

Asset Management

HSBC ワールド・セレクション

(安定コース)/(安定成長コース)/(成長コース)

愛称:ゆめラップ

運用報告書 (全体版)

第7期 (決算日 2022年8月19日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合		
信託期間	2015年9月25日~2045年8月17日		
運用方針	中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の中長期的な成長を目指します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。		
	<目標リスク(標準偏差)水準>		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
	年率5%程度	年率5%~8%程度	年率8%~11%程度
主要運用対象	主として、「先進国株式」、「新興国株式」、「先進国債券」、「新興国債券」およびその他資産を投資対象とする投資信託証券に投資します。		
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。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。		
分配方針	年1回の決算時(毎年8月19日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。		

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ワールド・セレクション(安定コース)」(以下、「安定コース」)、「HSBC ワールド・セレクション(安定成長コース)」(以下、「安定成長コース」)、「HSBC ワールド・セレクション(成長コース)」(以下、「成長コース」)は、2022年8月19日に第7期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。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先(投信営業本部)》

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp



■安定コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 産額	
		税金 分	込 配	み 金			
	円		円	騰 落	中 率	%	百万円
3期(2018年8月20日)	10,154		60		△1.3	93.7	29,436
4期(2019年8月19日)	10,421		70		3.3	91.6	29,911
5期(2020年8月19日)	10,526		45		1.4	95.0	27,316
6期(2021年8月19日)	10,919		130		5.0	96.5	25,266
7期(2022年8月19日)	9,963		0		△8.8	94.5	21,426

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		投資信託 組入比率	騰落率	託券率
		騰	落			
	円			%	%	%
(期首) 2021年8月19日	10,919			—		96.5
8月末	10,925			0.1		94.1
9月末	10,791			△1.2		94.7
10月末	10,846			△0.7		94.8
11月末	10,807			△1.0		95.1
12月末	10,860			△0.5		95.5
2022年1月末	10,590			△3.0		95.9
2月末	10,430			△4.5		95.3
3月末	10,467			△4.1		94.4
4月末	10,179			△6.8		95.1
5月末	10,112			△7.4		95.1
6月末	9,779			△10.4		95.4
7月末	9,935			△9.0		94.8
(期末) 2022年8月19日	9,963			△8.8		94.5

(注) 騰落率は期首比です。

■安定成長コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 産額
		税分	込配	み金			
	円			円	%	%	百万円
3期(2018年8月20日)	10,558			70	△0.0	95.2	42,646
4期(2019年8月19日)	10,708			80	2.2	93.1	45,564
5期(2020年8月19日)	10,935			30	2.4	94.7	43,183
6期(2021年8月19日)	11,981			130	10.8	96.6	42,216
7期(2022年8月19日)	11,118			0	△7.2	95.5	37,266

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	
		騰落率	投資信託 組入比率
(期首) 2021年8月19日	円 11,981	% -	% 96.6
8月末	12,010	0.2	95.4
9月末	11,826	△1.3	95.6
10月末	11,987	0.1	95.9
11月末	11,900	△0.7	96.0
12月末	12,073	0.8	96.6
2022年1月末	11,614	△3.1	97.7
2月末	11,463	△4.3	95.8
3月末	11,709	△2.3	95.3
4月末	11,286	△5.8	96.1
5月末	11,234	△6.2	97.0
6月末	10,806	△9.8	95.6
7月末	10,994	△8.2	94.5
(期末) 2022年8月19日	円 11,118	% △7.2	% 95.5

(注) 騰落率は期首比です。

■成長コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込	み			
	円	分	配	金	%	%	百万円
3期(2018年8月20日)	11,396			10	3.1	96.1	19,330
4期(2019年8月19日)	11,361			10	△0.2	94.8	20,316
5期(2020年8月19日)	11,857			10	4.5	95.3	19,603
6期(2021年8月19日)	13,933			120	18.5	97.8	20,625
7期(2022年8月19日)	13,147			0	△5.6	95.9	18,719

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

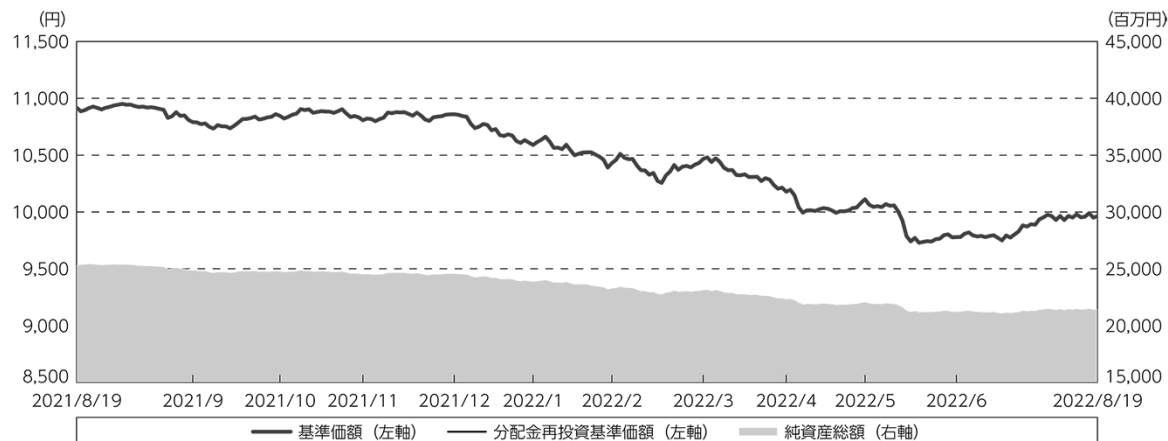
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
	円	%	%	%	%
(期首) 2021年8月19日	13,933	—		97.8	
8月末	13,995	0.4		96.2	
9月末	13,725	△1.5		97.1	
10月末	14,071	1.0		96.6	
11月末	13,926	△0.1		96.2	
12月末	14,291	2.6		98.0	
2022年1月末	13,514	△3.0		98.4	
2月末	13,378	△4.0		97.4	
3月末	13,986	0.4		96.1	
4月末	13,301	△4.5		97.2	
5月末	13,247	△4.9		97.8	
6月末	12,589	△9.6		97.3	
7月末	12,866	△7.7		95.6	
(期末) 2022年8月19日	13,147	△5.6		95.9	

(注) 騰落率は期首比です。

○当期の運用状況と今後の運用方針

■安定コース

基準価額等の推移について（第7期：2021年8月20日～2022年8月19日）



期首：10,919円

期末：9,963円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 8.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

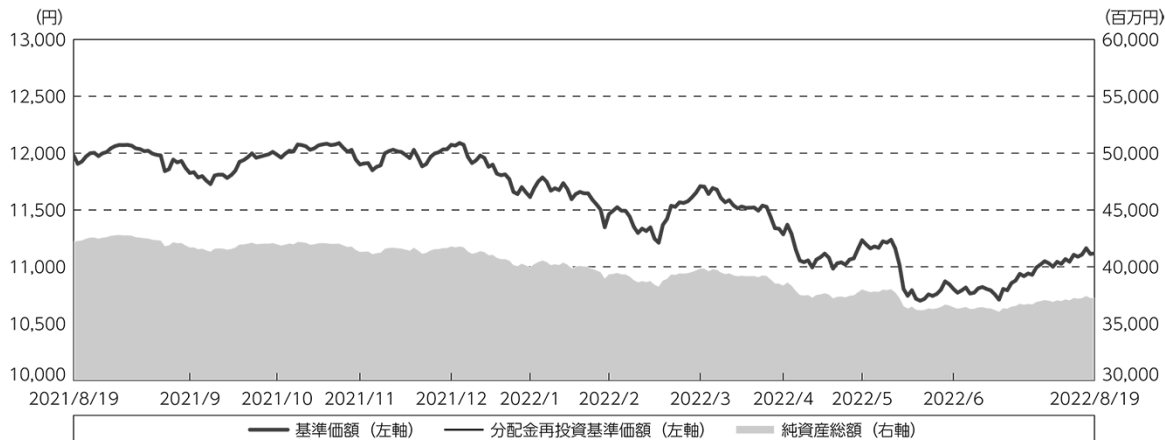
基準価額の主な変動要因

<下落要因>

米国を中心に世界的な金融引き締めの流れを受けて金利が上昇し、債券が全般的に下落したことを受けて基準価額は下落しました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第7期：2021年8月20日～2022年8月19日）



期首：11,981円

期末：11,118円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 7.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

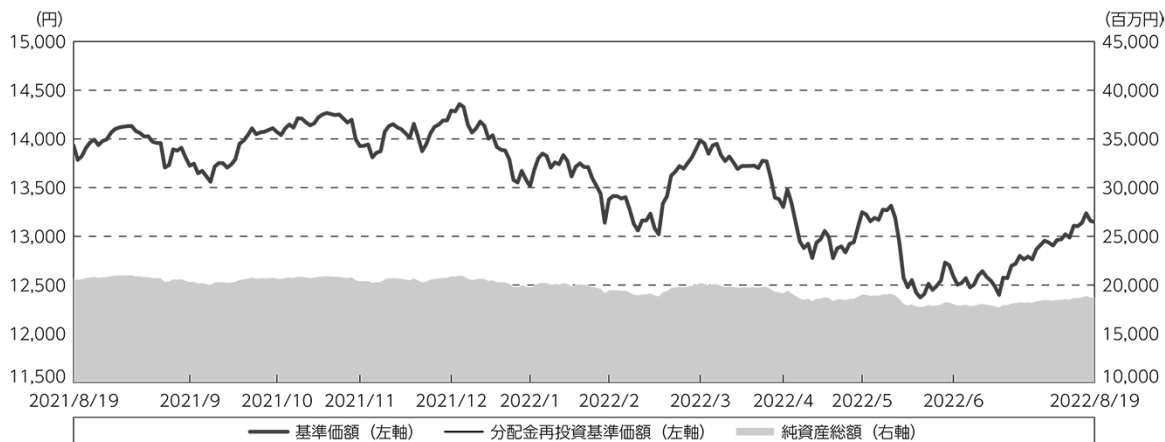
基準価額の主な変動要因

<下落要因>

米国を中心に世界的な金融引き締めの流れを受けて金利が上昇し、債券が全般的に下落したことを受けて基準価額は下落しました。

■成長コース

基準価額等の推移について（第7期：2021年8月20日～2022年8月19日）



期首：13,933円

期末：13,147円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 5.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<下落要因>

米国を中心に世界的な金融引き締めの流れを受けて金利が上昇し、債券が全般的に下落したことを受けて基準価額は下落しました。

投資環境について

■安定コース ■安定成長コース ■成長コース

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2022年1月初旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、米国の利上げ開始への警戒感などから3月上旬にかけて下落傾向となりました。その後、3月下旬にかけて値を戻す動きとなったものの、6月中旬にかけて下落傾向に転じました。主要国での高インフレ、米国や欧州などでの金融引き締めが下落要因となりました。期末にかけては、主要国での比較的堅調な企業業績、米国の低調な経済指標を背景に同国での金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、値を戻す展開となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2022年2月中旬までは上下動を繰り返す方向感に欠ける動きとなりました。その後、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから3月中旬にかけて大幅下落となりました。4月上旬にかけて値を戻す動きとなったものの、期末にかけては下落基調となりました。米国などの世界的な金融引き締めに伴う投資家のリスク選好志向の後退などが下落要因となりました。

【先進国債券】

先進国債は、期を通じて下落（利回りは上昇）基調となりました。主要国での高インフレ、米国や欧州などでの金融引き締めが下落要因となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、5月中旬にかけて大幅下落（利回りは大幅上昇）となりました。ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、新興国での高インフレ、米国などの世界的な金融引き締めが下落要因となりました。その後、7月中旬にかけて一定範囲内で推移したのち、主要国である中国の一段の金融緩和などが好感され、期末にかけては値を戻す動きとなりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2022年1月初旬にかけて、主要中央銀行による緩和的な金融政策の継続などから上昇傾向となりました。その後、米国の早期金融引き締め観測、地政学的リスクの高まりなどから2月下旬にかけて下落傾向に転じました。4月中旬までは不動産関連株式の比較的高い配当利回りを背景に値を戻す動きとなったものの、6月中旬にかけて下落傾向に転じました。米国などの金融引き締めによる世界的な景気後退懸念を背景に、不動産需要減退への警戒感が下落要因となりました。期末にかけては米国の金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、値を戻す展開となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）で見ると、期を通じて下落基調となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、期初から2022年3月上旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、米国の金融引き締めなどから期末にかけて下落基調となりました。対ユーロでは、2022年2月上旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりを背景としたユーロの下落に伴い、3月上旬にかけて円は上昇しました。その後、欧州中央銀行（ECB）による景気重視から物価重視への政策スタンスの移行などから、6月上旬にかけて円は下落傾向となりました。期末にかけては、ユーロ圏での景気の弱さが改めて意識され、円は値を戻す展開となりました。

ポートフォリオについて

■安定コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式については、地政学リスクや米国を中心に利上げに対する警戒感が高まるなか、徐々に比率を引き下げました。その結果、期首に17%程度であった株式の比率は期末には13%程度となりました。

債券においては、2022年に入り、国債との利回り格差が拡大し投資妙味の高まった世界社債やハイ・イールド債券の比率を引き上げる一方、世界国債の比率を引き下げました。債券全体の比率は期首と期末で同水準の72%程度となりました。

また、当期はエネルギーや穀物などの商品や金を新たに組入れたほか、キャッシュ比率も引き上げました。

信託財産の構成(2022年8月19日現在)	
世界株式	11.4%
新興国株式	1.7%
世界国債	37.6%
世界社債	22.7%
ハイ・イールド債券	3.7%
新興国債券	4.2%
ABS(資産担保証券)	3.7%
不動産・その他	9.3%
キャッシュ等	5.5%

■安定成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式については、地政学リスクや米国を中心に利上げに対する警戒感が高まるなか、徐々に比率を引き下げました。その結果、期首に34%程度であった株式の比率は期末には30%程度となりました。

債券においては、2022年に入り、国債との利回り格差が拡大し投資妙味の高まった世界社債やハイ・イールド債券の比率を引き上げる一方、世界国債の比率を引き下げました。債券全体の比率は期首と期末で同水準の54%程度となりました。

また、当期はエネルギーや穀物などの商品や金を新たに組入れたほか、キャッシュ比率も引き上げました。

信託財産の構成(2022年8月19日現在)	
世界株式	26.2%
新興国株式	3.7%
世界国債	24.7%
世界社債	15.3%
ハイ・イールド債券	5.3%
新興国債券	6.1%
ABS(資産担保証券)	2.5%
不動産・その他	11.6%
キャッシュ等	4.5%

■成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式については、地政学リスクや米国を中心に利上げに対する警戒感が高まるなか、徐々に比率を引き下げました。その結果、期首に56%程度であった株式の比率は期末には51%程度となりました。

債券においては、2022年に入り、国債との利回り格差が拡大し投資妙味の高まった世界社債やハイ・イールド債券の比率を引き上げる一方、世界国債の比率を引き下げました。債券全体の比率は、期首の30%程度から期末は36%程度となりました。

また、当期はエネルギーや穀物などの商品や金を新たに組入れたほか、キャッシュ比率も引き上げました。

信託財産の構成(2022年8月19日現在)	
世界株式	44.1%
新興国株式	6.4%
世界国債	11.9%
世界社債	9.0%
ハイ・イールド債券	6.8%
新興国債券	6.9%
ABS(資産担保証券)	1.6%
不動産・その他	9.3%
キャッシュ等	4.1%

ベンチマークとの差異について

当ファンド（コース）は、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第7期（2021年8月20日～2022年8月19日）		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
当期分配金 （対基準価額比率）	— —%	— —%	— —%
当期の収益	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	762	1,607	3,147

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

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

今後の運用方針

長引く供給制約などから世界的にインフレ率の上振れ懸念がある一方、引き締めの金融環境に伴い世界の成長見通しが下振れする可能性が高まっています。こうしたなか、リスク資産については引き続きディフェンシブ、特に株式においては選別的なアプローチを通じて相応のリターンを上げることは可能と見えますが、世界的に金融引き締めが一段と強まれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

引き続き、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産（株式、債券等）に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

■安定コース

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	130	1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(63)	(0.605)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（ 販 売 会 社 ）	(63)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	132	1.261	
期中の平均基準価額は、10,476円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

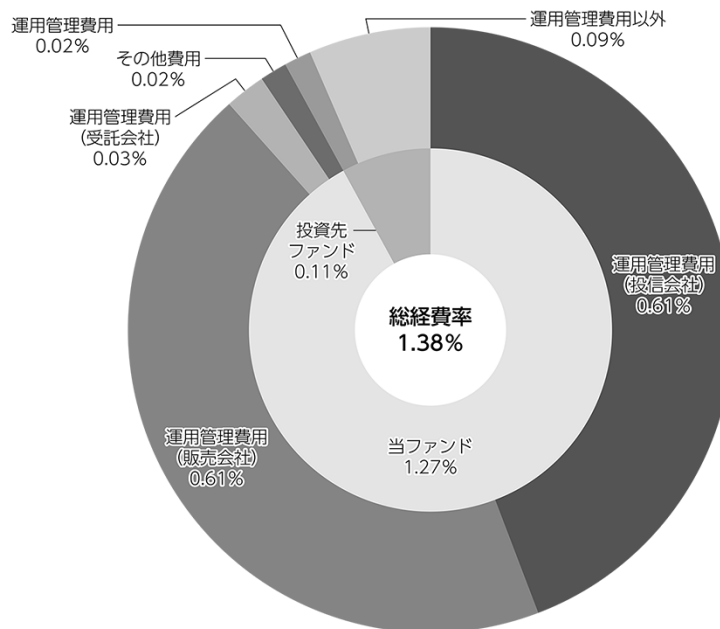
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■安定コース

(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、売買委託手数料およ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1.38%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.38
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 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。

■安定コース

○売買及び取引の状況

(2021年8月20日～2022年8月19日)

投資信託証券

銘柄	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	27,779	284,318	244,256	2,412,895
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	157,677	1,544,365	63,695	669,950
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド	—	—	16,504	155,586
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	24,416	185,382	20,333	176,097
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	7,843	63,923	4,128	39,947
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	26,685	253,743	11,418	105,415
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	—	409,588	340,344
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	62,268	518,027	—	—
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	15,947	159,470	—	—
合計	322,615	3,009,230	769,922	3,900,237	
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	491,841	3,054	332,711	2,627
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	111,815	6,027	16,883	925
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	76,407	1,055	—	—
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	2,319	86	76,556	2,596
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	79,922	3,086	45,245	1,526
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	14,833	215	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	17,357	213	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	152,490	1,498	86,866	1,011
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	195,032	1,579	243,172	2,095
小計	1,142,016	16,818	801,433	10,782	
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	—	—	93,897	1,033
	小計	—	—	93,897	1,033
	ユーロ計	—	—	93,897	1,033
	英国		千英ポンド		千英ポンド
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	—	—	660,570	988
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	281,822	776	208,297	539	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	—	—	164,376	1,983	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	263,920	2,548	1,418,669	14,018	
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	4,741	612	
小計	545,742	3,324	2,456,653	18,142	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定コース

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月20日～2022年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	51,256	12,989	25.3	49,751	11,939	24.0
為替直物取引	2,495	2,495	100.0	4,351	4,340	99.7

(注) 単位未満は切捨て。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	1,071,397	854,920	7,894,766	36.8
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	441,912	535,894	4,873,342	22.7
HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド	24,281	7,777	66,410	0.3
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	53,244	57,327	389,181	1.8
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	4,128	7,843	67,685	0.3
HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	73,244	88,511	803,049	3.7
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	1,005,550	595,962	544,055	2.5
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	51,135	113,403	668,307	3.1
HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・ボンド	—	15,947	163,719	0.8
合 計	2,724,892	2,277,585	15,470,518	72.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	159,130	1,149	156,674	0.7
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クリティカル・ファクター UCITS ETF	—	94,932	4,759	648,820	3.0
HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	76,407	897	122,366	0.6
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	128,907	54,670	1,631	222,369	1.0
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	34,677	1,190	162,236	0.8
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	14,833	197	26,906	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	—	17,357	176	24,108	0.1
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	360,670	426,294	4,570	622,978	2.9
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	533,312	485,172	3,694	503,542	2.4
小 計	1,022,889	1,363,472	18,267	2,490,003	11.6
(ユーロ・…ルクセンブルク)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	433,276	339,379	3,703	508,927	2.4
ユ ー ロ 計	433,276	339,379	3,703	508,927	2.4
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,267,893	607,323	915	148,723	0.7
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	101,319	174,844	483	78,478	0.4
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	305,077	140,701	1,668	270,982	1.3
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,858,606	703,857	7,531	1,223,002	5.7
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	6,988	2,247	306	49,699	0.2
小 計	3,539,883	1,628,972	10,905	1,770,887	8.3
合 計	4,996,049	3,331,823	—	4,769,817	22.3

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	20,240,335	93.8
コール・ローン等、その他	1,348,547	6.2
投資信託財産総額	21,588,882	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (4,904,486千円) の投資信託財産総額 (21,588,882千円) に対する比率は22.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.31円、1ユーロ=137.40円、1英ポンド=162.39円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,719,960,930	
コール・ローン等	1,211,117,752	
投資証券(評価額)	20,240,335,522	
未収入金	3,268,507,656	
(B) 負債	3,293,072,430	
未払金	3,153,443,026	
未払解約金	2,489,720	
未払信託報酬	136,255,507	
未払利息	3,280	
その他未払費用	880,897	
(C) 純資産総額(A-B)	21,426,888,500	
元本	21,506,391,458	
次期繰越損益金	△ 79,502,958	
(D) 受益権総口数	21,506,391,458口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,963円	

(注) 当ファンドの期首元本額は23,139,878,969円、期中追加設定元本額は360,200,380円、期中一部解約元本額は1,993,687,891円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9963円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	290,348,917	
受取配当金	291,491,718	
その他収益金	19,470	
支払利息	△ 1,162,271	
(B) 有価証券売買損益	△2,047,925,486	
売買益	1,480,079,138	
売買損	△3,528,004,624	
(C) 信託報酬等	△ 294,103,353	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,051,679,922	
(E) 前期繰越損益金	1,208,712,968	
(F) 追加信託差損益金	763,463,996	
(配当等相当額)	(431,453,526)	
(売買損益相当額)	(332,010,470)	
(G) 計(D+E+F)	△ 79,502,958	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	△ 79,502,958	
追加信託差損益金	763,463,996	
(配当等相当額)	(431,453,526)	
(売買損益相当額)	(332,010,470)	
分配準備積立金	1,208,712,968	
繰越損益金	△2,051,679,922	

(注) (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) (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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(431,453,526円)および分配準備積立金(1,208,712,968円)より分配対象収益は1,640,166,494円(10,000口当たり762円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、64,307,727円です。

■安定成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	144	1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(70)	(0.605)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（販 売 会 社）	(70)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
（投 資 信 託 証 券）	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（そ の 他）	(0)	(0.004)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および 届出にかかる費用等
合 計	145	1.259	
期中の平均基準価額は、11,575円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

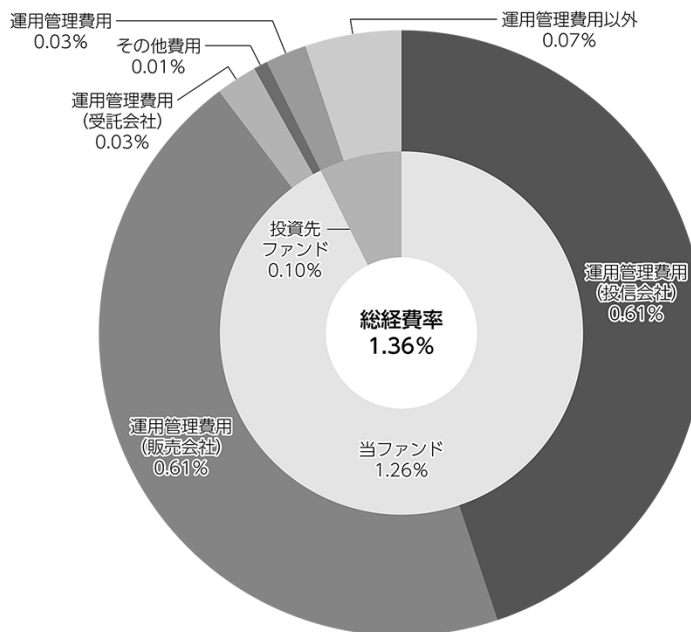
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■安定成長コース

(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、売買委託手数料およ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1.36%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.36
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 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。

■安定成長コース

○売買及び取引の状況

(2021年8月20日～2022年8月19日)

投資信託証券

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	8,324,500	832,450	3,246,335	327,350
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	111,773	1,139,788	397,525	3,942,098
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	260,634	2,553,797	51,843	543,205
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド	—	—	22,380	211,734
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	65,726	489,946	51,205	444,682
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	19,013	154,962	26,176	257,652
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	5,277	50,178	13,040	120,907
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	67,071	58,989	1,013,820	824,750
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	150,891	1,225,750	—	—
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	27,527	275,270	—	—
合 計		9,032,412	6,781,135	4,822,324	6,672,381
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズBloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	1,100,915	6,862	752,660	5,901
	iシェアーズEdge MSCI ワールド・クリティカル・ファクター UCITS ETF	239,941	12,933	32,464	1,749
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	166,948	2,306	—	—
	iシェアーズコアMSCI EM IMI UCITS ETF	55,666	2,066	215,971	7,349
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	134,638	5,199	74,779	2,536
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	25,015	364	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	29,273	360	—	—
	HSBC マルチファクター・世界株 UCITS ETF	48,473	1,305	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	301,234	2,960	214,170	2,626
HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	566,073	4,534	645,613	5,527	
小 計	2,668,176	38,894	1,935,657	25,690	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	—	—	89,402	993
	小 計	—	—	89,402	993
ユ ー ロ 計	—	—	89,402	993	
英国	英国		千英ポンド		千英ポンド
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	—	—	1,696,871	2,535
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	937,376	2,583	466,763	1,210
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	—	—	375,345	4,549
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	949,503	9,150	3,953,530	39,093
	iシェアーズコアMSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	10,558	1,366
小 計	1,886,879	11,733	6,503,067	48,754	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定成長コース

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月20日～2022年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	147,451	29,409	19.9	143,321	27,234	19.0
為替直物取引	6,400	6,400	100.0	11,032	10,997	99.7

(注) 単位未満は切捨て。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	—	5,078,165	563,930	1.5
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	1,251,639	965,887	8,919,500	23.9
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	419,438	628,229	5,713,030	15.3
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド	22,380	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	115,560	130,081	883,094	2.4
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	50,032	42,869	369,962	1.0
HSBC GIF グローバル・インベストメント・ グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド	110,671	102,908	933,669	2.5
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	1,575,321	628,572	573,824	1.5
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	123,985	274,876	1,619,901	4.3
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	—	27,527	282,605	0.8
合 計	3,669,029	7,879,116	19,859,519	53.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定成長コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)			千米ドル	千円	%
iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	348,255	2,515	342,880	0.9
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	207,477	10,402	1,418,018	3.8
HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	166,948	1,961	267,368	0.7
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	422,983	262,678	7,838	1,068,440	2.9
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	59,859	2,054	280,050	0.8
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	25,015	332	45,375	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	—	29,273	298	40,660	0.1
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	—	48,473	1,150	156,792	0.4
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	1,170,505	1,257,569	13,482	1,837,785	4.9
HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	1,419,374	1,339,834	10,201	1,390,566	3.7
小 計	3,012,862	3,745,381	50,237	6,847,938	18.4
(ユーロ圏)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	573,218	483,816	5,280	725,522	1.9
ユ ー ロ 計	573,218	483,816	5,280	725,522	1.9
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	4,441,842	2,744,971	4,139	672,200	1.8
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	337,052	807,665	2,232	362,517	1.0
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	1,004,864	629,519	7,466	1,212,419	3.3
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	6,239,853	3,235,826	34,623	5,622,483	15.1
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	23,178	12,620	1,718	279,133	0.7
小 計	12,046,789	7,430,601	50,180	8,148,753	21.9
合 計	15,632,870	11,659,799	—	15,722,214	42.2

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	35,581,734	94.6
コール・ローン等、その他	2,022,208	5.4
投資信託財産総額	37,603,942	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (15,726,371千円) の投資信託財産総額 (37,603,942千円) に対する比率は41.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.31円、1ユーロ=137.40円、1英ポンド=162.39円です。

■安定成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,101,539,221
コール・ローン等	2,012,726,229
投資証券(評価額)	35,581,734,488
未収入金	9,507,078,504
(B) 負債	9,835,359,883
未払金	9,574,627,373
未払解約金	25,724,308
未払信託報酬	233,614,316
未払利息	5,447
その他未払費用	1,388,439
(C) 純資産総額(A-B)	37,266,179,338
元本	33,518,049,749
次期繰越損益金	3,748,129,589
(D) 受益権総口数	33,518,049,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,118円

(注) 当ファンドの期首元本額は35,236,317,706円、期中追加設定元本額は952,022,533円、期中一部解約元本額は2,670,290,490円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,1118円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	464,910,856
受取配当金	466,554,894
受取利息	△ 4
その他収益金	34,170
支払利息	△ 1,678,204
(B) 有価証券売買損益	△2,837,333,873
売買益	4,048,336,854
売買損	△6,885,670,727
(C) 信託報酬等	△ 499,067,073
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,871,490,090
(E) 前期繰越損益金	4,085,387,766
(F) 追加信託差損益金	2,534,231,913
(配当等相当額)	(1,302,244,624)
(売買損益相当額)	(1,231,987,289)
(G) 計(D+E+F)	3,748,129,589
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,748,129,589
追加信託差損益金	2,534,231,913
(配当等相当額)	(1,302,244,624)
(売買損益相当額)	(1,231,987,289)
分配準備積立金	4,085,387,766
繰越損益金	△2,871,490,090

(注) (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) (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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,302,244,624円)および分配準備積立金(4,085,387,766円)より分配対象収益は5,387,632,390円(10,000口当たり1,607円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、109,377,090円です。

■成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	169	1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(82)	(0.605)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（ 販 売 会 社 ）	(82)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	172	1.265	
期中の平均基準価額は、13,574円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

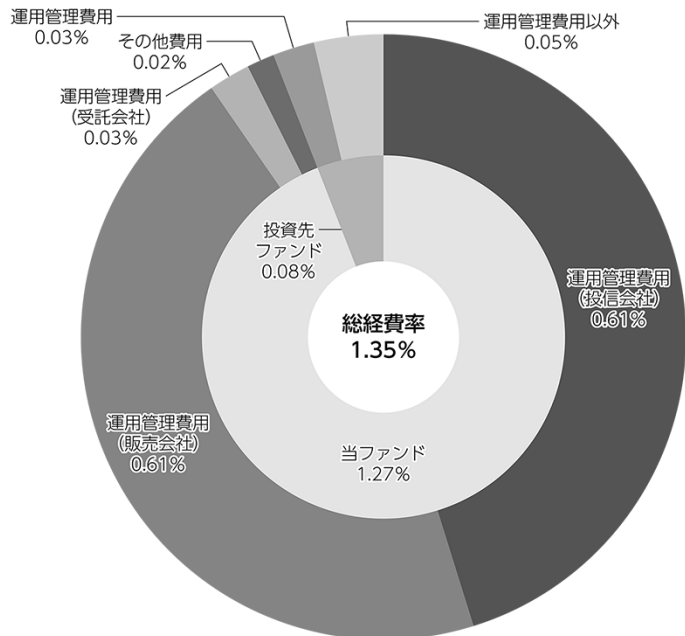
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■成長コース

(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、売買委託手数料およ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1.35%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.35
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 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。

■成長コース

○売買及び取引の状況

(2021年8月20日～2022年8月19日)

投資信託証券

銘柄	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド		6,627,847	660,058	6,627,847	660,733
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		123,458	1,218,349	204,757	2,017,041
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		187,975	1,831,923	23,553	243,352
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド		—	—	16,380	154,974
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		38,166	286,767	27,039	236,035
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		11,420	93,077	9,223	90,705
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド		10,456	98,291	—	—
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		—	—	1,072,978	885,581
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド		101,529	831,759	—	—
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド		13,662	136,620	—	—
合 計		7,114,513	5,156,848	7,981,778	4,288,426
米国			千米ドル		千米ドル
iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF		683,410	4,270	472,789	3,697
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クリティカル・ファクター UCITS ETF		133,905	7,218	15,037	809
HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF		101,923	1,408	—	—
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF		43,981	1,632	174,165	5,935
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC		66,478	2,567	36,769	1,250
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		12,342	179	—	—
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF		50,684	542	—	—
HSBC マルチファクター・世界株 UCITS ETF		47,929	1,291	6,001	129
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		151,926	1,492	153,026	1,869
HSBC GIF 現地通貨・グローバル・エマージング・マーケット		264,840	2,144	411,935	3,569
小 計		1,557,418	22,747	1,269,722	17,260
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
ルクセンブルク					
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ		—	—	137,809	1,520
小 計		—	—	137,809	1,520
ユ ー ロ 計		—	—	137,809	1,520
英国			千英ポンド		千英ポンド
HSBC 日本・インデックス・ファンド		—	—	1,015,438	1,544
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		689,379	1,899	396,435	1,044
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		69,876	746	332,259	4,056
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		656,297	6,325	2,715,804	26,921
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		—	—	7,689	993
小 計		1,415,552	8,972	4,467,625	34,561

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■成長コース

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月20日～2022年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	110,364	17,943	16.3	107,293	15,773	14.7
為替直物取引	4,069	4,069	100.0	7,804	7,778	99.7

(注) 単位未満は切捨て。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	306,906	225,607	2,083,377	11.1
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	19,870	184,292	1,675,924	9.0
HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	16,380	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	63,292	74,419	505,220	2.7
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	22,811	25,008	215,820	1.2
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	22,042	32,498	294,847	1.6
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	1,072,978	—	—	—
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	78,600	180,129	1,061,538	5.7
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	—	13,662	140,260	0.7
合 計	1,602,881	735,616	5,976,988	31.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■成長コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	210,621	1,521	207,370	1.1
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	118,868	5,960	812,413	4.3
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	—	101,923	1,197	163,230	0.9
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	365,566	235,382	7,023	957,414	5.1
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	29,709	1,019	138,993	0.7
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	12,342	164	22,387	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	—	50,684	516	70,400	0.4
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	—	41,928	994	135,621	0.7
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	954,318	953,218	10,219	1,393,013	7.4
HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	909,786	762,691	5,807	791,570	4.2
小 計	2,229,670	2,517,366	34,424	4,692,414	25.1
(ユーロ・ルクセンブルク)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	137,809	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	137,809	—	—	—	—
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	3,535,382	2,519,944	3,800	617,094	3.3
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	394,719	687,663	1,900	308,654	1.6
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	805,497	543,114	6,441	1,046,009	5.6
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	4,947,892	2,888,385	30,905	5,018,781	26.8
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	20,837	13,148	1,790	290,811	1.6
小 計	9,704,329	6,652,256	44,838	7,281,351	38.9
合 計	12,071,808	9,169,622	—	11,973,766	64.0

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	17,950,755	94.9
コール・ローン等、その他	966,374	5.1
投資信託財産総額	18,917,129	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (12,090,830千円) の投資信託財産総額 (18,917,129千円) に対する比率は63.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.31円、1ユーロ=137.40円、1英ポンド=162.39円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,346,289,838
コール・ローン等	846,792,447
投資証券(評価額)	17,950,755,371
未収入金	7,548,742,020
(B) 負債	7,626,666,472
未払金	7,493,753,861
未払解約金	15,857,630
未払信託報酬	116,302,431
未払利息	2,289
その他未払費用	750,261
(C) 純資産総額(A-B)	18,719,623,366
元本	14,238,620,171
次期繰越損益金	4,481,003,195
(D) 受益権総口数	14,238,620,171口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,147円

(注) 当ファンドの期首元本額は14,803,195,479円、期中追加設定元本額は770,283,666円、期中一部解約元本額は1,334,858,974円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3147円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2021年8月20日～2022年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	213,926,408
受取配当金	214,593,881
その他収益金	16,195
支払利息	△ 683,668
(B) 有価証券売買損益	△1,070,281,947
売買益	2,874,266,154
売買損	△3,944,548,101
(C) 信託報酬等	△ 248,355,284
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,104,710,823
(E) 前期繰越損益金	3,344,045,021
(F) 追加信託差損益金	2,241,668,997
(配当等相当額)	(861,742,395)
(売買損益相当額)	(1,379,926,602)
(G) 計(D+E+F)	4,481,003,195
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,481,003,195
追加信託差損益金	2,241,668,997
(配当等相当額)	(861,742,395)
(売買損益相当額)	(1,379,926,602)
分配準備積立金	3,344,045,021
繰越損益金	△1,104,710,823

(注) (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) (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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,136,958,174円)および分配準備積立金(3,344,045,021円)より分配対象収益は4,481,003,195円(10,000口当たり3,147円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、54,206,613円です。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）		
第7期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
0円	0円	0円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

商号変更について

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

約款変更について

2022年4月8日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。また、信託期間を10年間延長し、信託終了日を2045年8月17日とする約款変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「HSBC ワールド・セレクション（安定コース）／（安定成長コース）／（成長コース）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	世界株式	外国籍上場投資信託
② iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	世界株式	
③ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資法人
④ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑤ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑥ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑦ HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF	アジア・パシフィック株式	外国籍上場投資信託
⑧ iシェアーズ コア MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF	アジア・パシフィック株式	
⑨ HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	中国株式	
⑩ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	
⑪ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑫ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑬ HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	世界国債	
⑭ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
⑮ HSBC GIF グローバル ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑯ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑰ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑱ HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	
⑲ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑳ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
㉑ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
㉒ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ※	複合資産	
㉓ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド※	代替資産	
㉔ iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	代替資産	外国籍上場投資信託
㉕ iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	代替資産	外国籍コモディティ上場投資信託
㉖ Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド※	代替資産	アイルランド籍外国投資法人

※安定コースおよび安定成長コースのみ投資対象となります。

(注) 「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。なお、名称に「GIF」を含むファンドについては、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 「iシェアーズ」は、ブラックロックグループが運用するETFブランドです。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAVが発行する外国投資法人の証券です。「Pass IM」は、Pass IM Structured Fundsが発行する外国投資法人の証券です。

(注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

① HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	27,683,121	13,578,924
Other income	235,331	50
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	212,075,289	168,211,088
Total income	239,993,741	181,790,062
Expenses		
Management fees	3,307,109	1,649,306
Other expenses	1,329,340	862,450
Total operating expenses	4,636,449	2,511,756
Operating profit	235,357,292	179,278,306
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(21,262,805)	(10,316,846)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	214,094,487	168,961,460
Less: Withholding tax	(3,362,745)	(1,859,445)
Less: Capital gains tax	(55,939)	(22,311)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	210,675,803	167,079,704

組入上位銘柄 (2021年12月31日)

(組入銘柄数: 421)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	3.91
2	Microsoft	3.45
3	Alphabet	2.78
4	Amazon.com	1.69
5	FaceBook	1.37
6	Berkshire Hathaway	1.03
7	Tesla Motors	1.00
8	Accenture	0.91
9	Broadcom	0.89
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing	0.88

② iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT (2021年5月31日)

単位：千米ドル

Operating income	30,874
Net gains/(losses) on financial instruments	439,930
Total investment income/(loss)	470,804
Operating expenses	△ 4,381
Net operating income/(expenses)	466,423
Finance costs:	
Interest expense	△ 8
Total finance costs	△ 8
Net profit/(loss) before taxation	466,415
Taxation	△ 3,692
Net profit/(loss) after taxation	462,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	462,723

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2021年5月31日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	1,232,553
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	462,723
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	661,720
Redemption of redeemable shares	△ 476,138
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	185,582
Net assets at the end of the financial year	1,880,858

組入上位銘柄 (2021年5月31日)

(組入銘柄数：308)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Facebook Inc 'A'	3.64
2	Microsoft Corp	3.31
3	Apple Inc	3.20
4	Johnson & Johnson	2.35
5	NIKE Inc 'B'	2.05
6	Alphabet Inc 'C'	1.81
7	Alphabet Inc 'A'	1.80
8	UnitedHealth Group Inc	1.80
9	Roche Holdings AG 'non-voting share'	1.74
10	Nestle SA RegS	1.67

③HSBC アメリカン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

総合収益にかかる計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	1,468,629
収益	103,869
費用	△ 2,604
支払利息	△ 2
税引前投資損益	101,263
税金	△ 14,624
税引後投資損益	86,639
分配前投資損益	1,555,268
分配金	△ 86,732
純資産額増減	1,468,536

純資産変動計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	5,389,830
設定額	2,362,901
解約額	△1,468,499
	894,402
希薄化賦課手数料	1,898
純資産額増減	1,468,536
分配準備積立金	75,939
期末純資産額	7,830,605

組入上位銘柄 (2021年5月15日)

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	5.54
2	Microsoft	5.13
3	Amazon.com	3.80
4	Facebook	2.10
5	Alphabet A	1.88
6	Alphabet C	1.83
7	Berkshire Hathaway B	1.54
8	JPMorgan Chase & Company	1.39
9	Tesla Motors	1.24
10	Johnson & Johnson	1.23

④HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。上記の組入上位銘柄は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

総合収益にかかる計算書（2021年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン／（ロス）	556,586
収益	52,722
費用	△ 884
支払利息	△ 415
税引前投資損益	51,423
税金	△ 5,332
税引後投資損益	46,091
分配前投資損益	602,677
分配金	△ 46,114
純資産額増減	556,563

純資産変動計算書（2021年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,576,363
設定額	1,033,751
解約額	△ 611,271
	422,480
希薄化賦課手数料	1,805
純資産額増減	556,563
分配準備積立金	39,808
期末純資産額	2,597,019

組入上位銘柄（2021年5月15日）

（組入銘柄数：476）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestle (registered)	3.77
2	ASML Holdings	2.86
3	Roche Holdings	2.62
4	LVMH	2.12
5	Novartis (registered)	2.12
6	SAP	1.74
7	Siemens	1.48
8	Novo Nordisk B	1.41
9	Total	1.31
10	Sanofi	1.28

⑤HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

総合収益にかかる計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン／(ロス)	179,513
収益	28,980
費用	△ 832
支払利息等	△ 14
税引前投資損益	28,134
税金	△ 137
税引後投資損益	27,997
分配前投資損益	207,510
分配金	△ 28,018
純資産額増減	179,492

純資産変動計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	779,657
設定額	234,007
解約額	△ 152,751
	81,256
希薄化賦課手数料	973
純資産額増減	179,492
分配準備積立金	22,284
期末純資産額	1,063,662

組入上位銘柄 (2021年5月15日)

(組入銘柄数：103)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Unilever	5.58
2	AstraZeneca	5.28
3	HSBC Holdings (London listed)	4.67
4	Diageo	3.93
5	GlaxoSmithKline	3.45
6	Rio Tinto	3.41
7	British American Tobacco	3.30
8	BP	3.18
9	Royal Dutch Shell A	2.98
10	Royal Dutch Shell B	2.58

⑥HSBC 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

総合収益にかかる計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン (ロス)	130,231
収益	30,637
費用	△ 743
支払利息	△ 45
税引前投資損益	29,849
税金	△ 3,064
税引後投資損益	26,785
分配前投資損益	157,016
分配金	△ 26,810
純資産額増減	130,206

純資産変動計算書 (2021年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,355,810
設定額	603,430
解約額	△ 382,172
	221,258
希薄化賦課手数料	1,814
純資産額増減	130,206
分配準備積立金	24,214
期末純資産額	1,733,302

組入上位銘柄 (2021年5月15日)

(組入銘柄数：508)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	4.32
2	Sony	2.61
3	Softbank	2.46
4	Keyence	1.93
5	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.57
6	Shin-Etsu Chemical	1.48
7	Tokyo Electron	1.42
8	Recruit Holdings	1.38
9	Nintendo	1.35
10	KDDI	1.24

⑦ HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	8,334,385	2,337,495
Other income	27,183	-
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	2,249,763	23,655,243
Total income	10,611,331	25,992,738
Expenses		
Management fees	353,315	123,342
Other expenses	37,048	85,761
Total operating expenses	390,363	209,103
Operating profit	10,220,968	25,783,635
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(6,374,781)	(1,876,413)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	3,846,187	23,907,222
Less: Withholding tax	(101,396)	(75,775)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	3,744,791	23,831,447

組入上位銘柄（2021年12月31日）

（組入銘柄数：126）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Commonwealth Bank of Australia	6.74
2	AIA Group	6.33
3	CSL	5.24
4	BHP Group	4.62
5	Hong Kong Exchanges and Clearing	3.66
6	National Australia Bank	3.58
7	Australia & New Zealand Banking Group	2.95
8	Westpac Banking	2.95
9	Macquarie Group	2.71
10	Wesfarmers	2.53

⑧ iシェアーズ コア M S C I パシフィック (除く日本) U C I T S E T F

ファン드는、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 July 2021

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2021 USD'000	2020 USD'000
Operating income	78,724	69,753
Net gains/(losses) on financial instruments	490,758	(281,732)
Total investment income/(loss)	569,482	(211,979)
Operating expenses	(5,152)	(3,782)
Net operating income/(expenses)	564,330	(215,761)
Finance costs:		
Interest expense	(1)	(3)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	(3)
Net profit/(loss) before taxation	564,329	(215,764)
Taxation	(1,663)	(646)
Net profit/(loss) after taxation	562,666	(216,410)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	562,666	(216,410)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 July 2021

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF 2021 USD'000	2020 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	1,858,231	1,978,980
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	562,666	(216,410)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,061,561	446,738
Redemption of redeemable shares	(316,759)	(351,077)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	744,802	95,661
Net assets at the end of the financial year	3,165,699	1,858,231

組入上位銘柄 (2021年7月31日)

(組入銘柄数 : 130)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	7.35
2	Commonwealth Bank of Australia	6.59
3	BHP Group Ltd	5.87
4	CSL Ltd	4.90
5	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.87
6	Westpac Banking Corp	3.35
7	National Australia Bank Ltd	3.19
8	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95
9	Wesfarmers Ltd	2.58
10	DBS Group Holdings Ltd	2.05

⑨HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	926,174	460,187
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	443,604	(10,484,247)
Total income/(loss)	1,369,778	(10,024,060)
Expenses		
Management fees	170,391	186,460
Other expenses	61,755	415,005
Total operating expenses	232,146	601,465
Operating profit/(loss)	1,137,632	(10,625,525)
Finance Cost		
Distributions to redeemable participating shareholders	(680,160)	(239,200)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	457,472	(10,864,725)
Less: Withholding tax	(93,224)	(46,371)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	364,248	(10,911,096)

組入上位銘柄 (2021年12月31日)

(組入銘柄数: 491)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai	5.69
2	Contemporary Amperex Technology	3.03
3	China Merchants Bank	2.22
4	Wuliangye Yibin	1.91
5	Ping An Insurance	1.21
6	China Yangtze Power	1.19
7	BYD	1.08
8	LONGi Green Energy Technology	1.02
9	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1.02
10	China International Travel Service	0.94

⑩ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF

ファン드는、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 28 February 2022

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Operating income	479,533	362,745
Net gains/(losses) on financial instruments	(2,307,138)	4,608,157
Total investment income/(loss)	(1,827,605)	4,970,902
Operating expenses	(34,660)	(27,227)
Net operating income/(expenses)	(1,862,265)	4,943,675
Finance costs:		
Interest expense	(28)	(35)
Distributions to redeemable shareholders	(12,379)	(6,044)
Total finance costs	(12,407)	(6,079)
Net profit/(loss) before taxation	(1,874,672)	4,937,596
Taxation	(150,341)	(44,319)
Net profit/(loss) after taxation	(2,025,013)	4,893,277
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,025,013)	4,893,277

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 28 February 2022

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	19,211,332	14,157,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,025,013)	4,893,277
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,036,188	1,310,802
Redemption of redeemable shares	(475,399)	(1,150,470)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	560,789	160,332
Net assets at the end of the financial year	17,747,108	19,211,332

組入上位銘柄 (2022年2月28日)

(組入銘柄数 : 2,990)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.22
2	Tencent Holdings Ltd	3.66
3	Samsung Electronics Co Ltd	3.38
4	Alibaba Group Holding Ltd	2.39
5	Meituan 'B'	1.06
6	Reliance Industries Ltd	1.03
7	Infosys Ltd	0.90
8	China Construction Bank Corp 'H'	0.85
9	JD.com Inc 'A'	0.85
10	Vale SA	0.75

⑪ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	28,337,580	6,943,636
Other income	436,519	-
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(77,908,338)	89,556,159
Total (loss)/income	(49,134,239)	96,499,522
Expenses		
Management fees	1,725,096	469,964
Other expenses	1,091,573	505,482
Total operating expenses	2,816,669	975,446
Operating (loss)/profit	(51,950,908)	95,524,076
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(23,605,490)	(5,289,180)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(75,556,398)	90,234,896
Less: Withholding tax	(3,314,028)	(917,924)
Less: Capital gains tax	(4,444,420)	-
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(83,314,846)	89,316,972

組入上位銘柄 (2021年12月31日)

(組入銘柄数: 1,372)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.87
2	Tencent Holdings	4.24
3	Samsung Electronics	3.95
4	Alibaba Group	2.90
5	Meituan Dianping	1.50
6	Reliance Industries	1.15
7	Infosys	1.09
8	China Construction Bank	0.86
9	MediaTek	0.81
10	JD.com	0.80

⑫HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,351,362,738
収益	
投資損益	21,816,938
受取利息	767
その他収益	815,004
収益合計	22,632,709
費用	
管理報酬	△ 5,311
売買手数料	△ 37
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,799,863
支払利息	△ 3,613
費用合計	△ 3,808,824
投資損益（経費控除後）	18,823,885
投資にかかる実現損益	△ 40,331,746
デリバティブ取引にかかる実現損益	66,339,034
外国為替取引にかかる実現損益	△ 120,231,399
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 75,400,226
投資にかかる評価損益増減	△ 95,052,826
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14,133,393
純資産額増減	△ 184,586,445
設定額	1,105,743,088
解約額	△1,959,386,022
分配金	△ 21,053,435
期末純資産額（2022年3月31日）	2,292,079,924

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：167）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	5.47
2	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	4.44
3	GERMANY (GOVT) 0% 10/03/2023	3.80
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	3.53
5	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	3.02
6	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	2.80
7	US (GOVT) 0.375% 31/10/2023	2.12
8	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/12/2030	2.01
9	US (GOVT) 0.125% 31/10/2022	1.95
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.81

⑬HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	272,743,155
収益	
投資損益	9,313,054
その他収益	59,241
収益合計	9,372,295
費用	
管理報酬	△ 560,822
売買手数料	△ 31
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 389,826
支払利息	△ 1,116
費用合計	△ 951,795
投資損益 (経費控除後)	8,420,500
投資にかかる実現損益	5,009,850
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 8,873,202
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,282,261
為替評価前の投資にかかる実現損益	1,274,887
投資にかかる評価損益増減	△ 7,498,751
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	3,666,963
純資産額増減	△ 2,556,901
設定額	29,270,768
解約額	△ 82,622,135
分配金	△ 306,174
期末純資産額 (2022年3月31日)	216,528,713

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 74)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0.375% 15/07/2023	7.79
2	GERMANY (GOVT) 0.1% 15/04/2026	5.78
3	GERMANY (GOVT) 0.1% 15/04/2023	4.55
4	UK (GOVT) 0.125% 22/03/2024	4.47
5	US (GOVT) 0.125% 15/01/2031	4.22
6	GERMANY (GOVT) 0.1% 15/04/2033	3.94
7	UK (GOVT) 0.5% 22/03/2050	3.87
8	US (GOVT) 0.125% 15/02/2051	2.98
9	US (GOVT) 0.125% 15/07/2024	2.70
10	US (GOVT) 0.125% 15/04/2025	2.63

⑭ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	2,567,105,789
収益	
投資損益	52,838,597
その他収益	3,370,293
収益合計	56,208,890
費用	
管理報酬	△ 49,681
売買手数料	△ 14,774
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,736,034
支払利息	△ 110,879
費用合計	△ 2,911,368
投資損益 (経費控除後)	53,297,522
投資にかかる実現損益	37,625,005
デリバティブ取引にかかる実現損益	18,537,003
外国為替取引にかかる実現損益	△ 36,836,354
為替評価前の投資にかかる実現損益	72,623,176
投資にかかる評価損益増減	△ 185,585,044
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 11,152,379
純資産額増減	△ 124,114,247
設定額	1,928,384,977
解約額	△ 1,141,818,538
分配金	△ 54,153,051
期末純資産額 (2022年3月31日)	3,175,404,930

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 590)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.32
2	US (GOVT) 1.875% 15/11/2051	1.92
3	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	1.82
4	DNB BANK FRN 28/03/2025	1.24
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.89
6	ATT 3.5% 15/09/2053	0.88
7	JPMORGAN CHASE 2.963% VRN 25/01/2033	0.74
8	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.70
9	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.69
10	LOWES 4.25% 01/04/2052	0.63

⑮ HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	216,724,601
収益	
投資損益	10,831,377
その他収益	217,081
収益合計	11,048,458
費用	
管理報酬	△ 371,048
売買手数料	△ 11,898
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 383,498
支払利息	△ 5,862
費用合計	△ 772,306
投資損益 (経費控除後)	10,276,152
投資にかかる実現損益	347,372
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 3,214,605
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,199,811
為替評価前の投資にかかる実現損益	6,209,108
投資にかかる評価損益増減	△ 9,872,537
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	378,080
純資産額増減	△ 3,285,349
設定額	69,120,075
解約額	△110,720,032
分配金	△ 6,979,948
期末純資産額 (2022年3月31日)	164,859,347

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 125)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	FIVE POINT OPERATING 7.875% 15/11/2025	2.48
2	DISH DBS 5.875% 15/11/2024	2.44
3	BAUSCH HEALTH 9% 15/12/2025	2.34
4	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6.5% 15/09/2024	2.24
5	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.125% 15/06/2023	2.18
6	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2.15
7	AIRCASTLE 5.25% VRN PERP	2.11
8	NAVIENT 6.75% 15/06/2026	1.96
9	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.5% 20/04/2026	1.96
10	BWAY HOLDING 5.5% 15/04/2024	1.90

⑩ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,653,322,160
収益	
投資損益	88,552,831
その他収益	954,607
収益合計	89,507,438
費用	
管理報酬	△ 2,411,588
売買手数料	△ 45,347
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,540,860
支払利息	△ 23,496
費用合計	△ 5,021,291
投資損益（経費控除後）	84,486,147
投資にかかる実現損益	△ 4,111,607
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 18,428,147
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,554,799
為替評価前の投資にかかる実現損益	55,391,594
投資にかかる評価損益増減	△ 150,393,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 2,488,064
純資産額増減	△ 97,489,632
設定額	739,234,510
解約額	△ 641,136,198
分配金	△ 69,534,631
期末純資産額（2022年3月31日）	1,584,396,209

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：474）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	7.28
2	HGIF ASIA HY BOND "ZC"	2.31
3	MACYS RETAIL HOLDINGS 5.875% 01/04/2029	1.30
4	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6.5% 15/09/2024	1.18
5	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.15
6	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	1.05
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.98
8	CHSCOMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6.875% 15/04/2029	0.95
9	FIRST QUANTUM MINERALS 7.5% 01/04/2025	0.95
10	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.91

⑰HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,739,403,088
収益	
投資損益	168,333,284
銀行預金	1,818
その他収益	9,783,316
収益合計	178,118,418
費用	
管理報酬	△ 15,425,072
売買手数料	△ 2,443
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,117,512
支払利息	△ 25,241
費用合計	△ 20,570,268
投資損益 (経費控除後)	157,548,150
投資にかかる実現損益	△ 534,831,997
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 30,857,055
外国為替取引にかかる実現損益	923,946
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 407,216,956
投資にかかる評価損益増減	△ 406,276,936
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,611,766
純資産額増減	△ 811,882,126
設定額	2,551,543,559
解約額	△ 895,753,252
分配金	△ 115,921,579
期末純資産額 (2022年3月31日)	2,467,389,690

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 291)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	5.61
2	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.59
3	THETA CAPITAL 6.75% 31/10/2026	1.36
4	ADARO INDONESIA 4.25% 31/10/2024	1.19
5	AZURE POWER ENERGY 3.575% 19/08/2026	1.17
6	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.14
7	KRUNG THAI BANK 4.4% VRN PERP	1.07
8	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.04
9	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.04
10	PAKUWON JATI 4.875% 29/04/2028	1.03

⑱ HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,576,299,138
収益	
投資損益	39,221,833
受取利息	43,279
その他収益	673,494
収益合計	39,938,606
費用	
管理報酬	△ 2,234,274
売買手数料	△ 424,448
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,987,584
その他手数料	△ 63,055
支払利息	△ 6,795
費用合計	△ 4,716,156
投資損益（経費控除後）	35,222,450
投資にかかる実現損益	22,721,812
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 75,652,242
外国為替取引にかかる実現損益	△ 618,581
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 18,326,561
投資にかかる評価損益増減	△ 41,186,159
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14,976,960
純資産額増減	△ 74,489,680
設定額	271,040,863
解約額	△ 612,139,710
分配金	△ 28,714,454
期末純資産額（2022年3月31日）	1,131,996,157

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：71）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 21/04/2022	16.79
2	US (GOVT) 0% 19/05/2022	15.01
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.02
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.44
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/04/2024	2.86
6	SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	2.51
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 31/05/2029	2.40
8	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	1.90
9	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09% 18/06/2030	1.73
10	POLAND (GOVT) 3.25% 25/07/2025	1.71

⑨HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,059,079,998
収益	
投資損益	80,478,050
その他収益	5,294,992
収益合計	85,773,042
費用	
管理報酬	△ 3,698,647
売買手数料	△ 1,083,031
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,797,104
支払利息	△ 137,993
費用合計	△ 7,716,775
投資損益（経費控除後）	78,056,267
投資にかかる実現損益	△ 59,273,600
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 34,737,968
外国為替取引にかかる実現損益	△ 2,041,221
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 17,996,522
投資にかかる評価損益増減	△ 128,863,778
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,356,066
純資産額増減	△ 142,504,234
設定額	909,819,577
解約額	△1,074,847,159
分配金	△ 69,457,068
期末純資産額（2022年3月31日）	1,682,091,114

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：287）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.00
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16/02/2032	1.41
3	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.41
4	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.39
5	GHANA (GOVT) 7.875% 26/03/2027	1.32
6	QATAR PETROLEUM 2.25% 12/07/2031	1.18
7	COLOMBIA (GOVT) 5.2% 15/05/2049	1.17
8	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	1.12
9	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2030	1.10
10	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2035	1.01

⑩ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,361,746,576
収益	
投資損益	23,477,567
その他収益	656,948
収益合計	24,134,515
費用	
管理報酬	△ 708,672
売買手数料	△ 36
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,884,193
支払利息	△ 3,988
費用合計	△ 2,596,889
投資損益 (経費控除後)	21,537,626
投資にかかる実現損益	△ 8,832,204
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,636,915
外国為替取引にかかる実現損益	77,330
為替評価前の投資にかかる実現損益	8,145,837
投資にかかる評価損益増減	△ 56,147,194
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,238,222
純資産額増減	△ 49,239,579
設定額	678,540,633
解約額	△ 389,787,522
分配金	△ 15,907,538
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,585,352,570

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 300)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.13
2	INVESCO CLO FRN ARROW CMBS FRN 15/04/2034	1.11
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1.07
4	MORGAN STANLEY CAPITAL TRUST FRN 15/11/2034	1.04
5	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.04
6	CAMB COMMERCIAL FRN APIDOS CLO FRN 15/12/2037 (US12482HAJ32)	1.01
7	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.00
8	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	0.94
9	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	0.86
10	ALLEGANY PARK CLO FRN 20/01/2035	0.85

⑪ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,480,658,342
収益	
投資損益	38,654,333
その他収益	743,413
収益合計	39,397,746
費用	
管理報酬	△ 248,196
売買手数料	△ 736,150
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,623,998
その他費用	△ 191
支払利息	△ 60,841
費用合計	△ 2,669,376
投資損益（経費控除後）	36,728,370
投資にかかる実現損益	128,427,591
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,431
外国為替取引にかかる実現損益	△ 383,874
為替評価前の投資にかかる実現損益	164,769,656
投資にかかる評価損益増減	82,833,644
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	675
純資産額増減	247,603,975
設定額	565,916,223
解約額	△ 715,927,225
分配金	△ 32,980,856
期末純資産額（2022年3月31日）	1,545,270,459

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	DUKE REALTY	3.98
2	PROLOGIS	3.95
3	SEGRO REIT	3.27
4	PUBLIC STORAGE	3.01
5	CUBESMART	2.96
6	INVITATION HOMES REIT	2.83
7	CAMDEN PROPERTY REIT	2.59
8	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.45
9	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	2.39
10	LEG IMMOBILIEN GMBH	2.38

② HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

		(ユーロ)
期首純資産額		1,467,814,836
収益		
投資損益	△	5,169,344
銀行預金		28,984
その他収益		735,499
収益合計	△	4,404,861
費用		
管理報酬	△	5,354,585
売買手数料	△	26,214
運営、事務管理およびサービシング手数料	△	1,763,525
支払利息	△	139,095
費用合計	△	7,283,419
投資損益（経費控除後）	△	11,688,280
投資にかかる実現損益	△	522,219
デリバティブ取引にかかる実現損益	△	35,200,061
外国為替取引にかかる実現損益		7,060,695
為替評価前の投資にかかる実現損益	△	40,349,865
投資にかかる評価損益増減		750,494
デリバティブ取引にかかる評価損益増減		35,179,712
純資産額増減	△	4,419,659
設定額		390,995,832
解約額	△	665,055,583
期末純資産額（2022年3月31日）		1,189,335,426

組入上位銘柄（2022年3月31日）

(組入銘柄数：50)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UBS LN 0% 14/09/2022	5.05
2	TOTALENERGIES CAPITAL SA 0% 08/04/2022	3.96
3	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	3.57
4	NATIXIS 0% 21/09/2022	3.46
5	ING BANK 0% 05/09/2022	2.95
6	DNB BANK ASA 0% 12/09/2022	2.61
7	SVENSKA 0% 11/05/2022	2.53
8	BARCLAYS BANK 0% 28/04/2022	2.36
9	OREAL L 0% 13/07/2022	2.27
10	UNEDIC 0% 05/05/2022	2.19

②③ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド

ファンドは、Structured Investments SICAVが運用するルクセンブルク籍の証券投資法人です。以下は Structured Investments SICAVが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Structured Investments SICAV
Statement of Operations
For the Year Ended 31 December 2021

	Cross Asset Trend Portfolio USD
Income	
Interest income on bank accounts	640
Interest income on swap contracts	509
Total Income	1,149
Expenses	
Interest expense on bank accounts	-
Interest expense on swap contracts	-
Management company fees	128,074
Investment manager fees	-
Fund administration and domiciliary fees	313,006
Depository fees	9,767
Audit fees	21,999
Legal fees	129,998
Taxe d'abonnement	43,874
Transfer agency and shareholder services fees	60,701
Directors fees	10,662
Statutory fees	64,999
Tax service fees	80,001
Other expenses	345,018
	1,208,099
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	-
Total Expenses	1,208,099
Net loss for the year	(1,206,950)
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	125,879
swap contracts	(2,620,939)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(4,508,570)
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
investment securities	-
swap contracts	(2,714,293)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	543,347
Net investment gain/(loss)	(10,381,526)

Structured Investments SICAV – Cross Asset Trend Portfolio
Schedule of Investments
As at 31 December 2021

Reverse Repurchase Agreements: 95.95%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	% of Shareholders' Equity
0.00%	20 December 2021	USD	Open Maturity	413,440,000	95.95
Total Reverse Repurchase Agreements				413,440,000	95.95
Total Investments				413,440,000	95.95

Swap Contracts: 0.79%

Net Local Notional Amount	Pay	Receive	Currency	Next Reset Date	Unrealised Gain USD	% of Shareholders' Equity
Total Return Swap						
		Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy				
425,787,922	0.00%		USD	17 January 2022	3,424,568	0.79
Unrealised gain on swap contracts					3,424,568	0.79

Forward Foreign Exchange Contracts: 0.46%

Currency Bought	Amount Bought	Currency Sold	Amount Sold	Maturity date	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Shareholders' Equity
CHF	22,351	USD	(24,362)	07 January 2022	105	0.00
EUR	766,304	USD	(867,167)	07 January 2022	1,284	0.00
GBP	93,626,348	USD	(123,937,186)	07 January 2022	2,424,141	0.56
USD	865	EUR	(763)	07 January 2022	–	0.00
USD	48,694	GBP	(35,956)	07 January 2022	166	0.00
USD	207,490	JPY	(23,524,721)	07 January 2022	3,189	0.00
Unrealised gain on forward foreign exchange					2,428,885	0.56
CHF	375	USD	(410)	07 January 2022	–	(0.00)
EUR	23,074	USD	(26,170)	07 January 2022	(20)	(0.00)
GBP	1,639,000	USD	(2,215,669)	07 January 2022	(3,618)	(0.00)
JPY	2,075,267,230	USD	(18,388,108)	07 January 2022	(365,428)	(0.08)
USD	277	CHF	(255)	07 January 2022	(2)	(0.00)
USD	28,320	EUR	(25,019)	07 January 2022	(35)	(0.00)
USD	3,790,576	GBP	(2,856,339)	07 January 2022	(64,436)	(0.02)
Unrealised loss on forward foreign exchange					(433,539)	(0.10)

Other assets and liabilities	12,045,751	2.80
Shareholders' Equity	430,905,665	100.00

④ iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

(ファンド名がiシェアーズ Bloomberg Roll Select コモディティ・スワップ UCITS ETFからiシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETFへ変更となりました。)

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 March 2022

	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Operating income	683	371
Net gains/(losses) on financial instruments	319,091	63,180
Total investment income/(loss)	319,774	63,551
Operating expenses	(1,488)	(611)
Negative yield on financial assets	-	-
Net operating income/(expenses)	318,286	62,940
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(1,579)	(431)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1,579)	(431)
Net profit/(loss) before taxation	316,707	62,509
Taxation	-	-
Net profit/(loss) after taxation	316,707	62,509
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	316,707	62,509

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS

For the financial year ended 31 March 2022

	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	271,488	71,756
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	316,707	62,509
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	861,802	474,784
Redemption of redeemable shares	(701,506)	(337,561)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	160,296	137,223
Notional foreign exchange adjustment*	-	-
Net assets at the end of the financial year	748,491	271,488

iSHARES BLOOMBERG ENHANCED ROLL YIELD COMMODITY SWAP UCITS ETF

As at 31 March 2022

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
-----	---------	------------	--------------------	----------------------

Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 March 2021: 99.08%)

Bonds (31 March 2021: 99.08%)				
United States (31 March 2021: 99.08%)				
Government Bonds				
USD	122,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 21/04/2022 [†]	121,991	16.30
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 19/05/2022 [†]	122,960	16.43

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
-----	---------	------------	--------------------	----------------------

United States (31 March 2021: 99.08%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 16/06/2022 [†]	122,893	16.42
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 14/07/2022 [†]	122,783	16.40
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 11/08/2022 [†]	122,625	16.38
USD	122,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 01/09/2022 [†]	121,526	16.24
Total United States			734,778	98.17
Total bonds			734,778	98.17

Notional Amount	Currency	Counterparty	Description	Maturity date	Fair value USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 March 2021: 1.61%)						
Total return swaps (31 March 2021: 1.61%)						
United States						
500,490,172	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	31/01/2023	74,791	9.99
156,653,506	USD	Morgan Stanley Capital Services Inc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/02/2023	19,727	2.64
Total unrealised gains on total return swaps					94,518	12.63
United States						
2,928,549	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	30/03/2023	(51)	(0.01)
Total unrealised losses on total return swaps					(51)	(0.01)
Net unrealised gains on total return swaps					94,467	12.62
Total financial derivative instruments					94,467	12.62

	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments	829,245	110.79
Bank overdraft[†]	(75,589)	(10.10)
Other net liabilities	(5,165)	(0.69)
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year	748,491	100.00

[†]Cash holdings of USD31,801,221 are held with State Street Bank and Trust Company. USD(84,650,000) is due as security for total return swaps to Citibank Plc. USD(22,740,000) is due as security for total return swaps with Morgan Stanley Capital Services Inc. [†]These securities are partially or fully transferred as securities lent.

Fixed income securities are primarily classified by country/geographic region of issuer for government type fixed income securities.

Total return swaps are classified by the country/geographic region of incorporation of the underlying security held on the swap.

The following table details the value on a gross absolute basis of the underlying exposure obtained through financial derivative instruments as at 31 March 2022.

Financial derivative instruments	Underlying Exposure USD'000
Total Return Swaps	660,072

Underlying exposure has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial derivative instrument.

Analysis of total current assets gross of all liabilities	Fair value USD'000	% of total current assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	734,778	84.70
Over-the-counter financial derivative instruments	94,518	10.89
Other assets	38,236	4.41
Total current assets	867,532	100.00

⑤ i シェアーズ フィジカルゴールド ETC

以下は「i シェアーズ フィジカルゴールド ETC」を含む全てのシリーズを合算した「i シェアーズ フィジカルメタルズ PLC」の内容です。

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

ISHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the financial year ended 30 April 2022

	Financial year ended 30 April 2022 \$
Other income	500
Net gains on physical metals at fair value	805,302,822
Net losses on ETC Securities at fair value	(785,103,677)
Net operating income	20,199,645
Operating expenses	(20,199,145)
Net profit for the financial year before tax	500
Taxation	(125)
Total comprehensive income for the financial year	375

6. Gains and losses per Series

Financial year ended 30 April 2022

	iShares Physical Gold ETC \$	iShares Physical Silver ETC \$	iShares Physical Platinum ETC \$	iShares Physical Palladium ETC \$	Company Total \$
Other income	125	125	125	125	500
Net gains/(losses) on physical metal at fair value	926,566,591	(73,692,608)	(41,598,831)	(5,972,330)	805,302,822
Net (losses)/gains on ETC securities at fair value	(908,021,860)	74,993,942	41,900,723	6,023,518	(785,103,677)
Net operating income	18,544,856	1,301,459	302,017	51,313	20,199,645
Operating expenses:					
TER	(18,544,731)	(1,301,334)	(301,892)	(51,188)	(20,199,145)
Net profit for the financial year before tax	125	125	125	125	500

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 April 2022

	Notes	30 April 2022 \$
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents		57,097
Physical metals at fair value	10	18,410,883,851
Total current assets		18,410,940,948

10. Physical metals at fair value (continued)

Physical metals at fair value	Troy Ounces*	Price per Troy Ounce \$	Fair Value \$
Gold	9,233,688	1,911.30	17,648,177,294
Silver	25,752,031	23.45	603,756,376
Platinum	139,229	932.00	129,761,160
Palladium	12,625	2,312.00	29,189,021
Total			18,410,883,851

②⑥ Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド

ファンドは、PassIM Structured Funds plcが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はPassIM Structured Funds plcが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the financial year ended 31 March 2021

	Cross Asset Trend Strategy period ended 31-March-21 €
Investment income	
Interest income	-
Income from investments	-
Swing pricing/anti-dilution levy income	-
Other income	-
Net realised gain/(loss) on:	
- Financial assets at fair value through profit or loss	6,304,621
Movement in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
- Financial assets at fair value through profit or loss and foreign exchange	(1,522,120)
Total investment income/(expenditure)	4,782,501
Operating expenses	
Investment management fees	23,204
Administration fees	7,615
Directors' fees	2,345
Depository fees	10,500
Swing pricing/anti-dilution levy expenses	-
Distribution fees	-
Sundry expenses	15,814
Total operating expenses	59,478
Finance costs	
Dividend expense	-
Interest expense	125
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	4,722,898

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES

for the financial year ended 31 March 2021

	Cross Asset Trend Strategy period ended 31-March-21 €
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at beginning of year	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	4,722,898
Proceeds from the issue of redeemable participating shares	185,942,946
Payments on the redemption of redeemable participating shares	(80,728)
Notional foreign exchange adjustment	5,356,551
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at end of year	195,941,667

SCHEDULE OF INVESTMENTS (continued)
as at 31 March 2021
Cross Asset Trend Strategy Fund

Quantity	Security		Fair Value €	% of Net Assets	
T-Bills					
United States of America					
27,800,000	US Treasury Bill 0% 01/04/2021		23,653,535	12.07	
27,800,000	US Treasury Bill 0% 02/12/2021		23,646,828	12.07	
37,800,000	US Treasury Bill 0% 03/06/2021		32,161,016	16.41	
27,800,000	US Treasury Bill 0% 07/10/2021		23,649,965	12.07	
27,800,000	US Treasury Bill 0% 13/05/2021		23,652,915	12.07	
40,000,000	US Treasury Bill 0% 15/07/2021		34,032,499	17.37	
30,000,000	US Treasury Bill 0% 26/08/2021		25,522,922	13.03	
	Total United States of America		186,319,680	95.09	
	Total T-Bills		186,319,680	95.09	
	Financial assets at fair value through profit or loss		186,319,680	95.09	
	Swaps				
372,442	Cross Asset Trend Strategy Swap OTC 15/12/2021 (counterparty: J.P. Morgan Securities plc.)		(1,419,672)	(0.72)	
	Total Swaps		(1,419,672)	(0.72)	
	Financial liabilities at fair value through profit or loss		(1,419,672)	(0.72)	
	Open forward foreign currency exchange contracts				
Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain €	% of Net Assets
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 11,825,187	USD 16,311,077	3,638	0.00
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 90,753	USD 125,001	181	0.00
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	USD 164,434	EUR 138,944	927	0.00
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	USD 98,065	GBP 70,344	859	0.00
	Unrealised gain on forward foreign currency exchange contracts			5,605	0.00
Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Loss €	% of Net Assets
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 7,346,400	USD 8,756,617	(102,169)	(0.05)
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 3,176,921	USD 3,794,995	(51,186)	(0.03)
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 127,603	USD 152,178	(1,843)	0.00
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 5,949,788	USD 8,280,716	(61,024)	(0.03)
	Unrealised loss on forward foreign currency exchange contracts			(216,222)	(0.11)
	Net assets - other			11,252,276	5.74
	Net assets attributable to holders of participating shares			195,941,667	100.00
			Fair Value €	% of Total Assets	
	OTC financial derivative instruments		(1,630,289)	(0.82)	
	Transferable securities and money market instruments admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market		186,319,680	94.27	
			184,689,391	93.45	