%
1,690,000	USD	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-Jun-2031	2,120,304	0.11%
763,000	USD	DT Midstream Inc '144A' 4.125% 15-Jun-2029	693,797	0.04%
620,000	USD	DT Midstream Inc '144A' 4.375% 15-Jun-2031	572,600	0.03%
36,000	USD	Encompass Health Corp 5.125% 15-Mar-2023	31,936	0.00%
1,202,000	USD	Encompass Health Corp 4.500% 01-Feb-2028	1,094,075	0.06%
132,000	USD	Encompass Health Corp 4.750% 01-Feb-2030	120,297	0.01%
976,000	USD	Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp '144A' 6.500% 15-Jan-2026	891,389	0.05%
575,000	USD	EQT Corp 6.625% 01-Feb-2025	574,719	0.03%
96,000	USD	EQT Corp '144A' 3.125% 15-May-2026	87,174	0.00%
278,000	USD	EQT Corp 3.900% 01-Oct-2027	261,892	0.01%
79,000	USD	EQT Corp 5.000% 15-Jan-2029	77,140	0.00%
706,000	USD	EQT Corp '144A' 3.625% 15-May-2031	648,136	0.03%
857,000	USD	Ford Motor Co 9.625% 22-Apr-2030	1,109,519	0.06%
1,212,000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-Jan-2026	1,155,043	0.06%
628,000	USD	FXI Holdings Inc '144A' 12.250% 15-Nov-2026	624,217	0.03%
742,000	USD	GCI LLC '144A' 4.750% 15-Oct-2028	673,738	0.03%
625,000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15-Apr-2026	615,641	0.03%
1,661,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 9.500% 31-May-2025	1,588,167	0.08%
487,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co '144A' 5.000% 15-Jul-2029	463,025	0.02%
162,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co '144A' 5.250% 15-Jul-2031	155,264	0.01%
266,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30-Apr-2033	255,927	0.01%
1,017,000	USD	Graphic Packaging International LLC 144A 3.750% 01-Feb-2030	909,458	0.05%
797,000	USD	Great Lakes Dredge & Dock Corp '144A' 5.250% 01-Jun-2029	726,361	0.04%
1,364,000	USD	HCA Inc 5.375% 01-Feb-2025	1,326,016	0.07%
947,000	USD	Hess Midstream Operations LP '144A' 4.250% 15-Feb-2030	831,858	0.04%
845,000	USD	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5.750% 01-Feb-2029	767,233	0.04%

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)</b>				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
<b>United States (continued)</b>				
354,000	USD	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 6.000% 01-Feb-2031	323,327	0.02%
752,000	USD	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations		
117,000	USD	Borrower Esc '144A' 5.000% 01-Jun-2029	682,061	0.04%
67,000	USD	Howard Midstream Energy Partners LLC '144A' 6.750% 15-Jan-2027	105,929	0.01%
1,092,000	USD	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-May-2025	68,131	0.00%
616,000	USD	Howmet Aerospace Inc 3.000% 15-Jan-2029	964,997	0.05%
130,000	USD	Howmet Aerospace Inc 5.950% 01-Feb-2037	643,018	0.03%
483,000	USD	II-VI Inc '144A' 5.000% 15-Dec-2029	118,055	0.01%
1,029,000	USD	Iron Mountain Inc '144A' 5.250% 15-Mar-2028	444,551	0.02%
	USD	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15-Sep-2029	942,431	0.05%
316,000	USD	Iron Mountain Information Management Services Inc '144A' 5.000% 15-Jul-2032	287,423	0.01%
699,000	USD	ITT Holdings LLC '144A' 6.500% 01-Aug-2029	612,798	0.03%
1,603,000	USD	JBS USA Food Co '144A' 5.750% 15-Jan-2028	1,478,629	0.08%
858,000	USD	Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp '144A' 4.250% 15-Dec-2025	785,639	0.04%
1,145,000	USD	LD Holdings Group LLC '144A' 6.125% 01-Apr-2028	952,384	0.05%
1,213,000	USD	LogMein Inc '144A' 5.500% 01-Sep-2027	1,078,200	0.08%
1,141,000	USD	Lumen Technologies Inc '144A' 5.125% 15-Dec-2026	1,051,955	0.05%
43,000	USD	Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-Jun-2024	39,084	0.00%
654,000	USD	Macy's Retail Holdings LLC '144A' 5.875% 01-Apr-2029	617,141	0.03%
1,060,000	USD	Marriott Ownership Resorts Inc 4.750% 15-Jan-2028	952,177	0.05%
102,000	USD	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 4.500% 15-Jun-2029	90,986	0.00%
728,000	USD	Michaels Cos Inc '144A' 5.250% 01-May-2028	644,277	0.03%
1,167,000	USD	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15-Aug-2027	1,063,047	0.06%
510,000	USD	Millennium Escrow Corp '144A' 6.625% 01-Aug-2026	453,326	0.02%
1,113,000	USD	Mozart Debt Merger Sub Inc '144A' 3.875% 01-Apr-2029	980,423	0.05%
1,036,000	USD	NBM US Holdings Inc '144A' 7.000% 14-May-2026	956,499	0.05%
310,000	EUR	Netflix Inc 3.625% 15-May-2027	356,120	0.02%
465,000	USD	Netflix Inc 5.875% 15-Nov-2028	495,452	0.03%
144,000	USD	Netflix Inc '144A' 4.875% 15-Jun-2030	148,282	0.01%
668,000	USD	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 5.250% 15-Jul-2028	596,991	0.03%
661,000	USD	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5.625% 01-Oct-2028	602,526	0.03%
169,000	USD	Novelis Corp '144A' 3.250% 15-Nov-2026	150,986	0.01%
884,000	USD	Novelis Corp '144A' 4.750% 30-Jan-2030	821,447	0.04%
169,000	USD	Novelis Corp '144A' 3.875% 15-Aug-2031	148,429	0.01%
208,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 3.375% 15-Feb-2029	180,345	0.01%
1,836,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 5.250% 15-Jun-2029	1,740,262	0.09%
1,454,000	USD	Occidental Petroleum Corp 3.000% 15-Feb-2027	1,305,283	0.07%
411,000	USD	Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-Sep-2028	428,997	0.02%
763,000	USD	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-Sep-2030	835,376	0.04%
513,000	USD	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV '144A' 5.125% 30-Apr-2031	473,330	0.02%
732,000	USD	Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer '144A' 4.875% 15-May-2029	665,515	0.03%
1,344,000	USD	Photo Holdings Merger Sub Inc '144A' 8.500% 01-Oct-2026	1,242,146	0.06%
1,103,000	USD	Playtika Holding Corp '144A' 4.250% 15-Mar-2029	956,523	0.05%
647,000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5.500% 15-Dec-2029	602,607	0.03%
1,284,000	USD	Qwest Capital Funding Inc 6.875% 15-Jul-2028	1,207,721	0.06%
619,000	USD	Qwest Capital Funding Inc 7.750% 15-Feb-2031	594,620	0.03%
737,000	USD	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15-Jul-2025	677,862	0.04%
577,000	USD	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 01-Sep-2025	533,433	0.03%
1,055,000	USD	Select Medical Corp '144A' 6.250% 15-Aug-2026	988,182	0.05%
734,000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.500% 01-Jul-2029	699,863	0.04%
1,361,000	USD	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7.000% 01-Jul-2025	1,287,109	0.07%
764,000	USD	Southwestern Energy Co 4.750% 01-Feb-2032	733,860	0.04%
1,075,000	USD	Spirit AeroSystems Inc '144A' 7.500% 15-Apr-2025	997,274	0.05%
1,167,000	USD	Staples Inc '144A' 7.500% 15-Apr-2026	1,055,624	0.05%
790,000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 3.625% 15-Jul-2026	698,728	0.04%
621,000	USD	Summer BC Bidco B LLC '144A' 5.500% 31-Oct-2026	562,391	0.03%
1,186,000	USD	SunCoke Energy Inc '144A' 4.875% 30-Jun-2029	1,044,209	0.05%
752,000	USD	Tempur Sealy International Inc '144A' 3.875% 15-Oct-2031	667,112	0.03%
661,000	USD	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15-Jul-2024	593,988	0.03%
436,000	USD	Tenneco Inc '144A' 5.125% 15-Apr-2029	379,737	0.02%
63,000	USD	Travel + Leisure Co 5.650% 01-Apr-2024	59,240	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b> (continued)				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
<b>United States (continued)</b>				
538,000	USD	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31-Jul-2026	527,648	0.03%
485,000	USD	Travel + Leisure Co 6.000% 01-Apr-2027	466,977	0.02%
1,184,000	USD	Turning Point Brands Inc '144A' 5.625% 15-Feb-2026	1,048,489	0.05%
598,000	USD	Unifrax Escrow Issuer Corp '144A' 5.250% 30-Sep-2028	534,667	0.03%
874,000	USD	Univision Communications Inc '144A' 4.500% 01-May-2029	782,417	0.04%
730,000	USD	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01-Sep-2027	682,743	0.04%
356,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15-Aug-2029	327,643	0.02%
356,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125% 15-Aug-2031	336,313	0.02%
321,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 01-Nov-2033	300,721	0.02%
630,000	USD	Vertiv Group Corp 144A 4.125% 15-Nov-2028	563,147	0.03%
1,177,000	USD	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15-Feb-2027	1,076,332	0.06%
752,000	USD	Wolverine World Wide Inc '144A' 4.000% 15-Aug-2029	647,000	0.03%
674,000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4.750% 29-Apr-2025	643,213	0.03%
		<b>Total for United States</b>	<b>85,930,607</b>	<b>4.44%</b>
<b>Total Bonds and Other Debt Securities</b>			<b>211,964,132</b>	<b>10.94%</b>
<b>Government Bonds</b>				
<b>Brazil</b>				
2,762,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2023	430,737	0.02%
18,323,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2025	2,856,848	0.15%
94,342,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2027	14,652,077	0.76%
		<b>Total for Brazil</b>	<b>17,939,662</b>	<b>0.93%</b>
<b>Chile</b>				
35,500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.900% 01-Sep-2030	1,109,432	0.06%
3,360,000,000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.700% 01-Sep-2030	3,270,158	0.17%
		<b>Total for Chile</b>	<b>4,379,590</b>	<b>0.23%</b>
<b>Colombia</b>				
5,652,000,000	COP	Colombian TES 7.500% 26-Aug-2026	1,220,836	0.06%
12,848,400,000	COP	Colombian TES 7.750% 18-Sep-2030	2,732,297	0.14%
10,675,400,000	COP	Colombian TES 7.000% 26-Mar-2031	2,144,182	0.11%
		<b>Total for Colombia</b>	<b>6,097,315</b>	<b>0.31%</b>
<b>Czech Republic</b>				
58,370,000	CZK	Czech Republic Government Bond 1.000% 26-Jun-2026	2,131,131	0.11%
45,820,000	CZK	Czech Republic Government Bond 1.500% 24-Apr-2040	1,500,864	0.08%
		<b>Total for Czech Republic</b>	<b>3,631,995</b>	<b>0.19%</b>
<b>Egypt</b>				
30,598,000	EGP	Egypt Government Bond 14.483% 06-Apr-2026	1,722,780	0.09%
14,652,000	EGP	Egypt Government Bond 14.556% 13-Oct-2027	827,902	0.04%
		<b>Total for Egypt</b>	<b>2,550,682</b>	<b>0.13%</b>
<b>France</b>				
34,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 19-Jan-2022 (Zero coupon)	34,011,560	1.75%
34,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 26-Jan-2022 (Zero coupon)	34,013,600	1.76%
		<b>Total for France</b>	<b>68,025,160</b>	<b>3.51%</b>
<b>Germany</b>				
30,000,000	EUR	German Treasury Bill 23-Feb-2022 (Zero coupon)	30,030,300	1.55%
		<b>Total for Germany</b>	<b>30,030,300</b>	<b>1.55%</b>
<b>Hungary</b>				
1,073,850,000	HUF	Hungary Government Bond 1.500% 22-Apr-2026	2,589,367	0.14%
668,250,000	HUF	Hungary Government Bond 1.500% 26-Aug-2026	1,595,748	0.08%
		<b>Total for Hungary</b>	<b>4,185,115</b>	<b>0.22%</b>
<b>India</b>				
174,710,000	INR	India Government Bond 7.680% 15-Dec-2023	2,177,796	0.11%
95,000,000	INR	India Government Bond 7.720% 25-May-2025	1,201,593	0.06%
92,730,000	INR	India Government Bond 7.570% 17-Jun-2033	1,173,887	0.06%
		<b>Total for India</b>	<b>4,553,276</b>	<b>0.23%</b>

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>(continued)</b>				
<b>Government Bonds (continued)</b>				
<b>Indonesia</b>				
33,573,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2022	2,110,881	0.11%
40,422,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-Sep-2026	2,836,816	0.15%
83,787,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2027	5,586,709	0.29%
2,747,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-May-2028	173,619	0.01%
59,987,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-Sep-2030	3,866,657	0.20%
45,758,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.500% 15-Feb-2031	2,866,794	0.15%
21,937,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.500% 15-Aug-2032	1,449,446	0.07%
		<b>Total for Indonesia</b>	<b>18,890,922</b>	<b>0.98%</b>
<b>Malaysia</b>				
2,728,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.882% 10-Mar-2022	580,735	0.03%
19,148,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.480% 15-Mar-2023	4,121,659	0.21%
7,893,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.059% 30-Sep-2024	1,725,145	0.09%
14,555,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15-Jul-2026	3,186,236	0.17%
6,141,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15-Jun-2028	1,327,051	0.07%
11,429,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 22-May-2040	2,319,889	0.12%
5,242,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.935% 30-Sep-2043	1,217,249	0.06%
		<b>Total for Malaysia</b>	<b>14,477,964</b>	<b>0.75%</b>
<b>Mexico</b>				
108,692,200	MXN	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	5,072,086	0.26%
120,742,300	MXN	Mexican Bonos 5.750% 05-Mar-2026	5,023,989	0.26%
49,287,000	MXN	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	2,152,026	0.11%
44,405,500	MXN	Mexican Bonos 8.500% 31-May-2029	2,046,430	0.11%
		<b>Total for Mexico</b>	<b>14,294,531</b>	<b>0.74%</b>
<b>Peru</b>				
2,606,000	PEN	Peru Government Bond 5.400% 12-Aug-2034	528,999	0.03%
		<b>Total for Peru</b>	<b>528,999</b>	<b>0.03%</b>
<b>Poland</b>				
14,326,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 25-Jul-2022 (Zero coupon)	3,085,598	0.16%
10,835,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.500% 25-Apr-2024	2,304,091	0.12%
13,723,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 0.250% 25-Oct-2026	2,510,773	0.13%
		<b>Total for Poland</b>	<b>7,900,462</b>	<b>0.41%</b>
<b>Russia</b>				
145,175,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.150% 12-Nov-2025	1,641,373	0.09%
743,011,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.750% 16-Sep-2026	8,535,269	0.44%
107,480,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.950% 07-Oct-2026	1,243,141	0.06%
169,719,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.050% 19-Jan-2028	1,874,030	0.10%
243,385,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.650% 10-Apr-2030	2,761,777	0.14%
		<b>Total for Russia</b>	<b>16,055,590</b>	<b>0.83%</b>
<b>South Africa</b>				
470,053,400	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21-Dec-2026	28,862,154	1.49%
561,021,800	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31-Jan-2030	28,775,897	1.49%
658,268,200	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31-Mar-2032	32,902,515	1.70%
21,459,700	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.500% 31-Jan-2037	1,011,098	0.05%
105,417,900	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31-Jan-2040	5,092,130	0.26%
15,493,000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28-Feb-2041	568,168	0.03%
		<b>Total for South Africa</b>	<b>97,211,962</b>	<b>5.02%</b>
<b>Thailand</b>				
180,632,000	THB	Thailand Government Bond 2.000% 17-Dec-2022	4,848,011	0.25%
54,492,000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17-Dec-2026	1,501,612	0.08%
228,221,000	THB	Thailand Government Bond 1.250% 12-Mar-2028	6,459,814	0.33%
7,991,000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25-Jun-2032	247,714	0.01%
		<b>Total for Thailand</b>	<b>13,057,151</b>	<b>0.67%</b>
<b>Ukraine</b>				
97,716,000	UAH	Ukraine Government Bond 15.840% 26-Feb-2025	3,398,576	0.17%
		<b>Total for Ukraine</b>	<b>3,398,576</b>	<b>0.17%</b>
<b>Uruguay</b>				
26,830,900	UYU	Uruguay Government International Bond 4.375% 15-Dec-2028	1,408,264	0.07%



数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
<b>(continued)</b>				
<b>Government Bonds (continued)</b>				
80,616,010	UYU	<b>Uruguay (continued)</b> Uruguay Government International Bond 8.250% 21-May-2031 <b>Total for Uruguay</b>	1,537,674 <b>2,945,938</b>	0.08% <b>0.15%</b>
<b>Total Government Bonds</b>			<b>330,155,190</b>	<b>17.05%</b>
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>542,119,322</b>	<b>27.99%</b>
<b>Open-ended Investment Funds</b>				
51,516	EUR	<b>Luxembourg</b> Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund*	50,847,420	2.63%
635	GBP	Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund*	756,063	0.04%
<b>Total for Luxembourg</b>			<b>51,603,483</b>	<b>2.67%</b>
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>51,603,483</b>	<b>2.67%</b>
<b>Money Market Instruments Other Than Those Dealt in on a Regulated Market</b>				
<b>Certificates of Deposit</b>				
<b>European Union</b>				
5,000,000	EUR	Bank of America 24-Jan-2022 (Zero coupon)	5,002,651	0.26%
26,000,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14-Mar-2022 (Zero coupon)	26,031,302	1.34%
25,000,000	EUR	China Construction Bank Corp 17-Mar-2022 (Zero coupon)	25,032,606	1.29%
22,000,000	EUR	Citibank NA 01-Apr-2022 (Zero coupon)	22,032,860	1.14%
6,000,000	EUR	Credit Suisse 15-Jun-2022 (Zero coupon)	6,015,673	0.31%
25,000,000	EUR	HSBC France SA (Paris) 17-Mar-2022 (Zero coupon)	25,031,284	1.29%
29,000,000	EUR	KBC Bank NV London Branch 10-Feb-2022 (Zero coupon)	29,019,797	1.50%
29,000,000	EUR	KBC Bank NV London Branch 11-Feb-2022 (Zero coupon)	29,020,246	1.50%
20,000,000	EUR	Lloyds Bank Corporate Markets Plc (London) 04-Jan-2022 (Zero coupon)	20,001,478	1.03%
12,000,000	EUR	Lloyds Bank Corporate Markets Plc (London) 01-Apr-2022 (Zero coupon)	12,020,206	0.62%
18,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 18-Feb-2022 (Zero coupon)	18,016,307	0.93%
23,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 05-Jan-2022 (Zero coupon)	23,001,917	1.19%
29,000,000	EUR	MUFG Bank (Tokyo) 04-Jan-2022 (Zero coupon)	29,002,143	1.50%
20,000,000	EUR	MUFG Bank (Tokyo) 24-Feb-2022 (Zero coupon)	20,020,340	1.03%
25,000,000	EUR	National Australia Bank 14-Jan-2022 (Zero coupon)	25,009,580	1.29%
27,000,000	EUR	Nationwide Building Society 07-Jan-2022 (Zero coupon)	27,003,150	1.39%
29,000,000	EUR	Natixis 18-Mar-2022 (Zero coupon)	29,039,690	1.50%
29,000,000	EUR	Natixis 06-Apr-2022 (Zero coupon)	29,048,802	1.50%
26,000,000	EUR	Nordea Bank AB 01-Apr-2022 (Zero coupon)	26,043,779	1.35%
28,000,000	EUR	Qatar 20-Apr-2022 (Zero coupon)	28,054,348	1.45%
23,000,000	EUR	Qatar National Bank London Branch 07-Jan-2022 (Zero coupon)	23,002,930	1.19%
5,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd (London) 06-Jan-2022 (Zero coupon)	5,000,554	0.26%
21,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd (London) 07-Jan-2022 (Zero coupon)	21,002,716	1.09%
5,000,000	EUR	Wells Fargo & Co 29-Apr-2022 (Zero coupon)	5,009,604	0.26%
22,500,000	EUR	Wells Fargo & Co 01-Jun-2022 (Zero coupon)	22,554,185	1.17%
29,000,000	EUR	Zuercher Kantonalbank 23-Mar-2022 (Zero coupon)	29,046,445	1.50%
29,000,000	EUR	Zuercher Kantonalbank 18-May-2022 (Zero coupon)	29,068,864	1.50%
<b>Total for European Union</b>			<b>588,133,457</b>	<b>30.38%</b>
<b>Total Certificates of Deposit</b>			<b>588,133,457</b>	<b>30.38%</b>
<b>Commercial Paper</b>				
<b>European Union</b>				
29,000,000	EUR	Abu Dhabi Commercial Bank 23-May-2022 (Zero coupon)	29,075,534	1.50%
9,000,000	EUR	Allianz SE 11-Jan-2022 (Zero coupon)	9,001,760	0.47%
30,000,000	EUR	Allianz SE 24-Jan-2022 (Zero coupon)	30,012,806	1.55%
29,500,000	EUR	Allianz SE 04-Feb-2022 (Zero coupon)	29,518,367	1.52%
23,000,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 01-Apr-2022 (Zero coupon)	23,034,353	1.19%
22,000,000	EUR	Barclays Bank Plc 23-Mar-2022 (Zero coupon)	22,029,656	1.13%
28,000,000	EUR	Barclays Bank Plc 08-Apr-2022 (Zero coupon)	28,044,814	1.45%
20,000,000	EUR	Euroclear Bank SA 07-Jan-2022 (Zero coupon)	20,003,092	1.03%
29,000,000	EUR	HSBC France SA (Paris) 03-Mar-2022 (Zero coupon)	29,029,748	1.50%
27,000,000	EUR	Korea Development Bank 07-Feb-2022 (Zero coupon)	27,022,420	1.40%
26,000,000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17-Jan-2022 (Zero coupon)	26,009,273	1.34%
27,000,000	EUR	La Banque Postale SA 31-Jan-2022 (Zero coupon)	27,014,888	1.40%

数量/額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>Money Market Instruments Other Than Those Dealt in on a Regulated Market (continued)</b>				
<b>Commercial Paper (continued)</b>				
<b>European Union (continued)</b>				
36,000,000	EUR	LVMH Finance Belgique SA 04-Jan-2022 (Zero coupon)	36,002,400	1.86%
22,000,000	EUR	Nordea Bank AB 12-Sep-2022 (Zero coupon)	22,091,699	1.14%
8,000,000	EUR	PACCAR Inc 03-Feb-2022 (Zero coupon)	8,004,944	0.41%
20,000,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 07-Feb-2022 (Zero coupon)	20,016,607	1.03%
		<b>Total for European Union</b>	<b>385,912,361</b>	<b>19.92%</b>
<b>Total Commercial Paper</b>			<b>385,912,361</b>	<b>19.92%</b>
<b>Total Money Market Instruments Other Than Those Dealt in on a Regulated Market</b>			<b>974,045,818</b>	<b>50.30%</b>
<b>Other Transferable Securities</b>				
<b>Common Stocks (Shares)</b>				
<b>British Virgin Islands</b>				
9,664,409	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd <sup>1</sup>	–	–%
		<b>Total for British Virgin Islands</b>	–	–%
<b>Cayman Islands</b>				
532,200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd <sup>1</sup>	–	–%
		<b>Total for Cayman Islands</b>	–	–%
<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			–	–%
<b>Total Other Transferable Securities</b>			–	–%
Total investments			1,567,768,623	80.96%
Cash and cash equivalents			247,689,809	12.79%
Other net assets			120,908,719	6.25%
<b>Total net assets</b>			<b>1,936,367,151</b>	<b>100.00%</b>

\*A perpetual bond is a bond with no maturity date. Perpetual bonds are not redeemable but pay a steady stream of interest.

\*\*These open-ended investment funds are affiliated entities of the Company. Please refer to note 7 to the financial statements for further details.

<sup>1</sup> suspended/delisted security

#### Analysis of Investments as % of total assets

Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	26.00%
Other assets	74.00%
<b>Total assets</b>	<b>100.00%</b>

#### Open Forward Foreign Exchange Contracts for share class hedging purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SGD	37,375	EUR	(24,371)	03-Jan-2022	91
SEK	68,629	EUR	(6,691)	03-Jan-2022	1
GBP	246	EUR	(293)	03-Jan-2022	–
GBP	2	EUR	(2)	03-Jan-2022	–
EUR	91,700,022	USD	(103,668,709)	04-Jan-2022	113,079
EUR	42,644,258	USD	(48,210,186)	04-Jan-2022	52,586
USD	1,415,641	EUR	(1,246,773)	04-Jan-2022	3,886
USD	664,752	EUR	(585,455)	04-Jan-2022	1,825
EUR	237,261	USD	(267,643)	04-Jan-2022	810
EUR	198,755	USD	(224,278)	04-Jan-2022	615
USD	42,925	EUR	(37,710)	04-Jan-2022	213
EUR	43,407	GBP	(36,388)	04-Jan-2022	86
USD	37,983	EUR	(33,476)	04-Jan-2022	81
EUR	24,581	USD	(27,792)	04-Jan-2022	28
USD	33,057	EUR	(29,185)	04-Jan-2022	19
EUR	85,678	USD	(96,973)	04-Jan-2022	7
EUR	1,531	SEK	(15,680)	04-Jan-2022	2
EUR	11,309	USD	(12,799)	04-Jan-2022	2

Open Forward Foreign Exchange Contracts for share class hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	483	USD	(546)	04-Jan-2022	1
EUR	965	USD	(1,091)	04-Jan-2022	1
EUR	146	USD	(166)	04-Jan-2022	–
USD	28	EUR	(25)	04-Jan-2022	–
EUR	87	USD	(99)	04-Jan-2022	–
USD	28	EUR	(25)	04-Jan-2022	–
USD	15	EUR	(13)	04-Jan-2022	–
CAD	5,000	EUR	(3,423)	12-Jan-2022	44
EUR	67,643	USD	(76,568)	12-Jan-2022	10
CAD	8,520,000	USD	(6,660,574)	18-Jan-2022	25,088
EUR	2,305,649	JPY	(300,154,241)	18-Jan-2022	2,552
EUR	9,750	JPY	(1,250,000)	18-Jan-2022	159
AUD	5,455	EUR	(3,450)	18-Jan-2022	43
SGD	5,442	EUR	(3,519)	18-Jan-2022	42
AUD	73,521,180	EUR	(46,405,457)	19-Jan-2022	673,236
SEK	183,986,677	EUR	(17,929,880)	19-Jan-2022	5,936
AUD	182,000	EUR	(114,666)	19-Jan-2022	1,876
AUD	175,000	EUR	(110,459)	19-Jan-2022	1,600
AUD	166,000	EUR	(104,869)	19-Jan-2022	1,427
AUD	104,255	EUR	(65,804)	19-Jan-2022	955
CAD	237,170	EUR	(164,018)	19-Jan-2022	429
AUD	166,000	EUR	(106,040)	19-Jan-2022	257
AUD	214,000	EUR	(136,812)	19-Jan-2022	221
SEK	236,641	EUR	(22,918)	19-Jan-2022	150
EUR	27,712	SEK	(283,461)	19-Jan-2022	79
EUR	24,110	SEK	(246,640)	19-Jan-2022	67
AUD	5,310	EUR	(3,352)	19-Jan-2022	49
SEK	444,287	EUR	(43,297)	19-Jan-2022	14
SEK	378,876	EUR	(36,923)	19-Jan-2022	12
EUR	15,066	SEK	(154,457)	19-Jan-2022	9
SEK	11,532	EUR	(1,117)	19-Jan-2022	7
EUR	4,563	SEK	(46,755)	19-Jan-2022	5
SEK	5,858	EUR	(568)	19-Jan-2022	3
SEK	5,240	EUR	(509)	19-Jan-2022	2
SEK	2,730	EUR	(265)	19-Jan-2022	1
SEK	229,271	EUR	(22,350)	19-Jan-2022	1
SEK	1,850	EUR	(180)	19-Jan-2022	–
SEK	340	EUR	(33)	19-Jan-2022	–
GBP	79,542,803	EUR	(93,684,252)	27-Jan-2022	962,572
CHF	3,104,108	EUR	(2,979,306)	27-Jan-2022	25,010
GBP	1,944,103	EUR	(2,289,733)	27-Jan-2022	23,526
CHF	2,431,377	EUR	(2,333,622)	27-Jan-2022	19,590
GBP	1,369,063	EUR	(1,624,118)	27-Jan-2022	4,911
GBP	167,538	EUR	(197,324)	27-Jan-2022	2,027
SGD	222,241	EUR	(143,965)	27-Jan-2022	1,391
SGD	128,240	EUR	(83,072)	27-Jan-2022	803
GBP	308,063	EUR	(366,080)	27-Jan-2022	480
EUR	100,631	GBP	(84,412)	27-Jan-2022	191
CHF	5,114	EUR	(4,908)	27-Jan-2022	41
GBP	5,711	EUR	(6,776)	27-Jan-2022	20
GBP	9,111	EUR	(10,827)	27-Jan-2022	14
GBP	268	EUR	(315)	27-Jan-2022	3
EUR	2	GBP	(2)	27-Jan-2022	–
EUR	105,963	USD	(119,868)	04-Feb-2022	134
USD	1,461	EUR	(1,290)	04-Feb-2022	–
EUR	194,428	USD	(220,000)	08-Mar-2022	319
EUR	115,014	USD	(130,139)	08-Mar-2022	190
GBP	10,700,000	EUR	(12,538,677)	10-Mar-2022	179,199
			<b>Total</b>		<b>2,108,028</b>
EUR	1,291	USD	(1,461)	03-Jan-2022	–
EUR	36,937	SEK	(378,876)	03-Jan-2022	(5)
EUR	10,829	GBP	(9,111)	03-Jan-2022	(18)
EUR	60,735	USD	(68,876)	03-Jan-2022	(119)
EUR	366,159	GBP	(308,063)	03-Jan-2022	(610)
JPY	300,154,241	EUR	(2,306,891)	03-Jan-2022	(3,332)
USD	72	EUR	(64)	04-Jan-2022	–
USD	12	EUR	(10)	04-Jan-2022	–
USD	219	EUR	(193)	04-Jan-2022	–
USD	37	EUR	(33)	04-Jan-2022	–

Open Forward Foreign Exchange Contracts for share class hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	404	USD	(459)	04-Jan-2022	(1)
USD	1,076	EUR	(954)	04-Jan-2022	(3)
EUR	880	USD	(1,000)	04-Jan-2022	(4)
SEK	46,755	EUR	(4,564)	04-Jan-2022	(5)
USD	7,786	EUR	(6,887)	04-Jan-2022	(8)
EUR	26,100	GBP	(21,938)	04-Jan-2022	(20)
EUR	33,663	USD	(38,219)	04-Jan-2022	(102)
USD	119,868	EUR	(106,034)	04-Jan-2022	(136)
EUR	258,380	USD	(292,635)	04-Jan-2022	(151)
GBP	84,412	EUR	(100,694)	04-Jan-2022	(199)
USD	576,325	EUR	(509,632)	04-Jan-2022	(473)
USD	47,545,435	EUR	(42,135,156)	04-Jan-2022	(130,765)
USD	102,516,656	EUR	(90,851,107)	04-Jan-2022	(281,953)
USD	5,483	EUR	(4,872)	12-Jan-2022	(29)
USD	331,287	EUR	(293,077)	12-Jan-2022	(449)
USD	26,107,091	EUR	(23,107,362)	12-Jan-2022	(46,800)
USD	303,422	EUR	(268,485)	13-Jan-2022	(476)
JPY	178,224	EUR	(1,381)	18-Jan-2022	(14)
CAD	5,425	EUR	(3,778)	18-Jan-2022	(16)
USD	8,266,765	MXN	(177,650,000)	18-Jan-2022	(349,978)
JPY	16,245,977,005	EUR	(125,922,118)	18-Jan-2022	(1,265,998)
USD	27,583,276	MXN	(597,200,000)	18-Jan-2022	(1,359,177)
EUR	6,921	SEK	(70,993)	19-Jan-2022	–
SEK	8,025	EUR	(784)	19-Jan-2022	(2)
SEK	15,680	EUR	(1,530)	19-Jan-2022	(2)
EUR	6,688	SEK	(68,629)	19-Jan-2022	(2)
SEK	48,800	EUR	(4,760)	19-Jan-2022	(3)
EUR	950	SEK	(9,812)	19-Jan-2022	(6)
EUR	2,873	SEK	(29,538)	19-Jan-2022	(7)
EUR	3,441	SEK	(35,526)	19-Jan-2022	(23)
EUR	6,153	SEK	(63,371)	19-Jan-2022	(25)
EUR	7,243	SEK	(74,658)	19-Jan-2022	(35)
EUR	18,903	SEK	(194,658)	19-Jan-2022	(73)
EUR	17,111	SEK	(176,305)	19-Jan-2022	(76)
EUR	2	GBP	(2)	27-Jan-2022	–
EUR	2	GBP	(1)	27-Jan-2022	–
EUR	293	GBP	(246)	27-Jan-2022	–
EUR	20,326	GBP	(17,134)	27-Jan-2022	(61)
GBP	36,388	EUR	(43,381)	27-Jan-2022	(83)
EUR	30,916	GBP	(26,061)	27-Jan-2022	(93)
EUR	24,350	SGD	(37,375)	27-Jan-2022	(95)
EUR	83,077	GBP	(70,571)	27-Jan-2022	(895)
USD	546	EUR	(482)	04-Feb-2022	(1)
USD	1,101	EUR	(973)	04-Feb-2022	(1)
EUR	4,060,174	USD	(4,600,291)	04-Feb-2022	(1,343)
USD	48,685,029	EUR	(43,039,458)	04-Feb-2022	(56,301)
USD	104,641,706	EUR	(92,507,335)	04-Feb-2022	(121,010)
EUR	981,586	USD	(1,113,000)	08-Mar-2022	(431)
USD	394,800	EUR	(348,772)	08-Mar-2022	(434)
USD	91,062	EUR	(80,510)	15-Mar-2022	(179)
			<b>Total</b>		<b>(3,622,022)</b>
			<b>Net EUR for share class hedging purposes</b>		<b>(1,513,994)</b>

Open Forward Foreign Exchange Contracts for other purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	202,000,000	EUR	(173,965,615)	12-Jan-2022	4,462,292
USD	34,656,171	ZAR	(530,530,000)	12-Jan-2022	1,281,042
EUR	65,409,518	USD	(73,900,000)	12-Jan-2022	133,169
USD	985,458	EUR	(857,848)	13-Jan-2022	12,595
INR	1,580,000,000	USD	(20,926,543)	18-Jan-2022	251,177
USD	10,901,140	HUF	(3,490,000,000)	18-Jan-2022	210,913
USD	19,044,675	HUF	(6,160,000,000)	18-Jan-2022	198,894
AUD	16,200,000	USD	(11,584,539)	18-Jan-2022	142,346
AUD	9,330,000	USD	(6,628,862)	18-Jan-2022	119,935
USD	10,369,659	KRW	(12,200,000,000)	18-Jan-2022	95,395
IDR	127,080,000,000	USD	(8,817,224)	18-Jan-2022	91,544
CHF	19,300,000	USD	(21,051,024)	18-Jan-2022	86,656

Open Forward Foreign Exchange Contracts for other purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
IDR	73,700,000,000	USD	(5,090,162)	18-Jan-2022	73,743
INR	501,600,000	USD	(6,666,135)	18-Jan-2022	59,763
INR	410,400,000	USD	(5,453,806)	18-Jan-2022	49,166
CAD	14,770,000	USD	(11,560,875)	18-Jan-2022	30,849
CHF	6,215,000	USD	(6,777,266)	18-Jan-2022	29,318
CHF	5,085,000	USD	(5,543,877)	18-Jan-2022	25,011
SEK	111,000,000	USD	(12,238,415)	18-Jan-2022	12,021
INR	2,525,000,000	USD	(33,309,148)	20-Jan-2022	512,466
USD	33,643,237	TWD	(930,000,000)	20-Jan-2022	6,084
INR	2,525,000,000	USD	(33,304,755)	21-Jan-2022	512,887
INR	3,080,000,000	USD	(41,127,091)	21-Jan-2022	182,388
USD	42,740,321	TWD	(1,180,000,000)	24-Jan-2022	49,705
USD	33,651,759	TWD	(930,000,000)	24-Jan-2022	9,671
CHF	16,250,000	USD	(17,737,173)	25-Jan-2022	64,449
USD	12,695,019	RUB	(950,000,000)	25-Jan-2022	61,808
USD	42,453,762	CHF	(38,700,000)	25-Jan-2022	33,723
USD	42,283,485	JPY	(4,780,000,000)	26-Jan-2022	664,841
USD	67,707,066	JPY	(7,710,000,000)	26-Jan-2022	635,302
IDR	470,500,000,000	USD	(33,016,038)	26-Jan-2022	17,800
USD	307,137	EUR	(270,689)	26-Jan-2022	526
IDR	617,000,000,000	USD	(43,029,950)	28-Jan-2022	260,525
IDR	470,500,000,000	USD	(33,009,089)	28-Jan-2022	25,477
INR	2,495,000,000	USD	(32,879,955)	03-Feb-2022	489,497
USD	199,959	EUR	(174,099)	09-Feb-2022	2,425
AUD	44,022,411	NZD	(46,273,466)	07-Mar-2022	302,320
AUD	39,865,425	NZD	(41,857,500)	07-Mar-2022	301,721
AUD	39,435,071	NZD	(41,438,925)	07-Mar-2022	278,422
AUD	36,051,547	NZD	(37,860,109)	07-Mar-2022	268,601
EUR	77,855,921	ZAR	(1,420,050,731)	08-Mar-2022	27,173
EUR	538,160	USD	(607,994)	08-Mar-2022	1,717
EUR	508,162	USD	(574,575)	08-Mar-2022	1,206
EUR	120,486	USD	(136,063)	08-Mar-2022	436
EUR	93,288	USD	(105,394)	08-Mar-2022	298
EUR	103,476	USD	(117,000)	08-Mar-2022	245
EUR	56,077	USD	(63,353)	08-Mar-2022	179
MXN	260,000,000	EUR	(10,649,940)	10-Mar-2022	437,433
EUR	8,484,344	USD	(9,600,000)	10-Mar-2022	14,533
USD	61,100,000	EUR	(53,893,335)	10-Mar-2022	13,485
EUR	7,953,589	USD	(9,000,000)	10-Mar-2022	13,140
USD	16,000,000	EUR	(14,109,540)	10-Mar-2022	6,812
EUR	6,442,651	USD	(7,300,000)	10-Mar-2022	2,066
USD	2,294,819	HUF	(747,000,000)	11-Mar-2022	21,750
CZK	157,652,232	USD	(6,948,797)	15-Mar-2022	157,136
MXN	68,256,185	USD	(3,151,796)	15-Mar-2022	127,009
CNH	118,750,000	USD	(18,508,994)	15-Mar-2022	86,246
CZK	50,200,000	USD	(2,222,219)	15-Mar-2022	41,596
USD	1,417,161	CLP	(1,202,937,000)	15-Mar-2022	18,762
MXN	16,594,000	USD	(781,467)	15-Mar-2022	17,449
RON	9,758,000	USD	(2,201,270)	15-Mar-2022	13,217
THB	51,073,000	USD	(1,515,812)	15-Mar-2022	11,170
USD	1,317,086	RUB	(100,014,000)	15-Mar-2022	1,354
THB	11,556,000	USD	(345,685)	15-Mar-2022	136
USD	868,108	HUF	(285,000,000)	16-Mar-2022	2,228
			<b>Total</b>		<b>13,063,243</b>
EUR	12,671,694	USD	(14,400,000)	12-Jan-2022	(47,919)
ZAR	96,000,000	USD	(6,124,012)	12-Jan-2022	(101,906)
EUR	186,283	USD	(211,000)	13-Jan-2022	(90)
EUR	371,276	USD	(420,538)	13-Jan-2022	(180)
EUR	537,568	USD	(608,894)	13-Jan-2022	(260)
EUR	632,029	USD	(715,901)	13-Jan-2022	(317)
EUR	373,688	USD	(429,277)	13-Jan-2022	(5,487)
EUR	1,153,860	USD	(1,325,525)	13-Jan-2022	(16,960)
USD	17,938,864	KRW	(21,332,000,000)	18-Jan-2022	(3,426)
USD	10,264,637	PLN	(41,900,000)	18-Jan-2022	(40,228)
SEK	190,000,000	USD	(21,031,658)	18-Jan-2022	(52,747)
USD	7,391,513	CZK	(166,000,000)	18-Jan-2022	(135,452)
USD	17,902,605	PLN	(73,970,000)	18-Jan-2022	(264,014)
USD	12,663,467	CZK	(285,200,000)	18-Jan-2022	(264,235)

Open Forward Foreign Exchange Contracts for other purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	6,750,879	MXN	(145,350,000)	18-Jan-2022	(297,683)
TWD	515,000,000	USD	(18,697,357)	20-Jan-2022	(62,507)
USD	17,141,553	INR	(1,292,000,000)	20-Jan-2022	(175,828)
USD	66,223,725	CHF	(60,900,000)	25-Jan-2022	(462,071)
RUB	2,275,000,000	USD	(32,161,387)	25-Jan-2022	(1,702,339)
USD	17,642,175	IDR	(255,000,000,000)	26-Jan-2022	(231,949)
JPY	12,490,000,000	USD	(110,297,689)	26-Jan-2022	(1,571,359)
RUB	2,275,000,000	USD	(32,147,752)	27-Jan-2022	(1,695,131)
RUB	3,170,000,000	USD	(44,089,013)	27-Jan-2022	(1,738,700)
EUR	302,095	USD	(346,924)	03-Feb-2022	(4,204)
USD	33,226,879	INR	(2,495,000,000)	03-Feb-2022	(183,198)
TWD	945,000,000	USD	(34,315,482)	09-Feb-2022	(85,054)
USD	34,115,523	TWD	(945,000,000)	09-Feb-2022	(91,470)
JPY	2,290,000,000	CAD	(25,938,662)	02-Mar-2022	(406,640)
JPY	2,290,000,000	GBP	(15,187,489)	02-Mar-2022	(493,764)
USD	90,697,283	GBP	(68,100,000)	02-Mar-2022	(926,625)
JPY	7,680,000,000	CAD	(86,913,223)	02-Mar-2022	(1,310,015)
JPY	7,680,000,000	GBP	(51,215,365)	02-Mar-2022	(1,989,897)
EUR	234,346	USD	(265,630)	08-Mar-2022	(23)
EUR	174,700	USD	(198,284)	08-Mar-2022	(248)
EUR	19,055,881	GBP	(16,239,822)	08-Mar-2022	(247,694)
EUR	136,147,923	USD	(154,646,791)	08-Mar-2022	(299,261)
USD	8,700,000	EUR	(7,680,414)	10-Mar-2022	(4,648)
USD	6,800,000	EUR	(6,009,183)	10-Mar-2022	(9,733)
USD	6,900,000	EUR	(6,107,128)	10-Mar-2022	(19,451)
EUR	13,745,785	CNY	(100,000,000)	10-Mar-2022	(61,731)
EUR	6,802,385	GBP	(5,800,000)	10-Mar-2022	(91,417)
EUR	4,917,812	MXN	(120,000,000)	10-Mar-2022	(199,437)
EUR	62,191,279	CNY	(452,000,000)	10-Mar-2022	(218,692)
HUF	1,589,898,000	USD	(4,853,339)	11-Mar-2022	(19,028)
RUB	16,106,000	USD	(214,861)	15-Mar-2022	(2,654)
COP	1,085,342,000	USD	(272,903)	15-Mar-2022	(7,446)
USD	3,306,646	PLN	(13,538,568)	15-Mar-2022	(9,071)
USD	742,682	BRL	(4,272,000)	15-Mar-2022	(9,172)
USD	507,928	PEN	(2,082,000)	15-Mar-2022	(10,223)
USD	942,478	IDR	(13,696,748,000)	15-Mar-2022	(13,423)
USD	1,617,154	PLN	(6,671,000)	15-Mar-2022	(15,201)
USD	1,405,284	INR	(107,154,000)	15-Mar-2022	(20,351)
USD	3,379,999	THB	(113,884,000)	15-Mar-2022	(24,907)
USD	7,577,842	ZAR	(122,837,000)	15-Mar-2022	(39,625)
USD	2,612,342	BRL	(15,202,000)	15-Mar-2022	(59,551)
			<b>Total</b>		<b>(15,744,642)</b>
			<b>Net EUR for other purposes</b>		<b>(2,681,399)</b>
			<b>Net EUR</b>		<b>(4,195,393)</b>

The following entities were counterparties to the above forward foreign exchange contracts at 31 December 2021: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, Lloyds Bank Corporate Markets plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland plc, Salomon Brothers International Ltd, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street Bank and Trust Company and UBS AG.

Swap Contracts

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Credit Default Swap	(269,000,000)	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(422,127)	31,882,817
Credit Default Swap	(94,262,300)	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(509,875)	11,172,296
Credit Default Swap	(40,367,700)	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(280,970)	4,784,520
Credit Default Swap	(25,580,000)	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(159,009)	3,031,831
Credit Default Swap	(12,790,000)	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(90,154)	1,515,915
Inflation Swap	114,865,668	Pays fixed 1.318%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	7,349,395	7,349,395
Inflation Swap	57,432,834	Pays fixed 1.373%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	3,506,592	3,506,592

## Swap Contracts (continued)

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Inflation Swap	57,432,833	Pays fixed 1.380%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	3,483,640	3,483,640
Inflation Swap	57,432,834	Pays fixed 1.383%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	3,475,988	3,475,988
Inflation Swap	57,432,834	Pays fixed 1.388%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	3,460,681	3,460,681
Inflation Swap	47,014,927	Pays fixed 1.435%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	2,713,780	2,713,780
Inflation Swap	31,343,285	Pays fixed 1.435%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	1,809,187	1,809,187
Inflation Swap	31,343,286	Pays fixed 1.438%, receives CPTFEMU	EUR	15-Mar-2026	1,805,002	1,805,002
Inflation Swap	20,825,000	Pays fixed 3.530%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	557,020	1,885,264
Inflation Swap	11,500,000	Pays fixed 3.528%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	306,606	1,045,437
Inflation Swap	3,540,950	Pays fixed 3.530%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	248,625	320,558
Inflation Swap	3,540,950	Pays fixed 3.530%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	226,040	320,558
Inflation Swap	3,488,100	Pays fixed 3.530%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	256,995	315,774
Inflation Swap	3,150,000	Pays fixed 3.530%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	415,166	285,166
Inflation Swap	1,480,000	Pays fixed 3.528%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	(56,742)	134,543
Inflation Swap	740,000	Pays fixed 3.528%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Mar-2029	(23,613)	67,272
Inflation Swap	66,666,667	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	2,910,840	6,050,442
Inflation Swap	33,333,333	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	1,428,963	3,025,221
Inflation Swap	18,500,000	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	1,167,294	1,678,998
Inflation Swap	4,333,432	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	278,422	393,288
Inflation Swap	4,333,432	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	249,683	393,288
Inflation Swap	4,333,136	Pays fixed 2.223%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Mar-2031	291,156	393,261
Inflation Swap	13,950,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 4.428%	GBP	15-Nov-2031	253,029	307,411
Inflation Swap	9,300,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 4.428%	GBP	15-Nov-2031	203,996	204,940
Inflation Swap	9,300,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 4.428%	GBP	15-Nov-2031	98,937	204,940
Inflation Swap	6,975,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 4.428%	GBP	15-Nov-2031	187,498	153,705
Inflation Swap	6,975,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 4.428%	GBP	15-Nov-2031	165,065	153,705
Inflation Swap	98,800,000	Pays fixed 2.719%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	09-Dec-2031	1,290,389	1,290,389
Inflation Swap	4,787,500	Pays fixed 2.056%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Sep-2050	1,020,959	1,020,959
Inflation Swap	4,787,500	Pays fixed 2.059%, receives U.S. Consumer Price Index	USD	02-Sep-2050	1,017,261	1,017,261
Interest Rate Swap	32,400,000	Pays fixed 0.000%, receives floating EUR-EURIBOR	EUR	12-Nov-2026	141,304	236,012
Interest Rate Swap	29,500,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	25-Jun-2051	(2,041,430)	138
Interest Rate Swap	29,500,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	25-Jun-2051	(2,470,281)	138
Interest Rate Swap	4,830,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	25-Jun-2051	(170,876)	23
Interest Rate Swap	2,530,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	25-Jun-2051	(84,650)	12
Total Return Swap	31,013,027	Pays floating USD-LIBOR - 500.000%, receives performance on MSCI China A Onshore Net CNY Index	USD	25-Jan-2022	9,802	9,802
Total Return Swap	25,504,629	Pays USD 0.110%, receives performance on Bloomberg Commodity Index	USD	03-Feb-2022	893,559	893,559
Total Return Swap	56,895,241	Pays USD 0.100%, receives performance on Bloomberg Commodity Index	USD	04-Feb-2022	1,809,194	1,809,194
Total Return Swap	74,298,763	Pays USD 0.100%, receives performance on Bloomberg Commodity Index	USD	12-Apr-2022	1,597,604	1,597,604
Total Return Swap	105,697,633	Pays USD 0.100%, receives performance on Bloomberg Commodity Index	USD	13-Apr-2022	2,272,757	2,272,757
Total Return Swap	99,526,160	Pays USD 0.690%, receives performance on Bloomberg Commodity Index	USD	19-Apr-2022	3,148,357	3,148,357
Total Return Swap	107,932,363	Pays floating USD-SOFR + 0.230%, receives performance on MSCI World Index	USD	16-Dec-2022	3,537,720	3,537,720
				<b>Total</b>		<b>114,159,340</b>
Credit Default Swap	21,100,000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	75,148	(2,500,846)
Credit Default Swap	86,000,000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(460,268)	(10,193,020)
Credit Default Swap	86,000,000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 36 5Y	EUR	20-Dec-2026	(281,216)	(10,193,020)
Inflation Swap	936,000	Pays floating CPTFEMU, receives fixed 1.435%	EUR	15-Mar-2026	(6,603)	(54,027)

Swap Contracts (continued)

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Inflation Swap	25,300,000	Pays floating CPTFEMU, receives fixed 1.435%	EUR	15-Mar-2026	(142,419)	(1,460,358)
Inflation Swap	14,400,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.593%	GBP	15-Jan-2029	(990,945)	(990,945)
Inflation Swap	13,720,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.530%	GBP	15-Mar-2029	(1,242,057)	(1,242,057)
Inflation Swap	13,720,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.530%	GBP	15-Mar-2029	(1,242,057)	(1,242,057)
Inflation Swap	13,720,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.528%	GBP	15-Mar-2029	(1,247,252)	(1,247,252)
Inflation Swap	13,720,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.528%	GBP	15-Mar-2029	(1,247,252)	(1,247,252)
Inflation Swap	20,825,000	Pays floating U.K. Retail Price Index, receives fixed 3.530%	GBP	15-Mar-2029	(1,885,264)	(1,885,264)
Inflation Swap	131,500,000	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.223%	USD	02-Mar-2031	(11,934,496)	(11,934,496)
Inflation Swap	4,650,000	Pays fixed 4.428%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Nov-2031	(184,178)	(102,470)
Inflation Swap	9,300,000	Pays fixed 4.428%, receives U.K. Retail Price Index	GBP	15-Nov-2031	(413,566)	(204,940)
Inflation Swap	1,095,380	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.056%	USD	02-Sep-2050	(276,485)	(233,595)
Inflation Swap	1,537,745	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.056%	USD	02-Sep-2050	(391,259)	(327,932)
Inflation Swap	1,651,688	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.059%	USD	02-Sep-2050	(384,952)	(350,955)
Inflation Swap	2,154,375	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.056%	USD	02-Sep-2050	(532,896)	(459,432)
Inflation Swap	3,135,812	Pays floating U.S. Consumer Price Index, receives fixed 2.059%	USD	02-Sep-2050	(737,094)	(666,306)
Interest Rate Swap	1,000,082,830	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	29-Jul-2026	(1,778,352)	(1,778,352)
Interest Rate Swap	497,803,503	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	30-Jul-2026	(909,702)	(909,702)
Interest Rate Swap	993,151,041	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	30-Jul-2026	(1,836,102)	(1,836,102)
Interest Rate Swap	2,991,159,123	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	31-Jul-2026	(5,159,363)	(5,159,363)
Interest Rate Swap	944,000,000	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	10-Nov-2026	(373,998)	(373,998)
Interest Rate Swap	1,416,000,000	Pays floating MXN-TIIE, receives fixed 0.000%	MXN	11-Nov-2026	(156,478)	(156,478)
Interest Rate Swap	302,000,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	11-Nov-2026	(2,297,386)	(2,187,504)
Interest Rate Swap	302,000,000	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 0.000%	EUR	12-Nov-2026	(2,974,198)	(2,199,862)
Interest Rate Swap	156,000,000	Pays fixed 0.462%, receives floating EUR-EURIBOR	EUR	25-Jun-2051	(728)	(728)
Total Return Swap	24,931,033	Receives USD 0.000%, pays performance on Bloomberg Commodity Index	USD	03-Feb-2022	(911,942)	(911,942)
Total Return Swap	55,201,396	Receives USD 0.000%, pays performance on Bloomberg Commodity Index	USD	04-Feb-2022	(2,071,045)	(2,071,045)
Total Return Swap	14,395,928	Pays floating USD-SOFR - 3.500%, receives performance on MSCI China A Onshore Net CNY Index	USD	15-Mar-2022	(348,150)	(348,150)
Total Return Swap	40,392,198	Pays floating USD-SOFR - 2.750%, receives performance on MSCI China A Onshore Net CNY Index	USD	18-Mar-2022	(569,725)	(569,725)
Total Return Swap	70,822,863	Receives USD 0.000%, pays performance on Bloomberg Commodity Index	USD	12-Apr-2022	(2,114,251)	(2,114,251)
Total Return Swap	100,952,646	Receives USD 0.000%, pays performance on Bloomberg Commodity Index	USD	13-Apr-2022	(3,013,706)	(3,013,706)
Total Return Swap	94,711,824	Receives USD 0.000%, pays performance on Bloomberg Commodity Index	USD	19-Apr-2022	(3,716,233)	(3,716,233)
Total Return Swap	108,864,878	Receives floating USD-SOFR + 0.050%, pays performance on MSCI World Index	USD	16-Dec-2022	(3,211,480)	(3,211,480)
					<b>Total</b>	<b>(77,094,845)</b>
					<b>Net EUR</b>	<b>37,064,495</b>

The following entities were counterparties to the above swap contracts at 31 December 2021: Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank and Societe Generale.



## Open Exchange Traded Futures Contracts

Description	Maturity Date	Currency	Number of Purchases/ (Sales) Contracts	Notional Amount (in Local Currency)	Unrealised Appreciation in EUR Amount
Topix Index Future	10-Mar-2022	JPY	394	60,236,252	1,526,923
S&P 500 Emini Index Future	18-Mar-2022	USD	1,369	287,889,833	4,786,143
Euro Stoxx 50 Index Future	18-Mar-2022	EUR	1,449	62,125,875	1,552,799
				<b>Total</b>	<b>7,865,865</b>
				<b>Net EUR</b>	<b>7,865,865</b>

The following entity was broker to the above open exchange traded futures contracts at 31 December 2021: Goldman Sachs International Bank.

## Purchased Options

Number of Contracts	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
4,362	USD	January 2022 VIX US Call Option	Call	27.00	19-Jan-2022	(1,158,538)	327,588
568	USD	January 2022 VIX US Call Option	Call	32.50	19-Jan-2022	(116,234)	27,602
2,993	USD	February 2022 VIX US Call Option	Call	19.00	16-Feb-2022	(256,465)	1,189,987
660	USD	February 2022 VIX US Call Option	Call	26.00	16-Feb-2022	(53,528)	147,532
6,957	USD	March 2022 VIX US Call Option	Call	35.00	15-Mar-2022	(1,248,520)	1,327,697
						<b>Total</b>	<b>3,020,406</b>

## Written Options

Number of Contracts	Currency	Contract	Commitment in local Ccy	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation in EUR Amount	Market Value EUR
(293)	USD	December 2021 SPXW US Put Option	(113,830,500)	Put	3,885.00	03-Jan-2022	1,383,614	(1,294)
(151)	JPY	January 2022 NKY Put Option	(3,944,875,000)	Put	26,125.00	14-Jan-2022	262,946	(37,085)
(727)	AUD	January 2022 AS 51 Put Option	(48,709,000)	Put	6,700.00	20-Jan-2022	188,690	(26,544)
(270)	GBP	January 2022 UKX Put Option	(17,482,500)	Put	6,475.00	21-Jan-2022	245,944	(11,252)
(296)	EUR	January 2022 DAX Put Option	(20,572,000)	Put	13,900.00	21-Jan-2022	323,459	(19,832)
(334)	EUR	January 2022 CAC Put Option	(20,708,000)	Put	6,200.00	21-Jan-2022	363,078	(19,973)
(164)	USD	January 2022 SPX US Put Option	(70,028,000)	Put	4,270.00	21-Jan-2022	732,842	(67,813)
(364)	USD	January 2022 SPXW US Put Option	(151,788,000)	Put	4,170.00	31-Jan-2022	1,300,542	(201,004)
(322)	USD	February 2022 SPXW US Put Option	(132,020,000)	Put	4,100.00	28-Feb-2022	1,991,410	(528,313)
							<b>Total</b>	<b>(913,110)</b>
							<b>Net EUR</b>	<b>2,107,296</b>

The following entity was counterparty to the above options contracts at 31 December 2021: Goldman Sachs International Bank.

## Written Swaptions

Nominal	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation in EUR Amount	Market Value EUR
(70,000,000)	USD	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.155%	Call	1.16	29-Mar-2022	138,260	(119,947)
(70,000,000)	USD	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.155%	Call	1.16	29-Mar-2022	136,226	(119,947)
(70,000,000)	USD	Pays fixed 2.155%, receives USD-LIBOR	Put	2.16	29-Mar-2022	174,845	(152,417)
(70,000,000)	USD	Pays fixed 2.155%, receives USD-LIBOR	Put	2.16	29-Mar-2022	205,626	(152,417)
(128,000,000)	USD	Pays fixed 2.215%, receives USD-LIBOR	Put	2.22	20-Apr-2022	320,176	(327,505)

Written Swaptions (continued)

Nominal	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation in EUR Amount	Market Value EUR
(128,000,000)	USD	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.215%	Call	1.22	20-Apr-2022	66,507	(372,599)
(117,500,000)	USD	Pays fixed 2.270%, receives USD-LIBOR	Put	2.27	17-May-2022	366,469	(357,007)
(117,500,000)	USD	Pays fixed 2.270%, receives USD-LIBOR	Put	2.27	17-May-2022	345,986	(357,007)
(117,500,000)	USD	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.270%	Call	1.27	17-May-2022	27,692	(517,063)
(117,500,000)	USD	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.270%	Call	1.27	17-May-2022	53,965	(517,064)
						<b>Total</b>	<b>(2,992,973)</b>
						<b>Net EUR</b>	<b>(2,992,973)</b>

The following entity was counterparty to the above swaption contracts at 31 December 2021: UBS AG.

The commitment for swaptions was nil as at 31 December 2021.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日 2021年11月22日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

**【本運用報告書の記載について】**

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰	落中率			
第8期(2017年11月20日)	円 10,040	% △0.1	% —	% —	百万円 239,473
第9期(2018年11月20日)	10,032	△0.1	—	—	577,044
第10期(2019年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	544,455
第11期(2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814

(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰	落率		
(当期首) 2020年11月20日	円 10,019	% —	% —	% —
11月末	10,019	0.0	—	—
12月末	10,019	0.0	—	—
2021年 1月末	10,019	0.0	—	—
2月末	10,018	△0.0	—	—
3月末	10,018	△0.0	—	—
4月末	10,018	△0.0	—	—
5月末	10,018	△0.0	—	—
6月末	10,017	△0.0	—	—
7月末	10,017	△0.0	—	—
8月末	10,016	△0.0	—	—
9月末	10,016	△0.0	—	—
10月末	10,016	△0.0	—	—
(当期末) 2021年11月22日	10,015	△0.0	—	—

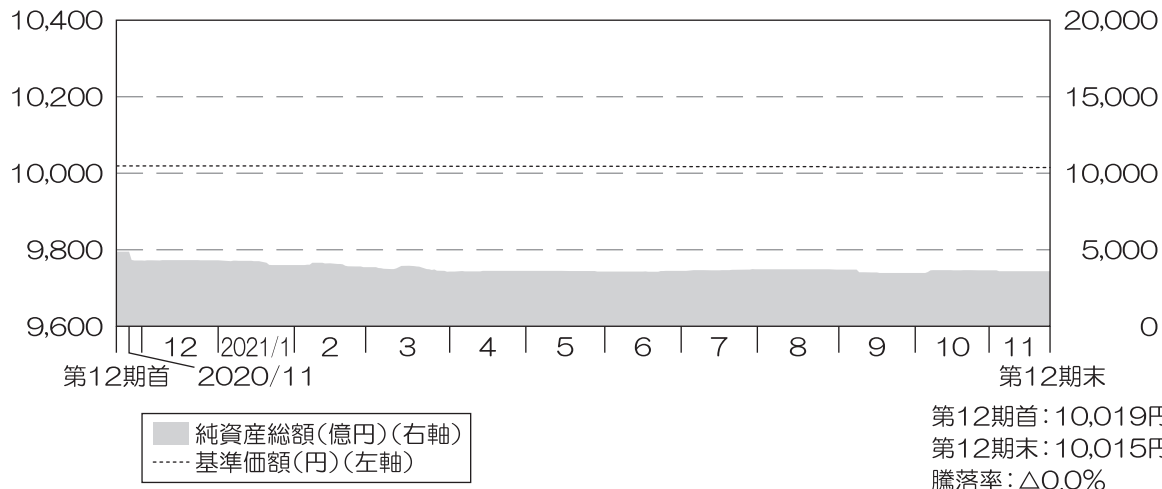
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

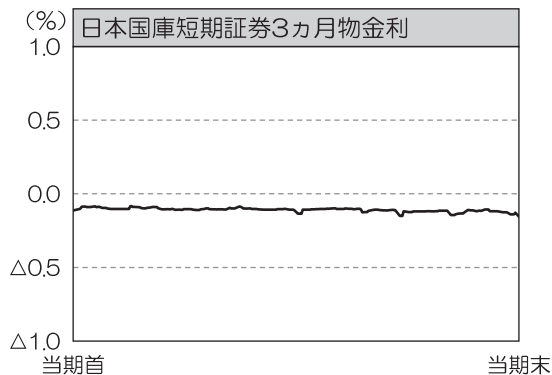
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.05\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.05 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

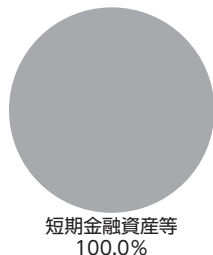
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コールおよび金銭信託等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

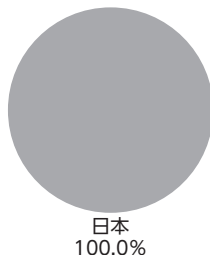
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

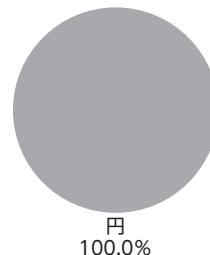
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年11月21日～2021年11月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,017円)で除して100を乗じたものです。



## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	20	20	100.0	20	20	100.0
コール・ローン	92,967,597	594,893	0.6	93,095,243	594,893	0.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 359,056,340	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	359,056,340	100.0

※ 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。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年11月22日現在
(A) 資 産	359,056,340,886円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	359,056,340,886
(B) 負 債	242,023,037
未 払 解 約 金	241,424,151
未 払 利 息	598,886
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	358,814,317,849
元 本	358,265,002,227
次 期 繰 越 損 益 金	549,315,622
(D) 受 益 権 総 口 数	358,265,002,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,015円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年11月21日 至 2021年11月22日
(A) 配 当 等 収 益	△149,351,449円
受 取 利 息	2,214,783
支 払 利 息	△151,566,232
(B) そ の 他 費 用	△60
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△149,351,509
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	936,098,505
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	219,716,868
(F) 解 約 差 損 益 金	△457,148,242
(G) 計 (C+D+E+F)	549,315,622
次 期 繰 越 損 益 金(G)	549,315,622

(注1) (E)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2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は485,765,055,436円、期中追加設定元本額は123,182,052,052円、期中一部解約元本額は250,682,105,261円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	95,179,886,425円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	88,331,803,512円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	37,113,642,601円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	27,964,409,252円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	25,010,563,070円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	21,827,692,985円
ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	20,561,472,318円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	17,035,091,570円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	7,874,339,062円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,644,179,315円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	2,969,635,173円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	2,455,891,566円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,518,369,171円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,385,359,559円
ドイツ中期国債ベアファンド3 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	953,537,021円
日本債券ベアファンド4 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	759,656,238円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	52,222,904円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,461円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円

債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210, 100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105, 486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99, 941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49, 791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19, 911円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9, 983円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9, 979円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9, 972円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9, 972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9, 970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9, 963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9, 963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 962円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9, 961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
GARSファンド	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9, 961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9, 961円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・レアルコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9, 960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9, 957円
債券コア・セレクション	9, 956円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 953円
債券コア戦略ファンド	9, 953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9, 952円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9, 951円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9, 950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4, 985円
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1, 993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1, 991円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

## お知らせ

該当事項はありません。