

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2023年12月15日まで(繰上償還決定前は無期限)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	abrdrn 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</sup> H <sup>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10期(決算日 2023年10月10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6期(2019年10月10日)	円 10,230	円 0	% 3.2	10,027	% △0.0	% —	% 99.1	百万円 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	
第10期(2023年10月10日)	8,126	0	△13.8	10,014	△0.0	—	96.0	154	

(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	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) 2022年10月11日	円 9,428	% —	10,019	% —	% —	% 98.3
10月末	9,328	△1.1	10,019	△0.0	—	97.9
11月末	9,151	△2.9	10,018	△0.0	—	98.0
12月末	9,364	△0.7	10,017	△0.0	—	98.3
2023年1月末	9,199	△2.4	10,017	△0.0	—	97.9
2月末	8,988	△4.7	10,017	△0.0	—	97.9
3月末	8,905	△5.5	10,017	△0.0	—	97.5
4月末	8,889	△5.7	10,017	△0.0	—	98.6
5月末	8,705	△7.7	10,016	△0.0	—	99.0
6月末	8,486	△10.0	10,016	△0.0	—	98.5
7月末	8,377	△11.1	10,015	△0.0	—	98.3
8月末	8,257	△12.4	10,015	△0.0	—	98.6
9月末	8,218	△12.8	10,015	△0.0	—	97.7
(当期末) 2023年10月10日	8,126	△13.8	10,014	△0.0	—	96.0

(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。

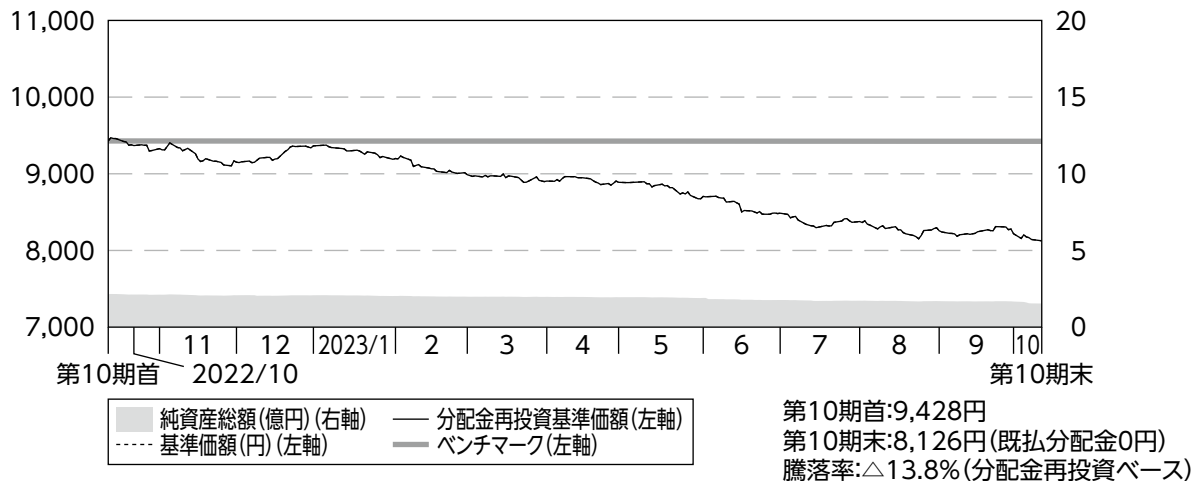
ベンチマークは日本円短期金利(無担保コール翌日物金利)で、設定日を10,000として累積投資収益率を指数化しております。

※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、2022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。

期初は米国の金融引き締めが終盤に差し掛かっていると市場の見方から、金利上昇が一服し、株式などのリスク資産は上昇しました。その後2023年に入り、世界的に高いインフレ率が持続していることや米国の雇用などの経済指標が堅調であったことから、米国を中心に再び金利が上昇しました。金利が大きく上昇する局面では、市場のボラティリティが高まり、リスク資産が下落する局面もありました。結果、期中を通じて金利が大きく上昇したものの、株式は上昇しました。

個別戦略では、高いインフレ率や雇用などの堅調な経済指標を背景にFRB(米連邦準備理事会)の金融引き締めが長期間にわたり継続すると市場観測から米国の金利が上昇し「米国デュレーション」がマイナスに影響しました。また、英国の金利が上昇した局面で英ポンドも上昇し「ロング 日本円／英ポンド」がマイナスに影響したほか、米国株式が堅調に推移したことを受け、「ショート 米国株式」が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	96.0%	△13.4%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.1%

(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
ブラジル金利	ブラジルの金利低下からリターンを得ることを狙う戦略です。
通貨キャリー	相対的に良好なキャリー獲得が期待できる通貨に投資する戦略です。
デュレーション 米国／イタリア	米国とイタリアの金利差が拡大することを期待する戦略です。
ロング 日本円／英ポンド	日本円の英ポンドに対する上昇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。
ショート 米国株式	米国株式の下落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、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安などを受けた調整を挟みつつも、底堅い米国経済や世界的なインフレ基調の鈍化、欧州のガス価格の下落、中国のゼロコロナ政策解除と経済再開期待などを背景に上昇しました。債券市場は、主要国の利上げペースの鈍化観測や米地銀の経営破綻を発端とした信用不安を受けて上昇(利回りは低下)する局面もありましたが、米国における中立金利の上振れ観測などを背景に下落しました。コモディティについては、種別ごとにまちまちの動きとなりました。原油については、期初から先行きの景気後退が懸念され軟調な推移が続き、2023年6月以降は主要国の利上げペースの鈍化観測などから上昇に転じましたが、期末にかけては燃料需要の後退とマクロ経済悪化を受けて下落しました。

## 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。>

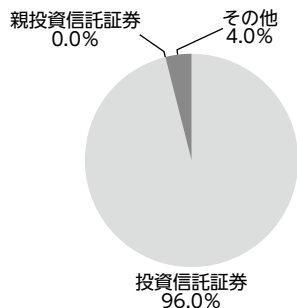
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

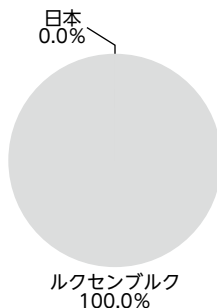
	当期末
	2023年10月10日
Global Absolute Return Strategies Fund- Class D <sup>A, H, JPY</sup>	96.0%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	4.0%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

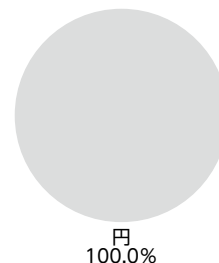
### ○資産別配分



### ○国別配分



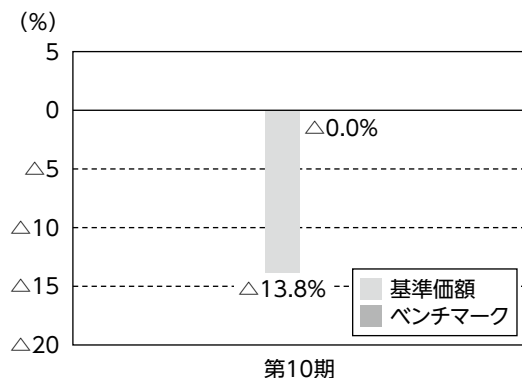
### ○通貨別配分



(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。

「米国デュレーション」、「ロング 日本円／英ポンド」、「ショート 米国株式」などがマイナスに影響し、ベンチマークとの差異は△13.8%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10期	
	2022年10月12日~2023年10月10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。



## 今後の運用方針

---

2023年10月末までに投資対象ファンドの売却を行います。

投資対象ファンド売却後は、繰上償還日(2023年12月15日)まで短期金融資産のみの運用に移行します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年10月12日~2023年10月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.768%	(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8,822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)	(19)	(0.219)	
(販売会社)	(44)	(0.494)	
(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	0	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、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	68	0.773	

(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。

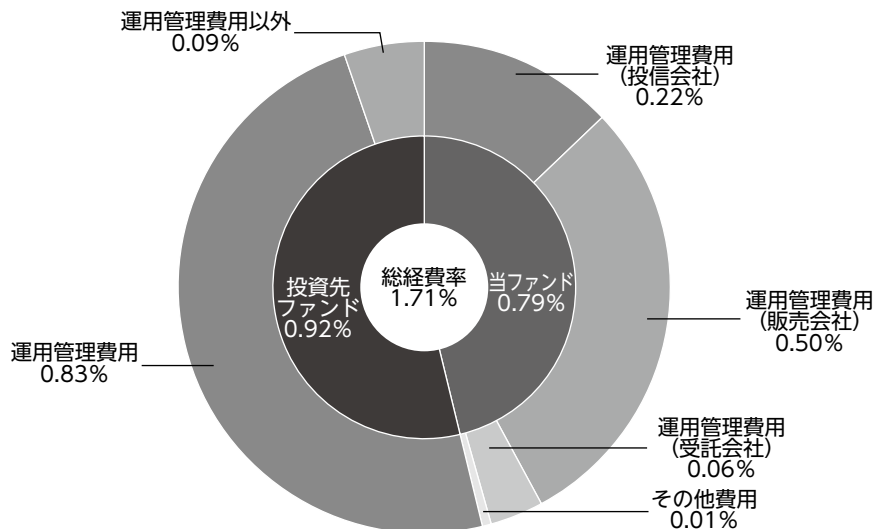
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.71%です。



総経費率(①+②+③)	1.71%
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	0.83%
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)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)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9)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 23	千円 37,100

(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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000331	百万円 0.000331	% 100.0	百万円 0.000331	百万円 0.000331	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	991	106	10.7	987	107	10.8

(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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 28	百万円 28	% 100.0	百万円 28	百万円 28	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	72,136,387	8,050,083	11.2	72,290,277	8,096,181	11.2

<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 97	千円 147,922	% 96.0

(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、232,534,561千口です。

## 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 147,922	% 92.1
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	12,648	7.9
投                      資                      信                      託                      財                      産                      総                      額	160,579	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 2023年10月10日現在
(A)資 産	160,579,670円
コール・ローン等	9,046,758
投資証券(評価額)	147,922,946
マネーパルマザーファンド(評価額)	9,966
未 収 入 金	3,600,000
(B)負 債	6,546,926
未 払 解 約 金	5,858,251
未 払 信 託 報 酬	683,842
未 払 利 息	12
そ の 他 未 払 費 用	4,821
(C)純 資 産 総 額(A-B)	154,032,744
元 本	189,558,600
次 期 繰 越 損 益 金	△35,525,856
(D)受 益 権 総 口 数	189,558,600口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,126円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年10月12日 至 2023年10月10日
(A)配 当 等 収 益	△1,714円
受 取 利 息	18
支 払 利 息	△1,732
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△22,732,233
売 買 益	3,336,246
売 買 損	△26,068,479
(C)信 託 報 酬 等	△1,480,316
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△24,214,263
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△18,884,119
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	7,572,526
(配 当 等 相 当 額)	(5,745,915)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,826,611)
(G) 計 (D+E+F)	△35,525,856
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△35,525,856
追 加 信 託 差 損 益 金	7,572,526
(配 当 等 相 当 額)	(5,745,915)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,826,611)
分 配 準 備 積 立 金	2,424,915
繰 越 損 益 金	△45,523,297

- (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228,318,550円、期中追加設定元本額は9,653,245円、期中一部解約元本額は48,413,195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	5,745,915円
(D) 分配準備積立金額	2,424,915円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	8,170,830円
(F) 期末残存口数	189,558,600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

---

本ファンドの投資信託約款第39条第7項に定められる「投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合」に該当すると判断し、書面決議を行わず、2023年12月15日に繰上償還させて頂きます。

## 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
主な投資対象・投資地域	世界の株式、債券、為替、デリバティブ等
運用の基本方針	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。組入外貨建資産について対円での為替ヘッジを行うことがあります。



以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「abrdn SICAV II Audited Annual Report and Accounts For the year ended 31 December 2022」の情報を基に掲載しています。

## Global Absolute Return Strategies Fund

### ● 損益の状況 (2022年1月1日～2022年12月31日)

	Total Return Credit Fund* <sup>12</sup> (USD)	Global Short Dated Corporate Bond Fund* <sup>13</sup> (USD)	Global Absolute Return Strategies Fund* (EUR)	Global Focused Strategies Fund* <sup>14</sup> (EUR)
<b>Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment</b>	<b>140,447,185</b>	–	<b>1,931,719,870</b>	<b>119,594,204</b>
Reversal of prior year swing adjustment	–	–	4,647,281	–
<b>Net assets at the beginning of the year prior to Swing Adjustment</b>	<b>140,447,185</b>	–	<b>1,936,367,151</b>	<b>119,594,204</b>
<b>Income</b>				
Dividend income, net	–	–	4,519,748	291,527
Interest income, net	5,018,717	1,699,909	17,244,239	1,093,272
Bank interest	183,202	61,598	607,800	44,480
Interest income on swap contracts	1,516	–	127,419	19,486
Other income	–	–	–	–
<b>Total income</b>	<b>5,203,435</b>	<b>1,761,507</b>	<b>22,499,206</b>	<b>1,448,765</b>
<b>Expenses</b>				
Annual management charges	184,147	30,133	7,277,771	172,691
Management company fees	26,064	14,773	377,856	24,018
Central administration fees	40,452	9,210	188,279	49,126
Depositary fees	39,944	3,068	263,338	57,700
Professional fees	8,719	893	17,019	11,047
Transfer agency fees	25,802	6,025	215,717	18,221
Taxe d'abonnement	10,247	6,455	175,803	8,579
Bank interest	19,915	–	1,805,262	178,443
Interest expense on swap contracts	106	–	663,791	52,828
Sundry expenses**	66,496	5,631	89,225	416,929
<b>Total expenses prior to reimbursement</b>	<b>421,882</b>	<b>76,188</b>	<b>11,073,061</b>	<b>989,482</b>
Expense reimbursement	77,296	–	–	1,553
<b>Total expenses after reimbursement</b>	<b>344,586</b>	<b>76,188</b>	<b>11,073,061</b>	<b>987,929</b>
<b>Net income</b>	<b>4,858,849</b>	<b>1,685,319</b>	<b>11,426,145</b>	<b>460,836</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	(6,656,607)	1,453,417	2,753,188	(5,685,295)
Forward foreign exchange contracts	(5,386,900)	(5,647,251)	(20,189,648)	(2,294,463)
Swap contracts	354,189	–	(185,354,314)	(4,682,650)
Exchange traded futures contracts	(193,299)	(48,988)	908,487	1,855,375
Option/swap/option contracts	(174,285)	–	(19,508,100)	(2,853,921)
Foreign currencies	(732,820)	312,633	6,349,841	996,433
<b>Net realised (depreciation) for the year</b>	<b>(12,789,722)</b>	<b>(3,930,189)</b>	<b>(215,040,546)</b>	<b>(12,664,521)</b>
<b>Net change in unrealised (depreciation)/appreciation on:</b>				
Investments	(10,525,155)	2,638,302	(28,851,095)	(2,436,404)
Forward foreign exchange contracts	(2,005,137)	(1,458,788)	40,769,008	189,063
Swap contracts	(321,433)	–	11,544,562	744,702
Exchange traded futures contracts	(122,909)	(715,251)	2,824,186	–
Option/swap/option contracts	(56,798)	–	(4,983,249)	(823,211)
Foreign currencies	24,297	20,045	(263,506)	5,959
<b>Net change in unrealised (depreciation)/appreciation for the year</b>	<b>(13,007,135)</b>	<b>484,308</b>	<b>21,039,916</b>	<b>(2,319,891)</b>
<b>(Decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>(20,938,008)</b>	<b>(1,760,562)</b>	<b>(182,574,485)</b>	<b>(14,523,576)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Subscriptions	20,898,432	691,729,423	111,955,392	7,903,603
Redemptions	(54,075,187)	(51,987,543)	(736,287,562)	(112,974,231)
<b>(Decrease)/increase in net assets as a result of movements in share capital</b>	<b>(33,176,755)</b>	<b>639,741,880</b>	<b>(624,332,170)</b>	<b>(105,070,628)</b>
<b>Dividend distribution</b>	<b>(1,174,344)</b>	–	<b>(3,786)</b>	–
<b>Foreign exchange adjustment</b>	<b>(8,657,053)</b>	–	–	–
<b>Total net assets prior to Swing Adjustment at the end of the year</b>	<b>76,501,025</b>	<b>637,981,318</b>	<b>1,129,456,710</b>	–
Adjustment due to swing pricing	–	–	(1,920,076)	–
<b>Total net assets after Swing Adjustment at the end of the year</b>	<b>76,501,025</b>	<b>637,981,318</b>	<b>1,127,536,634</b>	–

<sup>12</sup>This sub-fund has changed base currency from GBP to USD, effective 1 July 2022.

<sup>13</sup>This sub-fund was transferred out from Aberdeen Standard SICAV III on 25 November 2022 and transferred into abrdn SICAV II on 25 November 2022.

<sup>14</sup>This sub-fund was closed on 23 November 2022.

<sup>15</sup>This sub-fund 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 (2022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>Common Stocks (Shares)</b>				
		<b>Canada</b>		
36,766	CAD	Canadian National Railway Co	4,151,647	0.37%
38,968	CAD	Nutrien Ltd	2,680,825	0.23%
130,270	CAD	Saputo Inc	3,033,347	0.27%
		<b>Total for Canada</b>	<b>9,865,819</b>	<b>0.87%</b>
		<b>Cayman Islands</b>		
730,000	HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	3,105,546	0.27%
5,591,000	HKD	WH Group Ltd	3,050,402	0.27%
		<b>Total for Cayman Islands</b>	<b>6,155,948</b>	<b>0.54%</b>
		<b>Denmark</b>		
51,065	DKK	Chr Hansen Holding A/S	3,452,761	0.31%
		<b>Total for Denmark</b>	<b>3,452,761</b>	<b>0.31%</b>
		<b>France</b>		
60,915	EUR	Danone SA	3,028,694	0.27%
		<b>Total for France</b>	<b>3,028,694</b>	<b>0.27%</b>
		<b>Ireland</b>		
15,683	USD	Accenture Plc	3,942,423	0.35%
34,500	EUR	Kerry Group Plc	2,921,460	0.26%
56,751	USD	Medtronic Plc	4,136,117	0.36%
		<b>Total for Ireland</b>	<b>11,000,000</b>	<b>0.97%</b>
		<b>Japan</b>		
168,000	JPY	KDDI Corp	4,756,021	0.42%
66,400	JPY	MEIJI Holdings Co Ltd	3,181,714	0.28%
		<b>Total for Japan</b>	<b>7,937,735</b>	<b>0.70%</b>
		<b>Netherlands</b>		
109,871	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,981,899	0.26%
		<b>Total for Netherlands</b>	<b>2,981,899</b>	<b>0.26%</b>
		<b>Norway</b>		
204,193	NOK	Mowi ASA	3,281,724	0.29%
70,407	NOK	Yara International ASA	2,887,888	0.26%
		<b>Total for Norway</b>	<b>6,169,612</b>	<b>0.55%</b>
		<b>Switzerland</b>		
39,535	CHF	Nestle SA	4,322,898	0.38%
51,777	CHF	Novartis AG	4,436,142	0.40%
		<b>Total for Switzerland</b>	<b>8,759,040</b>	<b>0.78%</b>
		<b>Thailand</b>		
4,735,900	THB	Charoen Pokphand Foods PCL	3,176,312	0.28%
		<b>Total for Thailand</b>	<b>3,176,312</b>	<b>0.28%</b>
		<b>United States</b>		
43,547	USD	Abbott Laboratories	4,499,425	0.40%
13,782	USD	Adobe Inc	4,357,856	0.39%
23,897	USD	AGCO Corp	3,103,467	0.27%
247,474	USD	AT&T Inc	4,276,711	0.38%
6,602	USD	BlackRock Inc	4,428,569	0.39%
58,017	USD	Bristol-Myers Squibb Co	3,918,090	0.35%
59,867	USD	Campbell Soup Co	3,180,029	0.28%
94,707	USD	Cisco Systems Inc	4,213,661	0.37%
73,146	USD	Coca-Cola Co	4,381,421	0.39%
45,886	USD	CVS Health Corp	4,016,460	0.36%
17,164	USD	Danaher Corp	4,290,122	0.38%
51,263	USD	Darling Ingredients Inc	2,989,970	0.26%
19,294	USD	Dollar General Corp	4,482,036	0.40%
67,985	USD	Hormel Foods Corp	2,898,036	0.26%
32,243	USD	Ingredion Inc	2,965,121	0.26%
43,084	USD	Intercontinental Exchange Inc	4,200,980	0.37%
34,934	USD	John Bean Technologies Corp	3,006,772	0.27%
26,313	USD	Johnson & Johnson	4,376,223	0.39%
70,354	USD	Kroger Co	2,940,372	0.26%

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>Common Stocks (Shares) (continued)</b>				
		<b>United States (continued)</b>		
36,918	USD	Lamb Weston Holdings Inc	3,075,525	0.27%
27,065	USD	Marsh & McLennan Cos Inc	4,228,009	0.37%
18,457	USD	Microsoft Corp	4,166,583	0.37%
68,906	USD	Mondelez International Inc	4,322,363	0.38%
55,246	USD	NextEra Energy Inc	4,350,883	0.38%
63,045	USD	PayPal Holdings Inc	4,166,709	0.37%
25,348	USD	PepsiCo Inc	4,320,672	0.38%
31,253	USD	Procter & Gamble Co	4,466,853	0.40%
37,956	USD	Sysco Corp	2,731,818	0.24%
8,360	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	4,361,674	0.39%
46,845	USD	Tyson Foods Inc	2,711,224	0.24%
8,779	USD	UnitedHealth Group Inc	4,357,190	0.39%
90,293	USD	US Foods Holding Corp	2,895,821	0.26%
123,680	USD	Verizon Communications Inc	4,548,138	0.40%
21,625	USD	Visa Inc	4,214,331	0.37%
		<b>Total for United States</b>	<b>131,443,114</b>	<b>11.64%</b>
<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			<b>193,970,934</b>	<b>17.17%</b>
<b>Bonds and Other Debt Securities</b>				
		<b>Australia</b>		
1,740,000	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN (Perpetual)*	1,101,911	0.10%
		<b>Total for Australia</b>	<b>1,101,911</b>	<b>0.10%</b>
		<b>Bermuda</b>		
184,000	USD	NCL Corp Ltd '144A' 5.875% 15-Feb-2027	148,781	0.01%
		<b>Total for Bermuda</b>	<b>148,781</b>	<b>0.01%</b>
		<b>Canada</b>		
245,000	USD	Enerflex Ltd '144A' 9.000% 15-Oct-2027	229,398	0.02%
303,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.875% 01-Mar-2026	270,182	0.02%
68,000	USD	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15-Dec-2026	61,073	0.01%
128,000	USD	GFL Environmental Inc '144A' 4.750% 15-Jun-2029	104,906	0.01%
234,000	USD	Rogers Communications Inc '144A' FRN 15-Mar-2082	193,706	0.02%
		<b>Total for Canada</b>	<b>859,265</b>	<b>0.08%</b>
		<b>Cayman Islands</b>		
200,000	USD	Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% 22-Oct-2025	109,590	0.01%
		<b>Total for Cayman Islands</b>	<b>109,590</b>	<b>0.01%</b>
		<b>Denmark</b>		
1,379,000	USD	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)*	1,237,294	0.11%
		<b>Total for Denmark</b>	<b>1,237,294</b>	<b>0.11%</b>
		<b>France</b>		
262,000	EUR	Altice France SA 5.875% 01-Feb-2027	229,339	0.02%
263,000	USD	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	238,750	0.02%
1,441,420	EUR	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	1,062,889	0.09%
250,000	EUR	Chrome Bidco SASU 3.500% 31-May-2028	211,349	0.02%
200,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	164,752	0.02%
101,000	EUR	Faurecia SE 7.250% 15-Jun-2026	101,885	0.01%
		<b>Total for France</b>	<b>2,008,964</b>	<b>0.18%</b>
		<b>Germany</b>		
1,000,000	EUR	Commerzbank AG FRN (Perpetual)*	931,310	0.08%
182,000	EUR	CT Investment GmbH 5.500% 15-Apr-2026	160,259	0.02%
2,800,000	GBP	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)*	2,854,055	0.25%
390,000	EUR	HT Troplast GmbH 9.250% 15-Jul-2025	354,489	0.03%
171,000	EUR	Schaeffler AG 2.875% 26-Mar-2027	157,494	0.01%
200,000	EUR	Schaeffler AG 3.375% 12-Oct-2028	173,938	0.02%
257,000	EUR	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-Jul-2027	228,828	0.02%
		<b>Total for Germany</b>	<b>4,860,373</b>	<b>0.43%</b>
		<b>Ireland</b>		
329,000	USD	C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15-Sep-2027	287,263	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>Ireland (continued)</b>				
286,000	USD	Perrigo Finance Unlimited Co 4.400% 15-Jun-2030	228,596	0.02%
270,000	GBP	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15-Jul-2028	246,876	0.02%
		<b>Total for Ireland</b>	<b>762,735</b>	<b>0.07%</b>
<b>Italy</b>				
249,000	EUR	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.750% 15-Jan-2028	204,580	0.02%
2,098,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)*	1,734,521	0.15%
160,000	USD	Telecom Italia Capital S.A. 6.375% 15-Nov-2033	121,528	0.01%
747,000	EUR	UniCredit SpA FRN (Perpetual)*	726,831	0.07%
395,000	EUR	UniCredit SpA FRN (Perpetual)*	382,656	0.03%
		<b>Total for Italy</b>	<b>3,170,116</b>	<b>0.28%</b>
<b>Jersey</b>				
171,000	EUR	Adient Global Holdings Ltd 3.500% 15-Aug-2024	163,457	0.01%
		<b>Total for Jersey</b>	<b>163,457</b>	<b>0.01%</b>
<b>Liberia</b>				
263,000	USD	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.500% 01-Jun-2025	264,745	0.02%
		<b>Total for Liberia</b>	<b>264,745</b>	<b>0.02%</b>
<b>Luxembourg</b>				
123,000	EUR	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc '144A' 5.250% 15-Oct-2026	107,119	0.01%
291,000	USD	Albion Financing 2SARL '144A' 8.750% 15-Apr-2027	233,468	0.02%
64,000	USD	Altice Financing SA '144A' 5.750% 15-Aug-2029	47,362	0.00%
100,000	EUR	Cidron Aida Finco Sarl 5.000% 01-Apr-2028	85,905	0.01%
100,000	GBP	Cidron Aida Finco Sarl 6.250% 01-Apr-2028	91,809	0.01%
36,199	EUR	Cirsa Finance International Sarl 6.250% 20-Dec-2023	35,931	0.00%
242,000	USD	Consolidated Energy Finance SA '144A' 5.625% 15-Oct-2028	193,522	0.02%
190,000	EUR	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-Oct-2026	165,874	0.01%
100,000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.750% 01-Nov-2025	87,587	0.01%
194,000	EUR	Kleopatra Finco Sarl 4.250% 01-Mar-2026	151,279	0.01%
350,000	EUR	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-Sep-2026	317,376	0.03%
		<b>Total for Luxembourg</b>	<b>1,517,232</b>	<b>0.13%</b>
<b>Mexico</b>				
256,000	USD	Braskem Idesa SAPI '144A' 6.990% 20-Feb-2032	175,498	0.01%
		<b>Total for Mexico</b>	<b>175,498</b>	<b>0.01%</b>
<b>Multinational</b>				
97,000	USD	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.125% 01-Feb-2028	86,569	0.01%
		<b>Total for Multinational</b>	<b>86,569</b>	<b>0.01%</b>
<b>Netherlands</b>				
100,000	EUR	Abertis Infraestructuras Finance BV FRN (Perpetual)*	84,890	0.01%
1,621,000	EUR	Athora Netherlands NV FRN (Perpetual)*	1,590,979	0.14%
236,000	USD	Braskem Netherlands Finance BV 4.500% 10-Jan-2028	198,716	0.02%
199,000	EUR	Dufry One BV 3.375% 15-Apr-2028	166,795	0.01%
168,000	EUR	Goodyear Europe BV 2.750% 15-Aug-2028	134,960	0.01%
2,450,000	USD	ING Groep NV FRN (Perpetual)*	2,214,210	0.20%
1,081,000	EUR	LeasePlan Corp NV FRN (Perpetual)*	1,074,914	0.09%
320,000	EUR	Nobel Bidco BV 3.125% 15-Jun-2028	214,974	0.02%
1,356,275	EUR	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.500% (Perpetual)* (Step-up coupon)	1,306,242	0.12%
247,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31-Jan-2025	230,181	0.02%
335,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.750% 09-May-2027	285,150	0.03%
200,000	EUR	United Group BV 5.250% 01-Feb-2030	144,801	0.01%
2,080,000	EUR	Van Lanschot Kempen NV FRN (Perpetual)*	1,968,034	0.17%
157,000	EUR	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-Jan-2029	120,660	0.01%
		<b>Total for Netherlands</b>	<b>9,735,506</b>	<b>0.86%</b>
<b>Norway</b>				
305,000	EUR	Nassa Topco AS 2.875% 06-Apr-2024	293,047	0.03%
		<b>Total for Norway</b>	<b>293,047</b>	<b>0.03%</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>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
		<b>Panama</b>		
202,000	USD	Carnival Corp '144A' 10.500% 01-Feb-2026	189,681	0.02%
		<b>Total for Panama</b>	<b>189,681</b>	<b>0.02%</b>
		<b>Spain</b>		
1,300,000	EUR	Abanca Corp Bancaria SA FRN 18-Jan-2029	1,287,884	0.11%
200,000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	180,033	0.02%
1,170,000	EUR	Banco Santander SA FRN (Perpetual)*	1,034,976	0.09%
1,800,000	EUR	Bankinter SA FRN (Perpetual)*	1,767,438	0.16%
1,200,000	EUR	CaixaBank SA FRN (Perpetual)*	1,039,692	0.09%
100,000	EUR	Cellnex Finance Co SA 1.500% 08-Jun-2028	83,007	0.01%
100,000	EUR	Cellnex Finance Co SA 2.000% 15-Sep-2032	74,003	0.01%
200,000	EUR	Lorca Telecom Bondco SA 4.000% 18-Sep-2027	179,580	0.01%
		<b>Total for Spain</b>	<b>5,646,613</b>	<b>0.50%</b>
		<b>Sweden</b>		
361,000	EUR	Verisure Holding AB 3.250% 15-Feb-2027	313,216	0.03%
		<b>Total for Sweden</b>	<b>313,216</b>	<b>0.03%</b>
		<b>Switzerland</b>		
1,637,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)*	1,222,209	0.11%
2,250,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)*	1,643,846	0.15%
1,500,000	USD	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	1,383,921	0.12%
		<b>Total for Switzerland</b>	<b>4,249,976</b>	<b>0.38%</b>
		<b>United Kingdom</b>		
850,000	USD	Barclays Bank Plc FRN (Perpetual)*	748,395	0.07%
2,990,000	USD	Barclays Plc FRN (Perpetual)*	2,733,131	0.24%
136,000	GBP	Bellis Acquisition Co Plc 4.500% 16-Feb-2026	128,766	0.01%
1,810,000	GBP	Co-Operative Bank Finance Plc FRN 25-Apr-2029	1,973,692	0.18%
226,000	EUR	eG Global Finance Plc 6.250% 30-Oct-2025	197,445	0.02%
221,000	EUR	International Game Technology Plc 3.500% 15-Jun-2026	210,876	0.02%
175,000	GBP	Jerrold Finco Plc 5.250% 15-Jan-2027	164,225	0.01%
229,000	USD	Liquid Telecommunications Financing Plc 5.500% 04-Sep-2026	155,510	0.01%
747,000	GBP	M&G Plc FRN 20-Oct-2051	766,922	0.07%
1,461,000	GBP	NatWest Group Plc FRN (Perpetual)*	1,264,470	0.11%
1,400,000	USD	Standard Chartered Plc FRN (Perpetual)*	1,222,815	0.11%
176,000	GBP	TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20-Feb-2025	154,998	0.01%
		<b>Total for United Kingdom</b>	<b>9,721,245</b>	<b>0.86%</b>
		<b>United States</b>		
337,000	USD	180 Medical Inc '144A' 3.875% 15-Oct-2029	273,852	0.02%
148,000	USD	Academy Ltd '144A' 6.000% 15-Nov-2027	132,588	0.01%
247,000	USD	Adams Homes Inc '144A' 7.500% 15-Feb-2025	198,015	0.02%
157,000	USD	ASP Unifrax Holdings Inc '144A' 5.250% 30-Sep-2028	118,671	0.01%
221,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.375% 01-Mar-2029	177,265	0.02%
384,000	USD	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	283,823	0.03%
184,000	USD	Ball Corp 3.125% 15-Sep-2031	137,446	0.01%
228,000	USD	Boeing Co 5.150% 01-May-2030	209,382	0.02%
119,000	USD	Builders FirstSource Inc '144A' 4.250% 01-Feb-2032	90,479	0.01%
42,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	37,830	0.00%
897,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.250% 15-Jan-2034	626,192	0.06%
165,000	USD	Celanese US Holdings LLC 6.165% 15-Jul-2027	152,783	0.01%
69,000	USD	Celanese US Holdings LLC 6.379% 15-Jul-2032	62,158	0.01%
64,000	USD	Centene Corp 4.250% 15-Dec-2027	56,452	0.00%
471,000	USD	Centene Corp 3.375% 15-Feb-2030	373,511	0.03%
37,000	USD	Chart Industries Inc '144A' 7.500% 01-Jan-2030	35,003	0.00%
30,000	USD	Chart Industries Inc '144A' 9.500% 01-Jan-2031	28,874	0.00%
400,000	USD	Cheniere Energy Partners LP 4.500% 01-Oct-2029	337,064	0.03%
479,000	USD	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15-Jul-2027	425,879	0.04%
183,000	USD	CNX Resources Corp '144A' 7.375% 15-Jan-2031	163,736	0.01%
68,000	USD	Coinbase Global Inc '144A' 3.375% 01-Oct-2028	33,757	0.00%
165,000	USD	Coinbase Global Inc '144A' 3.625% 01-Oct-2031	73,506	0.01%
228,000	USD	Consensus Cloud Solutions Inc '144A' 6.500% 15-Oct-2028	196,703	0.02%

数量／額面

通貨

銘柄名

時価  
EUR

純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market  
(continued)

## Bonds and Other Debt Securities (continued)

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
<b>United States (continued)</b>				
411,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15-Feb-2031	252,465	0.02%
250,000	USD	Darling Ingredients Inc '144A' 6.000% 15-Jun-2030	230,314	0.02%
1,690,000	USD	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-Jun-2031	1,642,324	0.15%
272,000	USD	Encompass Health Corp 4.625% 01-Apr-2031	219,879	0.02%
228,000	USD	EnLink Midstream LLC '144A' 6.500% 01-Sep-2030	211,890	0.02%
277,000	USD	Ford Motor Co 9.625% 22-Apr-2030	291,758	0.03%
69,000	USD	Ford Motor Co 6.100% 19-Aug-2032	59,828	0.01%
136,000	EUR	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17-Feb-2026	123,982	0.01%
326,000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 4.950% 28-May-2027	283,511	0.02%
232,000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.750% 01-Jun-2028	214,119	0.02%
646,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 9.500% 31-May-2025	624,657	0.06%
25,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 5.250% 15-Jul-2031	19,171	0.00%
38,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30-Apr-2033	29,514	0.00%
132,000	USD	GoTo Group Inc '144A' 5.500% 01-Sep-2027	67,355	0.01%
687,000	USD	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.750% 01-Feb-2030	544,826	0.05%
512,000	USD	HCA Inc 5.625% 01-Sep-2028	478,923	0.04%
153,000	USD	Hess Midstream Operations LP '144A' 4.250% 15-Feb-2030	122,050	0.01%
200,000	USD	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.500% 15-Oct-2030	170,733	0.02%
251,000	USD	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5.750% 01-Feb-2029	211,636	0.02%
67,000	USD	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-May-2025	64,134	0.01%
49,000	USD	Howmet Aerospace Inc 3.000% 15-Jan-2029	39,078	0.00%
376,000	USD	Howmet Aerospace Inc 5.950% 01-Feb-2037	342,740	0.03%
135,000	EUR	IQVIA Inc 1.750% 15-Mar-2026	123,581	0.01%
350,000	USD	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15-Sep-2029	284,191	0.03%
182,000	USD	ITT Holdings LLC '144A' 6.500% 01-Aug-2029	144,050	0.01%
288,000	USD	Lumen Technologies Inc '144A' 5.125% 15-Dec-2026	236,472	0.02%
180,000	USD	Macy's Retail Holdings LLC '144A' 5.875% 01-Apr-2029	150,183	0.01%
15,000	USD	Macy's Retail Holdings LLC '144A' 5.875% 15-Mar-2030	12,174	0.00%
44,000	USD	Macy's Retail Holdings LLC '144A' 6.125% 15-Mar-2032	34,577	0.00%
179,000	USD	MGM Resorts International 4.625% 01-Sep-2026	153,731	0.01%
325,000	USD	MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp '144A' 5.500% 01-Feb-2030	241,976	0.02%
243,000	EUR	Netflix Inc 4.625% 15-May-2029	238,218	0.02%
160,000	USD	Netflix Inc 6.375% 15-May-2029	154,616	0.01%
214,000	USD	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 5.250% 15-Jul-2028	180,186	0.02%
464,000	USD	Novelis Corp '144A' 3.250% 15-Nov-2026	390,056	0.03%
634,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 5.250% 15-Jun-2029	519,816	0.05%
403,000	USD	Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-Sep-2028	381,670	0.03%
192,000	USD	Occidental Petroleum Corp 6.450% 15-Sep-2036	183,788	0.02%
289,000	EUR	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30-Apr-2028	253,070	0.02%
366,000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5.500% 15-Dec-2029	307,372	0.02%
60,000	USD	Sabre Global Inc '144A' 11.250% 15-Dec-2027	58,094	0.01%
288,000	USD	Sealed Air Corp '144A' 5.000% 15-Apr-2029	253,963	0.02%
241,000	USD	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7.000% 01-Jul-2025	226,456	0.02%
298,000	USD	Southwestern Energy Co 4.750% 01-Feb-2032	236,149	0.02%
276,000	USD	Staples Inc '144A' 7.500% 15-Apr-2026	221,471	0.02%
244,000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 3.625% 15-Jul-2026	200,834	0.02%
621,000	USD	Summer BC Bidco B LLC '144A' 5.500% 31-Oct-2026	468,940	0.04%
304,000	USD	SunCoke Energy Inc '144A' 4.875% 30-Jun-2029	243,369	0.02%
424,000	USD	Tempur Sealy International Inc '144A' 3.875% 15-Oct-2031	309,565	0.03%
258,000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.125% 15-Jun-2030	229,625	0.02%
237,000	USD	T-Mobile USA Inc 3.500% 15-Apr-2031	192,721	0.02%
63,000	USD	Travel + Leisure Co 5.650% 01-Apr-2024	58,299	0.01%
312,000	USD	Travel + Leisure Co 6.000% 01-Apr-2027	278,174	0.02%
175,000	USD	Turning Point Brands Inc '144A' 5.625% 15-Feb-2026	141,612	0.01%
164,000	USD	Univision Communications Inc '144A' 7.375% 30-Jun-2030	147,110	0.01%
356,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15-Aug-2029	292,356	0.03%
195,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125% 15-Aug-2031	155,284	0.01%
82,000	USD	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 01-Nov-2033	62,796	0.01%
323,000	USD	Viatris Inc 2.700% 22-Jun-2030	237,766	0.02%
580,000	USD	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15-Feb-2027	517,536	0.05%
135,000	USD	Wamersmedia Holdings Inc '144A' 3.788% 15-Mar-2025	120,959	0.01%
134,000	USD	Western Midstream Operating LP 3.950% 01-Jun-2025	119,648	0.01%
79,000	USD	Western Midstream Operating LP 4.650% 01-Jul-2026	70,424	0.01%
519,000	USD	Wolverine World Wide Inc '144A' 4.000% 15-Aug-2029	364,156	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> (continued)				
<b>Bonds and Other Debt Securities (continued)</b>				
674,000	USD	<b>United States (continued)</b> ZF North America Capital Inc '144A' 4.750% 29-Apr-2025	594,132	0.05%
		<b>Total for United States</b>	<b>20,261,022</b>	<b>1.79%</b>
<b>Total Bonds and Other Debt Securities</b>			<b>66,876,836</b>	<b>5.92%</b>
<b>Government Bonds</b>				
623,877,000	BRL	<b>Brazil</b> Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2027	101,831,066	9.02%
		<b>Total for Brazil</b>	<b>101,831,066</b>	<b>9.02%</b>
199,700,000	EUR	<b>France</b> French Republic Government Bond OAT 1.750% 25-May-2023	199,110,885	17.63%
		<b>Total for France</b>	<b>199,110,885</b>	<b>17.63%</b>
71,700,000	EUR	<b>Germany</b> Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15-Feb-2023	71,679,566	6.35%
		<b>Total for Germany</b>	<b>71,679,566</b>	<b>6.35%</b>
68,400,000	EUR	<b>Italy</b> Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.300% 15-Aug-2023	67,454,137	5.97%
		<b>Total for Italy</b>	<b>67,454,137</b>	<b>5.97%</b>
64,000,000	EUR	<b>Spain</b> Spain Government Bond 5.400% 31-Jan-2023	64,148,902	5.68%
		<b>Total for Spain</b>	<b>64,148,902</b>	<b>5.68%</b>
38,637,000	UAH	<b>Ukraine</b> Ukraine Government Bond 15.840% 26-Feb-2025	609,896	0.05%
		<b>Total for Ukraine</b>	<b>609,896</b>	<b>0.05%</b>
<b>Total Government Bonds</b>			<b>504,834,452</b>	<b>44.70%</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>765,682,222</b>	<b>67.79%</b>
<b>Open-ended Investment Funds</b>				
95,007	EUR	<b>Luxembourg</b> Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - Euro Fund*	93,446,778	8.27%
		<b>Total for Luxembourg</b>	<b>93,446,778</b>	<b>8.27%</b>
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>93,446,778</b>	<b>8.27%</b>
<b>Money Market Instruments Other Than Those Dealt in on a Regulated Market</b>				
<b>Certificates of Deposit</b>				
18,000,000	EUR	<b>European Union</b> Citibank NA 04-Jan-2023 (Zero coupon)	17,995,107	1.59%
15,000,000	EUR	Lloyds Bank Plc 1.440% 16-Jan-2023	15,000,004	1.33%
20,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 01-Mar-2023 (Zero coupon)	19,929,982	1.77%
20,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 06-Jan-2023 (Zero coupon)	19,992,657	1.77%
20,000,000	EUR	MUFG Bank Ltd 1.930% 20-Jan-2023	19,999,347	1.77%
12,000,000	EUR	Nordea Bank Abp 0.130% 05-Jan-2023	11,996,628	1.06%
11,000,000	EUR	Norinchukin Bank 18-Jan-2023 (Zero coupon)	10,988,646	0.97%
17,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank 06-Jan-2023 (Zero coupon)	16,993,358	1.51%
		<b>Total for European Union</b>	<b>132,895,729</b>	<b>11.77%</b>
<b>Total Certificates of Deposit</b>			<b>132,895,729</b>	<b>11.77%</b>
<b>Commercial Paper</b>				
15,000,000	EUR	<b>European Union</b> BPCE SA 18-Jan-2023 (Zero coupon)	14,984,906	1.33%

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>		
23,000,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 03-Jan-2023 (Zero coupon)	22,995,205	2.03%
		<b>Total for European Union</b>	<b>37,980,111</b>	<b>3.36%</b>
<b>Total Commercial Paper</b>			<b>37,980,111</b>	<b>3.36%</b>
<b>Total Money Market Instruments Other Than Those Dealt in on a Regulated Market</b>			<b>170,875,840</b>	<b>15.13%</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>-</b>	<b>-%</b>
		<b>Cayman Islands</b>		
532,200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd <sup>1</sup>	-	-%
		<b>Total for Cayman Islands</b>	<b>-</b>	<b>-%</b>
<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			<b>-</b>	<b>-%</b>
<b>Total Other Transferable Securities</b>			<b>-</b>	<b>-%</b>
Total investments			1,030,004,840	91.19%
Cash and cash equivalents			77,572,859	6.87%
Bank overdraft and other net assets			21,879,011	1.94%
<b>Total net assets</b>			<b>1,129,456,710</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.

\*\*This open-ended investment fund is an affiliated entity of the Company. Please refer to note 7 to the financial statements for further details.

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

<b>Analysis of Investments as % of total assets</b>	
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	63.12%
Other assets	36.88%
<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
SEK	117,963	EUR	(10,636)	02-Jan-2023	12
EUR	1,807	USD	(1,924)	02-Jan-2023	5
EUR	34,589,841	USD	(36,740,396)	03-Jan-2023	186,620
SEK	47,964	EUR	(4,299)	03-Jan-2023	31
EUR	10,744	USD	(11,460)	03-Jan-2023	10
EUR	6,947	USD	(7,410)	03-Jan-2023	6
EUR	5,859	USD	(6,249)	03-Jan-2023	5
EUR	652	USD	(694)	03-Jan-2023	1
EUR	42,056,463	USD	(44,691,721)	04-Jan-2023	210,824
EUR	191,466	USD	(204,229)	04-Jan-2023	243
EUR	43,210	USD	(45,894)	04-Jan-2023	238
EUR	17,080	USD	(18,149)	04-Jan-2023	86
EUR	10,771	USD	(11,441)	04-Jan-2023	59
EUR	5,199	USD	(5,525)	04-Jan-2023	26
EUR	193	USD	(205)	04-Jan-2023	1
EUR	174,811	USD	(185,775)	12-Jan-2023	970
CAD	84	EUR	(58)	12-Jan-2023	-
AUD	518,939	EUR	(325,824)	19-Jan-2023	4,475
AUD	385,000	EUR	(242,928)	19-Jan-2023	2,121
AUD	108,000	EUR	(68,089)	19-Jan-2023	652
AUD	75,000	EUR	(47,310)	19-Jan-2023	427



## 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	21,246	SEK	(231,809)	19-Jan-2023	326
EUR	14,269	SEK	(155,443)	19-Jan-2023	241
EUR	38,650	SEK	(425,639)	19-Jan-2023	237
EUR	11,873	SEK	(129,079)	19-Jan-2023	224
SEK	232,717	EUR	(20,855)	19-Jan-2023	147
SEK	315,895	EUR	(28,421)	19-Jan-2023	87
EUR	3,891	SEK	(42,293)	19-Jan-2023	74
EUR	15,316	SEK	(169,066)	19-Jan-2023	58
EUR	3,910	SEK	(43,064)	19-Jan-2023	24
AUD	1,581	EUR	(993)	19-Jan-2023	14
EUR	8,444	SEK	(93,423)	19-Jan-2023	13
SEK	158,353	EUR	(14,282)	19-Jan-2023	9
SEK	2,625	EUR	(236)	19-Jan-2023	1
EUR	23	SEK	(258)	19-Jan-2023	–
CHF	2,758,023	EUR	(2,797,723)	27-Jan-2023	5,755
CHF	1,945,706	EUR	(1,973,712)	27-Jan-2023	4,060
EUR	106,964	GBP	(93,425)	27-Jan-2023	1,748
EUR	215,579	GBP	(190,153)	27-Jan-2023	1,426
EUR	106,214	GBP	(93,141)	27-Jan-2023	1,317
EUR	65,440	GBP	(57,287)	27-Jan-2023	923
SGD	166,767	EUR	(115,600)	27-Jan-2023	771
EUR	120,445	GBP	(106,287)	27-Jan-2023	744
EUR	206,762	GBP	(183,015)	27-Jan-2023	648
EUR	126,223	GBP	(111,535)	27-Jan-2023	610
SGD	116,446	EUR	(80,718)	27-Jan-2023	538
CHF	4,541	EUR	(4,606)	27-Jan-2023	10
EUR	1	GBP	(1)	27-Jan-2023	–
EUR	2	GBP	(2)	27-Jan-2023	–
EUR	2	GBP	(2)	27-Jan-2023	–
EUR	28	GBP	(24)	27-Jan-2023	–
EUR	221,673	USD	(236,781)	06-Feb-2023	496
EUR	449	USD	(480)	06-Feb-2023	1
			<b>Total</b>		<b>427,314</b>
GBP	2	EUR	(2)	02-Jan-2023	–
USD	480	EUR	(450)	02-Jan-2023	(1)
EUR	14,278	SEK	(158,353)	02-Jan-2023	(16)
GBP	190,153	EUR	(215,855)	02-Jan-2023	(1,458)
EUR	5,163	USD	(5,525)	03-Jan-2023	(11)
EUR	20,857	SEK	(232,717)	03-Jan-2023	(149)
USD	236,781	EUR	(222,215)	03-Jan-2023	(496)
GBP	183,015	EUR	(206,983)	03-Jan-2023	(644)
USD	309,813	EUR	(292,211)	03-Jan-2023	(2,106)
USD	608,661	EUR	(572,641)	03-Jan-2023	(2,698)
USD	35,827,446	EUR	(33,592,529)	03-Jan-2023	(44,182)
USD	162	EUR	(152)	04-Jan-2023	–
USD	91	EUR	(85)	04-Jan-2023	–
USD	433	EUR	(408)	04-Jan-2023	(2)
USD	431	EUR	(405)	04-Jan-2023	(2)
USD	528	EUR	(497)	04-Jan-2023	(3)
USD	5,525	EUR	(5,201)	04-Jan-2023	(28)
USD	11,165	EUR	(10,512)	04-Jan-2023	(58)
USD	30,132	EUR	(28,356)	04-Jan-2023	(143)
USD	758,057	EUR	(713,195)	04-Jan-2023	(3,413)
USD	44,170,642	EUR	(41,415,277)	04-Jan-2023	(57,533)
CAD	4,496	EUR	(3,142)	12-Jan-2023	(31)
USD	289,429	EUR	(272,148)	12-Jan-2023	(1,311)
USD	15,538,426	EUR	(14,753,224)	12-Jan-2023	(212,938)
JPY	12,086,809,582	EUR	(86,336,303)	17-Jan-2023	(304,079)
SEK	3,163	EUR	(286)	19-Jan-2023	–
SEK	40	EUR	(4)	19-Jan-2023	–
SEK	750	EUR	(68)	19-Jan-2023	–
SEK	4,412	EUR	(399)	19-Jan-2023	(1)
SEK	6,721	EUR	(607)	19-Jan-2023	(1)
EUR	754	SEK	(8,389)	19-Jan-2023	(3)
SEK	1,800	EUR	(166)	19-Jan-2023	(3)
SEK	10,250	EUR	(929)	19-Jan-2023	(4)
SEK	4,225	EUR	(387)	19-Jan-2023	(6)
SEK	10,865	EUR	(986)	19-Jan-2023	(6)

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

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	3,700	EUR	(340)	19-Jan-2023	(6)
EUR	10,639	SEK	(117,963)	19-Jan-2023	(7)
EUR	3,442	SEK	(38,260)	19-Jan-2023	(11)
EUR	4,298	SEK	(47,964)	19-Jan-2023	(30)
SEK	2,500,227	EUR	(225,889)	19-Jan-2023	(250)
AUD	93,162	EUR	(59,607)	19-Jan-2023	(310)
SEK	394,464	EUR	(36,221)	19-Jan-2023	(622)
EUR	73,520	AUD	(117,000)	19-Jan-2023	(950)
AUD	30,289,192	EUR	(19,379,587)	19-Jan-2023	(100,855)
SEK	149,076,349	EUR	(13,688,711)	19-Jan-2023	(234,940)
GBP	106	EUR	(121)	27-Jan-2023	(1)
GBP	151,831	EUR	(173,648)	27-Jan-2023	(2,653)
GBP	1,728,905	EUR	(1,977,331)	27-Jan-2023	(30,214)
GBP	85,797,025	EUR	(98,125,204)	27-Jan-2023	(1,499,348)
USD	694	EUR	(650)	06-Feb-2023	(1)
USD	1,924	EUR	(1,803)	06-Feb-2023	(5)
USD	5,465	EUR	(5,131)	06-Feb-2023	(26)
USD	45,014,466	EUR	(42,264,388)	06-Feb-2023	(216,426)
			<b>Total</b>		<b>(2,717,981)</b>
			<b>Net EUR for share class hedging purposes</b>		<b>(2,290,667)</b>

Open Forward Foreign Exchange Contracts for other purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
JPY	10,050,000,000	USD	(70,520,229)	11-Jan-2023	5,511,083
JPY	5,410,000,000	USD	(37,704,947)	11-Jan-2023	3,206,880
JPY	2,960,000,000	USD	(20,698,143)	11-Jan-2023	1,690,539
CHF	5,271,652	EUR	(5,337,194)	11-Jan-2023	17,664
EUR	105,682,017	USD	(104,035,090)	09-Feb-2023	8,521,963
EUR	104,185,763	USD	(104,000,000)	09-Feb-2023	7,058,480
EUR	52,406,133	BRL	(271,827,115)	09-Feb-2023	4,717,901
EUR	36,671,481	USD	(36,100,000)	09-Feb-2023	2,957,107
EUR	35,062,516	USD	(35,000,000)	09-Feb-2023	2,375,450
EUR	17,269,118	USD	(17,000,000)	09-Feb-2023	1,392,543
EUR	11,967,221	CAD	(16,184,949)	09-Feb-2023	787,745
EUR	7,497,285	HKD	(57,871,100)	09-Feb-2023	556,885
EUR	31,094,554	BRL	(174,092,189)	09-Feb-2023	552,536
JPY	1,890,000,000	EUR	(13,123,502)	09-Feb-2023	349,340
EUR	7,626,480	USD	(7,880,933)	09-Feb-2023	266,349
EUR	3,978,380	USD	(4,000,000)	09-Feb-2023	242,715
EUR	9,987,895	GBP	(8,700,316)	09-Feb-2023	194,986
EUR	4,126,897	USD	(4,300,000)	09-Feb-2023	111,058
EUR	5,520,396	USD	(5,800,000)	09-Feb-2023	103,682
EUR	4,211,806	BRL	(23,443,251)	09-Feb-2023	99,019
EUR	7,463,475	NOK	(77,513,866)	09-Feb-2023	91,980
EUR	9,425,581	USD	(10,000,000)	09-Feb-2023	86,419
EUR	3,938,322	USD	(4,133,981)	09-Feb-2023	77,529
EUR	3,410,735	USD	(3,576,214)	09-Feb-2023	70,851
EUR	20,257,374	BRL	(115,080,564)	09-Feb-2023	68,113
EUR	3,198,794	BRL	(18,050,540)	09-Feb-2023	32,081
EUR	12,172,364	USD	(13,000,000)	09-Feb-2023	31,454
EUR	410,617	USD	(428,461)	09-Feb-2023	10,471
JPY	52,546,274	EUR	(365,844)	09-Feb-2023	8,732
CHF	11,000,000	EUR	(11,178,727)	09-Feb-2023	8,195
EUR	171,382	USD	(180,721)	09-Feb-2023	2,604
EUR	57,683	USD	(59,617)	09-Feb-2023	2,005
CHF	1,669,183	EUR	(1,695,715)	09-Feb-2023	1,832
EUR	34,263	USD	(35,544)	09-Feb-2023	1,068
EUR	82,632	USD	(87,648)	09-Feb-2023	776
EUR	33,923	USD	(35,551)	09-Feb-2023	721
EUR	20,539	USD	(21,227)	09-Feb-2023	715
EUR	26,718	USD	(27,885)	09-Feb-2023	676
EUR	25,633	USD	(26,738)	09-Feb-2023	662
EUR	62,161	USD	(65,889)	09-Feb-2023	626
NOK	1,474,660	EUR	(139,705)	09-Feb-2023	534
EUR	108,927	USD	(116,146)	09-Feb-2023	457
EUR	113,901	USD	(121,539)	09-Feb-2023	394

Open Forward Foreign Exchange Contracts for other purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	19,773	USD	(20,750)	09-Feb-2023	394
DKK	4,350,822	EUR	(585,028)	09-Feb-2023	255
DKK	22,000,000	EUR	(2,959,305)	09-Feb-2023	186
EUR	57,014,100	GBP	(50,100,000)	13-Feb-2023	632,174
EUR	24,351,401	GBP	(21,300,000)	13-Feb-2023	380,642
USD	26,011,496	GBP	(21,300,000)	13-Feb-2023	315,464
SGD	99,300,000	USD	(72,246,282)	17-Feb-2023	1,776,696
THB	2,594,000,000	USD	(73,710,437)	17-Feb-2023	1,448,541
SGD	99,300,000	USD	(72,640,431)	17-Feb-2023	1,408,785
THB	1,000,000,000	USD	(28,456,788)	17-Feb-2023	520,107
CNY	56,700,000	USD	(8,172,384)	17-Feb-2023	64,158
USD	109,762,782	TWD	(3,344,000,000)	17-Feb-2023	23,275
USD	128,224,560	SEK	(1,313,000,000)	23-Feb-2023	1,194,274
CHF	120,100,000	USD	(130,255,500)	23-Feb-2023	669,024
USD	129,477,258	AUD	(189,500,000)	09-Mar-2023	246,131
			<b>Total</b>		<b>49,892,926</b>
USD	5,476,072	JPY	(759,000,000)	11-Jan-2023	(275,633)
GBP	32,300,000	CHF	(36,208,300)	11-Jan-2023	(376,584)
GBP	50,000,000	CHF	(56,597,300)	11-Jan-2023	(1,138,885)
CHF	33,131,289	GBP	(30,900,000)	11-Jan-2023	(1,171,146)
CHF	54,402,660	GBP	(51,400,000)	11-Jan-2023	(2,668,244)
USD	3,504	EUR	(3,483)	09-Feb-2023	(211)
USD	91,322	EUR	(85,622)	09-Feb-2023	(335)
USD	6,724	EUR	(6,830)	09-Feb-2023	(550)
USD	35,544	EUR	(33,913)	09-Feb-2023	(719)
EUR	1,478,896	DKK	(11,000,000)	09-Feb-2023	(849)
GBP	80,611	EUR	(91,767)	09-Feb-2023	(1,033)
HKD	1,246,600	EUR	(151,876)	09-Feb-2023	(2,373)
EUR	4,170,066	DKK	(31,016,873)	09-Feb-2023	(2,395)
GBP	77,904	EUR	(90,268)	09-Feb-2023	(2,581)
USD	218,095	EUR	(207,184)	09-Feb-2023	(3,501)
GBP	195,102	EUR	(223,127)	09-Feb-2023	(3,524)
USD	442,469	EUR	(417,410)	09-Feb-2023	(4,181)
USD	144,207	EUR	(139,568)	09-Feb-2023	(4,891)
CAD	1,302,991	EUR	(905,995)	09-Feb-2023	(5,977)
USD	490,993	EUR	(465,579)	09-Feb-2023	(7,032)
EUR	9,812,837	CHF	(9,655,949)	09-Feb-2023	(7,194)
EUR	3,545,795	THB	(131,271,093)	09-Feb-2023	(8,872)
USD	4,900,000	EUR	(4,585,611)	09-Feb-2023	(9,422)
USD	4,071,697	EUR	(3,814,920)	09-Feb-2023	(12,296)
AUD	6,600,000	EUR	(4,249,371)	09-Feb-2023	(51,036)
USD	3,877,796	EUR	(3,683,995)	09-Feb-2023	(62,459)
USD	3,300,000	EUR	(3,147,851)	09-Feb-2023	(65,928)
USD	7,400,000	EUR	(6,988,907)	09-Feb-2023	(77,927)
USD	3,293,034	EUR	(3,158,452)	09-Feb-2023	(83,035)
CAD	4,200,000	EUR	(3,028,565)	09-Feb-2023	(127,487)
USD	11,000,000	EUR	(10,421,463)	09-Feb-2023	(148,385)
USD	7,300,000	EUR	(7,022,362)	09-Feb-2023	(204,774)
EUR	8,358,037	JPY	(1,203,694,699)	09-Feb-2023	(222,486)
CAD	5,700,000	EUR	(4,214,605)	09-Feb-2023	(277,427)
GBP	12,900,000	EUR	(14,809,100)	09-Feb-2023	(289,107)
USD	5,600,000	EUR	(5,563,337)	09-Feb-2023	(333,406)
USD	20,296,333	EUR	(19,290,140)	09-Feb-2023	(335,066)
USD	5,010,171	EUR	(5,089,464)	09-Feb-2023	(410,383)
USD	60,247,915	GBP	(50,100,000)	13-Feb-2023	(130,095)
TWD	317,000,000	USD	(10,498,427)	17-Feb-2023	(89,279)
USD	44,256,527	SGD	(60,500,000)	17-Feb-2023	(859,009)
USD	106,909,778	CNY	(747,000,000)	17-Feb-2023	(1,552,927)
			<b>Total</b>		<b>(11,028,644)</b>
			<b>Net EUR for other purposes</b>		<b>38,864,282</b>
			<b>Net EUR</b>		<b>36,573,615</b>

The following entities were counterparties to the above forward foreign exchange contracts at 31 December 2022: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Societe Generale and UBS AG.

## Swap Contracts

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Credit Default Swap	(706,000,000)	CDS (sell) - CDX North America Series 39 5Y	USD	20-Dec-2027	4,373,846	5,307,101
Credit Default Swap	(88,300,000)	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 38 5Y	EUR	20-Dec-2027	3,845,941	931,635
Total Return Swap	73,402,961	Receives floating USD-SOFR + 0.240%, pays performance on MSCI World Gross USD Index	USD	06-Mar-2023	893,015	893,015
Total Return Swap	135,875,932	Receives floating USD-SOFR - 0.020%, pays performance on MSCI World Index	USD	31-Mar-2023	7,108,376	7,108,376
				<b>Total</b>		<b>14,240,127</b>
Credit Default Swap	80,022,075	CDS (sell) - CDX North America Series 39 5Y	USD	20-Dec-2027	(130,085)	(601,537)
Credit Default Swap	82,600,000	CDS (sell) - CDX North America Series 39 5Y	USD	20-Dec-2027	(317,875)	(620,916)
Credit Default Swap	238,977,925	CDS (sell) - CDX North America Series 39 5Y	USD	20-Dec-2027	(460,852)	(1,796,431)
Credit Default Swap	221,400,000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 38 5Y	EUR	20-Dec-2027	(10,462,134)	(2,335,946)
Total Return Swap	97,993,373	Pays floating USD-SOFR - 0.500%, receives performance on S&P 500 Low Volatility Net Total Return Index	USD	05-Apr-2023	(994,840)	(994,840)
				<b>Total</b>		<b>(6,349,670)</b>
				<b>Net EUR</b>		<b>7,890,457</b>

The following entities were counterparties to the above swap contracts at 31 December 2022: Citigroup Global Markets Limited and Goldman Sachs International Bank.

## Open Exchange Traded Futures Contracts

Description	Maturity Date	Currency	Number of Purchases/ (Sales) Contracts	Notional Amount (in Local Currency)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
Euro BTP Future	08-Mar-2023	EUR	(639)	(69,912,990)	5,101,134
Euro Schatz Future	08-Mar-2023	EUR	(582)	(61,383,540)	789,460
S&P 500 Emini Index Future	17-Mar-2023	USD	(868)	(156,771,450)	5,759,966
Euro Stoxx 50 Index Future	17-Mar-2023	EUR	(1,337)	(51,060,030)	1,869,152
				<b>Total</b>	<b>13,519,712</b>
U.S. 10 Year Ultra Future	22-Mar-2023	USD	2,175	240,713,180	(2,683,059)
U.S. 2 Year Note (CBT) Future	31-Mar-2023	USD	(477)	(91,647,555)	(146,602)
				<b>Total</b>	<b>(2,829,661)</b>
				<b>Net EUR</b>	<b>10,690,051</b>

The following entity was broker to the above open exchange traded futures contracts at 31 December 2022: Goldman Sachs International Bank.

## Purchased Options

Number of Contracts	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation in EUR Amount	Market Value EUR
53,586	USD	Russell 2000 Index Put Option	Put	1,781.16	20-Feb-2023	393,062	3,547,307
						<b>Total</b>	<b>3,547,307</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
(53,586)	USD	Russell 2000 Index Put Option	(85,398,272)	Put	1,593.67	20-Feb-2023	418,681	(753,898)
							<b>Total</b>	<b>(753,898)</b>
							<b>Net EUR</b>	<b>2,793,409</b>

The following entity was counterparty to the above options contracts at 31 December 2022: Barclays Bank Plc.

The commitment for swaptions was nil as at 31 December 2022.

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13期（決算日 2022年11月21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 9 期 (2018年11月20日)	円	%	%	%	百万円 577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,032	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	486,701
第12期 (2021年11月22日)	10,019	△0.0	—	—	358,814
第13期 (2022年11月21日)	10,015	△0.0	—	—	371,933

(注) 債券先物比率は買建比率－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) 2021年11月22日	円	%	%	%
11月末	10,015	—	—	—
12月末	10,015	0.0	—	—
2022年 1月末	10,014	△0.0	—	—
2月末	10,014	△0.0	—	—
3月末	10,014	△0.0	—	—
4月末	10,014	△0.0	—	—
5月末	10,014	△0.0	—	—
6月末	10,013	△0.0	—	—
7月末	10,013	△0.0	—	—
8月末	10,013	△0.0	—	—
9月末	10,012	△0.0	—	—
10月末	10,012	△0.0	—	—
(当 期 末) 2022年11月21日	10,011	△0.0	—	—

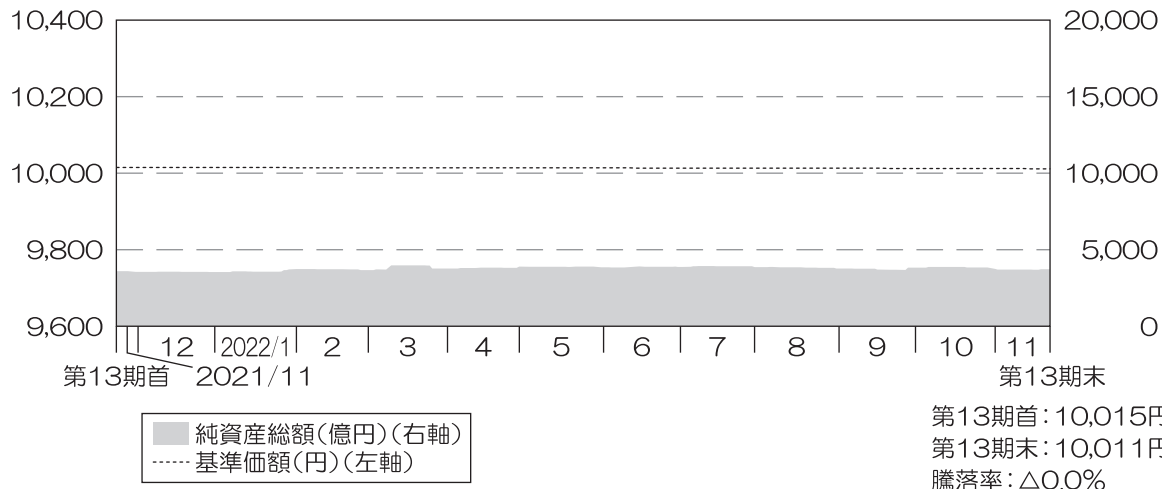
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－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

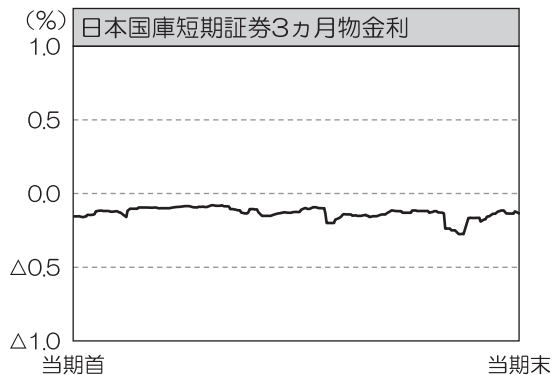


### 基準価額の主な変動要因

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△0.09～0%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 $\Delta 0.09 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

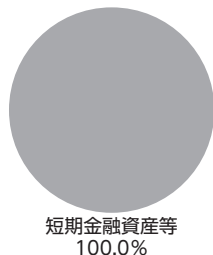
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

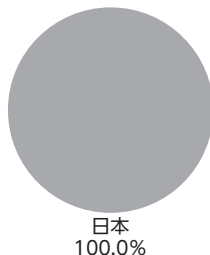
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

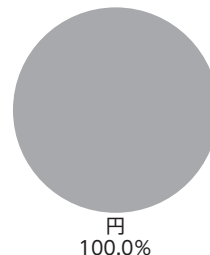
### ○資産別配分



### ○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
	(2021年11月23日～2022年11月21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(10,013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	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	91,846,878	6,401,770	7.0	91,833,999	6,401,770	7.0

(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 371,934,952	% 100.0
投資信託財産総額	371,934,952	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 2022年11月21日現在
(A) 資産	371,934,952,946円
コール・ローン等	371,934,952,946
(B) 負債	1,497,555
未払解約金	544,709
未払利息	952,764
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(A-B)	371,933,455,391
元本	371,514,353,891
次期繰越損益金	419,101,500
(D) 受益権総口数	371,514,353,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

### ■損益の状況

項目	当期 自2021年11月23日 至2022年11月21日
(A) 配当等収益	△150,256,731円
受取利息	1,724,564
支払利息	△151,981,295
(B) その他費用	△82
(C) 当期損益金(A+B)	△150,256,813
(D) 前期繰越損益金	549,315,622
(E) 追加信託差損益金	155,678,449
(F) 解約差損益金	△135,635,758
(G) 計(C+D+E+F)	419,101,500
次期繰越損益金(G)	419,101,500

(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358,265,002,227円、期中追加設定元本額は114,656,558,826円、期中一部解約元本額は101,407,207,162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)	103,275,806,469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)	97,023,993,837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)	40,913,946,872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)	30,921,835,681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)	23,295,546,510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)	21,404,228,793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)	15,577,844,099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)	11,680,434,693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)	4,267,283,000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)	4,138,099,571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)	3,905,313,624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
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)	3,382,622,913円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872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)	2,616,273,059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)	1,331,276,690円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	1,057,375,332円
米国株価指数レバレッジ戦略ファンド (米国国債リスクコントロール型) (適格機関投資家専用)	99,396,417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
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9, 987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
国内株式絶対収益追求型ファンド	9, 972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
NW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
NW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
NW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
GARSファンド	9, 961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	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
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
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
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) (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) (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) (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) (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
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 951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
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9, 950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
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NW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 (毎月決算型)	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) (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。