

# Asset Management

## HSBC ワールド・セレクション

(インカムコース)

愛称:ゆめラップ

### 運用報告書 (全体版)

第30期 (決算日 2023年4月19日)

第31期 (決算日 2023年6月19日)

第32期 (決算日 2023年8月21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	2018年4月11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、インカムゲインの獲得と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、部分的に為替ヘッジを行います。
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6回の決算時(毎年2月、4月、6月、8月、10月、12月の各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(評価益を含みます。)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(インカムコース)」は、2023年8月21日に第32期の決算を行いましたので、第30期～第32期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](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



## ○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
18期(2021年4月19日)	10,879	54		3.2	95.0	5,681
19期(2021年6月21日)	10,962	39		1.1	95.4	5,649
20期(2021年8月19日)	11,005	45		0.8	95.4	5,680
21期(2021年10月19日)	11,084	53		1.2	95.7	5,690
22期(2021年12月20日)	11,022	24		△0.3	95.3	5,650
23期(2022年2月21日)	10,587	35		△3.6	95.6	5,382
24期(2022年4月19日)	10,799	59		2.6	95.6	5,432
25期(2022年6月20日)	10,054	27		△6.6	95.8	5,041
26期(2022年8月19日)	10,472	64		4.8	96.2	5,234
27期(2022年10月19日)	9,827	51		△5.7	95.8	4,879
28期(2022年12月19日)	10,015	52		2.4	95.8	4,962
29期(2023年2月20日)	10,100	60		1.4	94.8	4,988
30期(2023年4月19日)	10,103	44		0.5	95.6	4,963
31期(2023年6月19日)	10,377	67		3.4	96.0	5,083
32期(2023年8月21日)	10,200	56		△1.2	95.6	4,960

(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。

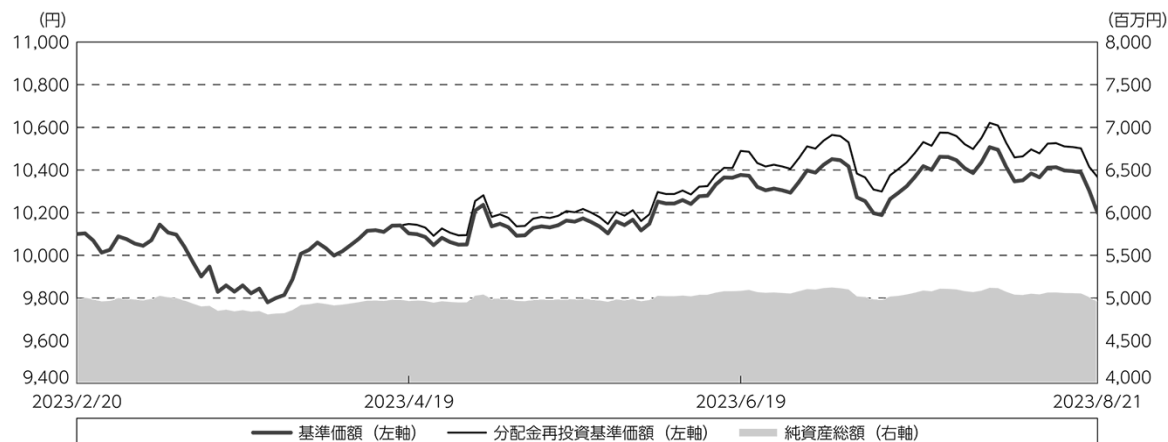
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			騰 落 率	騰 落 率	
第30期	(期 首) 2023年 2月20日	円 10,100	% —		% 94.8
	2 月末	10,089	△0.1		94.5
	3 月末	10,007	△0.9		95.1
	(期 末) 2023年 4月19日	10,147	0.5		95.6
第31期	(期 首) 2023年 4月19日	10,103	—		95.6
	4 月末	10,051	△0.5		94.9
	5 月末	10,167	0.6		94.5
	(期 末) 2023年 6月19日	10,444	3.4		96.0
第32期	(期 首) 2023年 6月19日	10,377	—		96.0
	6 月末	10,388	0.1		95.1
	7 月末	10,436	0.6		94.9
	(期 末) 2023年 8月21日	10,256	△1.2		95.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

## ○ 当作成期の運用状況と今後の運用方針

### 基準価額等の推移について（第30期～第32期：2023年2月21日～2023年8月21日）



第30期首：10,100円

第32期末：10,200円（既払分配金（税込み）：167円）

騰落率：2.6%（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、作成期首（2023年2月20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

世界配当株式や新興国債券などの上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境について

#### 【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から2023年3月中旬までは底堅い米国経済を背景に同国の利上げの早期停止観測が後退したことに伴い軟調となったものの、作成期末にかけては途中上下動を見せながらも上昇基調となりました。米国の債務上限問題を巡る懸念の解消、同国経済が軟着陸するとの期待、欧州中央銀行（ECB）が利上げを一旦停止するとの見方などが上昇要因となりました。

### 【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から2023年3月中旬までは米国の利上げ長期化懸念や米中対立などにより軟調となったのち、米国の債務上限問題を巡る懸念の解消、インフレ率の低下に伴う欧米の利上げ継続観測の後退などから7月末にかけて途中上下に振れながらも上昇基調に転じました。その後、作成期末にかけては中国の景気回復の鈍化などにより下落しました。

### 【先進国債券】

先進国債は、作成期初から2023年3月初旬までは弱含んだものの、欧米における金融不安を背景とした利上げ打ち止め観測などから4月上旬にかけて上昇傾向に転じました。5月下旬にかけては米国の根強い賃金上昇圧力により下落傾向となったのち、7月上旬にかけては一定範囲内で推移したものの、同月中旬にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）の物価重視姿勢が幾分後退するとの見方により上昇傾向に転じました。作成期末にかけては米国の堅調な経済を背景としたインフレ圧力再燃への懸念などから下落傾向となりました。

### 【新興国債券】

当作成期を通じて新興国債券は上昇基調となりました。欧米のインフレ率の低下傾向に伴う投資家のリスク選好志向、中国の一段の政策支援への期待の高まり、新興国におけるインフレの落ち着きなどが上昇要因となりました。

### 【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2023年3月下旬までは欧米の金融不安に伴う投資家心理の悪化により下落傾向となったのち、6月下旬にかけては一定範囲内で推移しました。その後、FRBの物価重視姿勢が幾分後退するとの見方から7月下旬にかけて上昇傾向に転じたのち、米国のインフレ圧力再燃への懸念に伴う同国の金利上昇、中国の軟調な不動産市場などに伴い作成期末にかけて下落傾向となりました。

### 【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）でみると、作成期初から2023年3月下旬までは欧米の金融不安に伴う投資家のリスク回避志向により上昇傾向となったのち、作成期末にかけては途中上下に振れながらも下落基調に転じました。米国経済が軟着陸するとの期待、日米金利差拡大などが下落要因となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、作成期初から2023年3月上旬までは弱含んだのち、米国の中堅銀行破綻を受けて同月下旬にかけて反発しました。その後、日米金利差を背景に6月末にかけて下落傾向に転じたものの、日本の大規模金融緩和の修正観測に伴い7月中旬にかけて反発しました。作成期末にかけては日米金利差の一段の拡大により下落傾向となりました。対ユーロでは、作成期初から2023年3月下旬までは強含んだのち、日欧金利差などから作成期末にかけて途中上下に振れながらも下落基調となりました。

### ポर्टフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、利息・配当収入を重視しつつも、中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

資産別では、株式においては、世界配当株式の比率を引き上げました。株式全体の比率は、作成期首の31%程度から、作成期末は33%程度となりました。

債券については、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。一方で、融資基準が厳格になり企業の債務不履行の見通し懸念が高まる環境下、ハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体では、52%～54%程度の比率を維持しました。また、不動産証券を5～6%程度、インフラファンドを6%程度の比率で維持しました。

信託財産の構成(2023年8月21日現在)	
世界配当株式	26.9%
世界株式	1.5%
新興国株式	4.5%
世界国債	3.9%
世界社債	17.9%
ハイ・イールド債券	8.1%
新興国債券	18.7%
ABS(資産担保証券)	3.0%
不動産・その他	5.5%
インフラファンド	5.6%
キャッシュ等	4.4%

### ベンチマークとの差異について

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。

### 分配金について

当作成期につきましては、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30期	第31期	第32期
	2023年2月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年8月21日
当期分配金	44	67	56
(対基準価額比率)	0.434%	0.642%	0.546%
当期の収益	44	67	56
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,311	1,312	1,312

(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四捨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

政策金利を景気抑制的な水準に引き上げている米国は、2023年末に向けて景気後退局面に入ると見ています。また欧州においても、これまでの積極的な金融引き締めを受けて景気後退懸念が強まっています。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な姿勢を維持しています。

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、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2023年8月21日)

項 目	第30期～第32期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.620	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.302)	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 ）	(31)	(0.302)	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 ）	( 2 )	(0.016)	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＝作成期中の売買委託手数料÷作成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	0.022	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	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 ）	( 2 )	(0.016)	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	65	0.645	
作成期中の平均基準価額は、10,189円です。			

(注) 作成期中の費用（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。

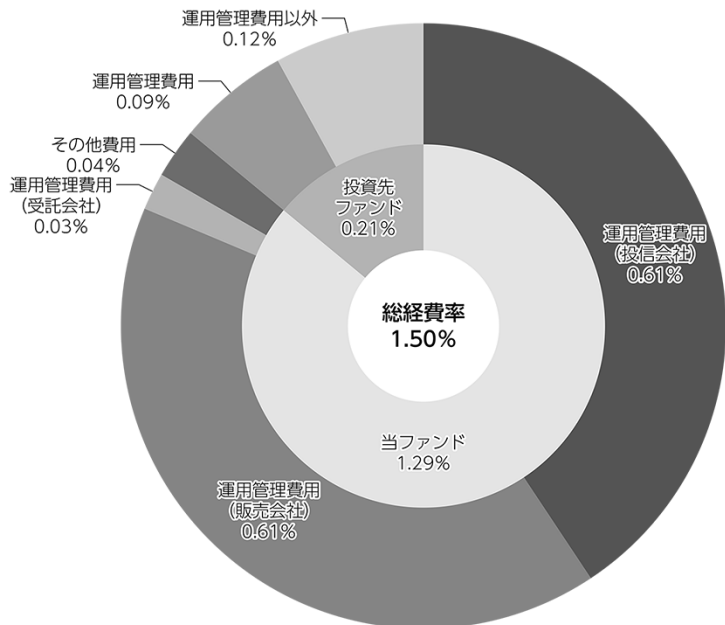
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.50%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.50
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.09
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

(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「H S B C」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。



## ○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2023年8月21日)

### 投資信託証券

銘柄		第30期～第32期			
		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	32,526	276,312	18,336	156,703
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	1,683	12,675	9,653	73,968
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	21,874	185,395	15,950	131,283
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	4,260	26,511	1,199	7,566
	Goldman Sachs グローバル・エンハスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	—	—	6,385	6,469
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	11,154	63,908
合計		60,343	500,895	62,677	439,899
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	13,218	65	32,336	154
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	49,809	365
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	—	—	39,015	334
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	—	—	21,412	210
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	99,241	1,214	103,876	1,224
小計		112,459	1,280	246,448	2,289
英国			千英ポンド		千英ポンド
	HICL インフラストラクチャー PLC	115,060	168	—	—
	小計	115,060	168	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2023年8月21日)

### 利害関係人との取引状況

区分	第30期～第32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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	212	212	100.0	366	317	86.6

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

(2023年8月21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	第29期末		第32期末		比率
	口数	口数	口数	評価額	
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	9,389		23,579	193,794	3.9
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	58,506		50,536	374,794	7.6
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	103,500		109,424	888,215	17.9
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	17,165		17,165	149,644	3.0
HSBC GIF グローバル・エマーゼンツ・マーケット・ボンド	60,866		63,927	389,421	7.9
Goldman Sachs グローバル・エンハスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	203,046		196,661	219,563	4.4
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	17,248		6,094	28,633	0.6
合 計	469,722		467,388	2,244,066	45.2

(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。

### 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	第29期末		第32期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
Fidelity エマーゼンツ・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	357,159	338,041	1,532	222,707	4.5
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマーゼンツ・マーケット	559,126	509,317	3,690	536,342	10.8
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	81,402	42,387	350	50,945	1.0
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	75,813	54,401	519	75,439	1.5
HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	781,326	776,691	9,186	1,335,103	26.9
小 計	1,854,827	1,720,838	15,279	2,220,538	44.8
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	682,385	797,445	968	179,369	3.6
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	438,114	438,114	313	58,039	1.2
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	172,363	172,363	220	40,877	0.8
小 計	1,292,862	1,407,922	1,501	278,285	5.6
合 計	3,147,689	3,128,760	-	2,498,824	50.4

(注) 邦貨換算金額は、作成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

(2023年8月21日現在)

項 目	第32期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,742,890	% 94.8
コール・ローン等、その他	258,759	5.2
投資信託財産総額	5,001,649	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(2,509,385千円)の投資信託財産総額(5,001,649千円)に対する比率は50.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=145.33円、1ユーロ=158.12円、1英ポンド=185.28円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第30期末	第31期末	第32期末
	2023年4月19日現在	2023年6月19日現在	2023年8月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,997,749,487	5,215,910,183	5,001,649,351
コール・ローン等	251,498,466	282,506,205	253,333,536
投資証券(評価額)	4,746,251,021	4,879,181,295	4,742,890,796
未収入金	—	51,515,170	—
未収配当金	—	2,707,513	5,425,019
(B) 負債	34,230,180	132,424,854	41,628,823
未払金	—	81,084,240	—
未払収益分配金	21,615,797	32,821,643	27,231,656
未払解約金	2,481,069	7,359,455	2,603,365
未払信託報酬	9,738,230	10,347,704	10,829,761
未払利息	717	767	741
その他未払費用	394,367	811,045	963,300
(C) 純資産総額(A-B)	4,963,519,307	5,083,485,329	4,960,020,528
元本	4,912,681,237	4,898,752,706	4,862,795,856
次期繰越損益金	50,838,070	184,732,623	97,224,672
(D) 受益権総口数	4,912,681,237口	4,898,752,706口	4,862,795,856口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,103円	10,377円	10,200円

(注) 当ファンドの第30期首元本額は4,939,820,684円、第30～32期中追加設定元本額は87,737,341円、第30～32期中一部解約元本額は164,762,169円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第30期1.0103円、第31期1.0377円、第32期1.0200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

項 目	第30期	第31期	第32期
	2023年2月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年8月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	31,210,936	35,440,242	38,593,606
受取配当金	31,249,212	35,471,793	38,626,199
支払利息	△ 38,276	△ 31,551	△ 32,593
(B) 有価証券売買損益	2,629,242	142,067,589	△ 86,425,051
売買益	42,386,025	217,770,098	62,237,186
売買損	△ 39,756,783	△ 75,702,509	△148,662,237
(C) 信託報酬等	△ 10,172,790	△ 10,810,548	△ 11,030,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,667,388	166,697,283	△ 58,862,201
(E) 前期繰越損益金	54,676,652	56,302,237	187,385,534
(F) 追加信託差損益金	△ 5,890,173	△ 5,445,254	△ 4,067,005
(配当等相当額)	( 125,670,799)	( 127,795,784)	( 130,703,291)
(売買損益相当額)	(△131,560,972)	(△133,241,038)	(△134,770,296)
(G) 計(D+E+F)	72,453,867	217,554,266	124,456,328
(H) 収益分配金	△ 21,615,797	△ 32,821,643	△ 27,231,656
次期繰越損益金(G+H)	50,838,070	184,732,623	97,224,672
追加信託差損益金	△ 5,890,173	△ 5,445,254	△ 4,067,005
(配当等相当額)	( 125,670,799)	( 127,795,784)	( 130,703,291)
(売買損益相当額)	(△131,560,972)	(△133,241,038)	(△134,770,296)
分配準備積立金	518,429,793	514,996,348	507,765,962
繰越損益金	△461,701,550	△324,818,471	△406,474,285

(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) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,828,572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(125,670,799円)および分配準備積立金(518,217,018円)より分配対象収益は665,716,389円(10,000口当たり1,355円)であり、うち21,615,797円(10,000口当たり44円)を分配金額としております。

(注) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,281,376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(127,795,784円)および分配準備積立金(514,536,615円)より分配対象収益は675,613,775円(10,000口当たり1,379円)であり、うち32,821,643円(10,000口当たり67円)を分配金額としております。

(注) 第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,562,850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(130,703,291円)および分配準備積立金(507,434,768円)より分配対象収益は665,700,909円(10,000口当たり1,368円)であり、うち27,231,656円(10,000口当たり56円)を分配金額としております。

(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、6,839,748円です。

## ○分配金のお知らせ

	第30期	第31期	第32期
1 万口当たり分配金 (税込み)	44円	67円	56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

### 約款変更について

2023年5月17日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

## ○参考情報

当作成期末現在、「HSBCワールド・セレクション（インカムコース）」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 GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人	
② HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人	
③ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	新興国株式	外国籍上場投資信託	
④ 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	
⑤ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債		
⑥ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券		
⑦ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券		
⑧ 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		
⑨ 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		
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	ABS（資産担保証券）		
⑪ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産		
⑫ GCP インフラストラクチャー・インベストメント	インフラ		ジャージー籍外国投資法人
⑬ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラ		英国籍外国投資法人
⑭ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	インフラ	ルクセンブルク籍外国投資法人	
⑮ Goldman Sachs グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	代替資産		

(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) 「Fidelity」は、フィデリティ・インターナショナルが運用するETFブランドです。

(注) 「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「BILFINGER BERGER」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A.が発行する外国投資法人の証券です。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAV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) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

## ①HSBC G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム

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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	-
収益	
投資損益	3,213,662
銀行預金	40,849
その他収益	239,858
収益合計	3,494,369
費用	
管理報酬	△ 4
売買手数料	△ 175,440
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 188,921
費用合計	△ 364,365
投資損益（経費控除後）	3,130,004
投資にかかる実現損益	△ 6,196,865
デリバティブ取引にかかる実現損益	92,766
外国為替取引にかかる実現損益	1,010
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 2,973,085
投資にかかる評価損益増減	254,409
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	93,870
純資産額増減	△ 2,624,806
設定額	223,045,911
解約額	△ 66,675,365
分配金	△ 3,095,281
期末純資産額（2023年3月31日）	150,650,459

### 組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：133）

	銘柄名	組入比率（%）
1	MICROSOFT	4.62
2	APPLE	4.45
3	NOVO NORDISK "B"	1.53
4	HOME DEPOT	1.37
5	COCA-COLA	1.36
6	MERCK & CO	1.34
7	NOVARTIS	1.34
8	CISCO SYSTEMS	1.32
9	PEPSICO	1.28
10	ADOBE SYSTEMS	1.22

## ②HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	27,010,621
収益	
投資損益	7,444,805
銀行預金	10,601
その他収益	826,205
収益合計	8,281,611
費用	
管理報酬	△ 9,464
売買手数料	△ 765,218
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 534,844
その他費用	△ 10
費用合計	△ 1,309,536
投資損益 (経費控除後)	6,972,075
投資にかかる実現損益	3,968,617
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,131
外国為替取引にかかる実現損益	965,499
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,912,322
投資にかかる評価損益増減	24,923,846
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,606
純資産額増減	36,846,774
設定額	634,271,794
解約額	△ 44,021,232
分配金	△ 2,202,538
期末純資産額 (2023年3月31日)	621,906,409

### 組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 36)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NATIONAL GRID	7.29
2	AMERICAN TOWER	5.88
3	WILLIAMS COMPANIES	5.29
4	VINCI	4.58
5	CELLNEX TELECOM	4.44
6	SEMPRA	4.38
7	PEMBINA PIPELINE CORP	4.08
8	NISOURCE	3.61
9	EDISON INTERNATIONAL	3.45
10	FERROVIAL	3.32



### ③ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF

ファン드는、フィデリティ・インターナショナルが運用する外国籍のETFです。以下はフィデリティ・インターナショナル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 JANUARY 2023

		Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	Note	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
<b>Operating Income</b>			
Interest on Cash	2i	11,935	1,335
Dividend Income	2j	4,729,058	4,362,338
Miscellaneous Income		32	50
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	12	(33,009,113)	338,765
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>		<b>(28,268,088)</b>	<b>4,702,488</b>
<b>Operating Expenses</b>			
Management Fees	7	600,620	605,872
Transaction Costs	2k, 9	583,442	300,536
Capital Gain Tax Expenses		431	363,774
Other Expenses		5,436	187
<b>Total Operating Expenses</b>		<b>1,189,929</b>	<b>1,270,369</b>
<b>Finance Costs</b>			
Interest Expenses	2i	-	-
Overdraft Expense		10,631	4,094
Distribution Paid	2o	4,655,731	1,255,438
Income Equalisation	2p	(984,623)	259,385
<b>Total Finance Costs</b>		<b>3,681,739</b>	<b>1,518,917</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>			
		<b>(33,139,756)</b>	<b>1,913,202</b>
Foreign Withholding Tax	2m	(573,867)	(471,328)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>		<b>(33,713,623)</b>	<b>1,441,874</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations</b>			
		<b>(33,713,623)</b>	<b>1,441,874</b>

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES  
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2023**

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
<b>Increase/(Decrease) in Net Assets</b>		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	(33,713,623)	1,441,874
<b>Capital Transactions</b>		
Subscriptions	121,764,860	84,225,075
Redemptions	(90,776,185)	(116,067,919)
Total Capital Transactions	30,988,675	(31,842,844)
Total Increase/(Decrease) for the Financial Year	(2,724,948)	(30,400,970)
<b>Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares</b>		
Beginning of the Financial Year	107,601,734	138,002,704
<b>End of the Financial Year</b>	<b>104,876,786</b>	<b>107,601,734</b>

組入上位銘柄 (2023年1月31日現在)

(組入銘柄数: 158)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings	5.25
2	LEENO Industrial	2.50
3	Hindustan Petroleum	1.73
4	China Construction Bank	1.61
5	DB HiTek	1.58
6	Housing Development Finance	1.55
7	LX Semicon	1.53
8	Al Rajhi Bank	1.40
9	Bank Central Asia	1.38
10	ANTA Sports Products	1.33

#### ④HSBC 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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	2,292,079,924
収益	
投資損益	36,666,237
受取利息	224,292
その他収益	787,504
収益合計	37,678,033
費用	
管理報酬	△ 4,997
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,842,054
費用合計	△ 2,847,051
投資損益 (経費控除後)	34,830,982
投資にかかる実現損益	△ 62,708,029
デリバティブ取引にかかる実現損益	83,818,395
外国為替取引にかかる実現損益	△ 61,635,025
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,693,677
投資にかかる評価損益増減	△ 130,788,958
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 53,683,663
純資産額増減	△ 190,166,298
設定額	1,926,988,049
解約額	△1,030,349,185
分配金	△ 36,032,781
期末純資産額 (2023年3月31日)	2,962,519,709

#### 組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 199)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 3% 15/07/2025	4.94
2	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	3.92
3	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.36
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.59
5	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/06/2023	2.51
6	US (GOVT) 1.875% 15/02/2032	2.17
7	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	1.79
8	US (GOVT) 4% 29/02/2028	1.71
9	JAPAN (GOVT) 0.005% 01/02/2024	1.65
10	US (GOVT) 2.25% 15/02/2052	1.61

## ⑤HSBC 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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	3,175,404,930
収益	
投資損益	83,345,574
受取利息	510,169
その他収益	886,541
収益合計	84,742,284
費用	
管理報酬	△ 4,577
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,139,790
その他手数料	△ 2,133
費用合計	△ 3,146,500
投資損益 (経費控除後)	81,595,784
投資にかかる実現損益	△ 145,632,110
デリバティブ取引にかかる実現損益	15,602,443
外国為替取引にかかる実現損益	△ 52,011,081
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 100,444,964
投資にかかる評価損益増減	△ 167,479,355
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 15,395,627
純資産額増減	△ 283,319,946
設定額	737,895,474
解約額	△ 987,366,955
分配金	△ 77,903,581
期末純資産額 (2023年3月31日)	2,564,709,922

### 組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 544)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	2.29
2	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	2.04
3	US (GOVT) 4% 15/11/2052	0.99
4	CREDIT SUISSE NEW YORK FRN 21/02/2025	0.98
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.97
6	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.85
7	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.82
8	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	0.81
9	US (GOVT) 3.625% 31/03/2028	0.78
10	US (GOVT) 3.875% 30/09/2029	0.76

## ⑥HSBC 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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,584,396,209
収益	
投資損益	82,992,689
銀行預金	707,928
その他収益	3,092,135
収益合計	86,792,752
費用	
管理報酬	△ 1,572,989
売買手数料	△ 60,890
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,920,619
その他費用	△ 2,267
費用合計	△ 3,556,765
投資損益 (経費控除後)	83,235,987
投資にかかる実現損益	△ 161,159,941
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 40,262,662
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,299,641
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 119,486,257
投資にかかる評価損益増減	△ 5,635,811
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	705,479
純資産額増減	△ 124,416,589
設定額	600,241,264
解約額	△ 878,703,652
分配金	△ 71,845,653
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,109,671,579

### 組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 462)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.69
2	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	2.09
3	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.41
4	CCO HOLDINGS 4.5% 15/08/2030	1.03
5	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	0.81
6	SPRINGLEAF FINANCE 6.125% 15/03/2024	0.80
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.77
8	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.75
9	CALPINE 5.125% 15/03/2028	0.75
10	SPRINT CAPITAL 6.875% 15/11/2028	0.72

## ⑦HSBC 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,467,389,690
収益	
投資損益	148,768,009
銀行預金	516,001
その他収益	6,574,536
収益合計	155,858,546
費用	
管理報酬	△ 9,205,017
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,354,296
その他費用	3,468
費用合計	△ 12,555,845
投資損益（経費控除後）	143,302,701
投資にかかる実現損益	△ 692,522,922
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 23,152,482
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,560,979
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 573,933,682
投資にかかる評価損益増減	271,265,127
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	598,119
純資産額増減	△ 302,070,436
設定額	503,959,154
解約額	△1,423,538,191
分配金	△ 103,709,698
期末純資産額（2023年3月31日）	1,142,030,519

### 組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：214）

	銘柄名	組入比率（%）
1	SANDS CHINA 3.8% 08/01/2026	2.03
2	WYNN MACAU 5.5% 15/01/2026	1.69
3	US (GOVT) 3% 15/08/2052	1.53
4	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 8% 27/01/2024	1.49
5	US (GOVT) 3.625% 15/02/2053	1.47
6	HPCL MITTAL ENERGY 5.25% 28/04/2027	1.44
7	NWD FINANCE 4.125% VRN PERP	1.43
8	INDIA AIRPORT INFRA 6.25% 25/10/2025	1.41
9	NWD FINANCE 6.15% VRN PERP	1.36
10	YANLORD LAND 5.125% 20/05/2026	1.36

### ⑧HSBC G I F 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,131,996,157
収益	
投資損益	58,424,566
受取利息	605,508
その他収益	926,735
収益合計	59,956,809
費用	
管理報酬	△ 1,713,570
売買手数料	△ 997,216
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,713,701
その他手数料	△ 2,266
費用合計	△ 4,426,753
投資損益（経費控除後）	55,530,056
投資にかかる実現損益	△ 24,980,028
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 59,483,806
外国為替取引にかかる実現損益	△ 22,442,426
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 51,376,204
投資にかかる評価損益増減	38,475,478
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,524,754
純資産額増減	△ 2,375,972
設定額	546,280,070
解約額	△ 358,953,688
分配金	△ 42,892,325
期末純資産額（2023年3月31日）	1,274,054,242

#### 組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：68）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.05
2	US (GOVT) 0% 23/05/2023	7.81
3	US (GOVT) 0% 08/06/2023	7.74
4	US (GOVT) 0% 09/05/2023	7.42
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/07/2027	6.13
6	US (GOVT) 0% 20/04/2023	5.09
7	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	4.03
8	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2023	3.97
9	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.20
10	MEX BONOS DESARR 5.75% 05/03/2026	3.14

## 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,682,091,114
収益	
投資損益	76,484,267
銀行預金	445,585
その他収益	3,005,198
収益合計	79,935,050
費用	
管理報酬	△ 2,093,947
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,040,330
その他費用	△ 3,096
費用合計	△ 4,137,373
投資損益（経費控除後）	75,797,677
投資にかかる実現損益	△ 291,819,560
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 44,548,263
外国為替取引にかかる実現損益	△ 691,212
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 261,261,358
投資にかかる評価損益増減	74,738,639
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,526,677
純資産額増減	△ 181,996,042
設定額	376,884,633
解約額	△ 637,882,218
分配金	△ 66,098,094
期末純資産額（2023年3月31日）	1,172,999,393

### 組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：266）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.49
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.89
3	PANAMA (GOVT) 6.853% 28/03/2054	1.39
4	TURKEY (GOVT) 9.375% 14/03/2029	1.30
5	PANAMA (GOVT) 6.4% 14/02/2035	1.30
6	ECOPETROL 8.875% 13/01/2033	1.08
7	COLOMBIA (GOVT) 8% 20/04/2033	1.05
8	TURKEY (GOVT) 9.875% 15/01/2028	1.05
9	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	0.95
10	ABU DHABI (GOVT) 4.125% 2047/11/10	0.94



⑩HSBC G I F 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

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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,585,352,570
収益	
投資損益	49,834,834
受取利息	71,833
その他収益	412,567
収益合計	50,319,234
費用	
管理報酬	△ 787,154
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,567,721
費用合計	△ 2,354,875
投資損益 (経費控除後)	47,964,359
投資にかかる実現損益	△ 10,844,444
デリバティブ取引にかかる実現損益	9,165,409
外国為替取引にかかる実現損益	△ 37,229,159
為替評価前の投資にかかる実現損益	9,056,165
投資にかかる評価損益増減	△ 40,419,632
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2,587,163
純資産額増減	△ 28,776,304
設定額	180,774,932
解約額	△ 416,540,519
分配金	△ 31,544,210
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,289,266,469

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数: 278)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3.35
2	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.37
3	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.24
4	CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2037	1.23
5	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	1.11
6	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.04
7	WHETSTONE PARK CLO FRN 20/01/2035	0.95
8	APIDOS CLO XXXIX FRN 21/04/2035	0.95
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	0.94
10	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	0.93

### 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,545,270,459
収益	
投資損益	36,989,391
銀行預金	342,574
その他収益	2,534,749
収益合計	39,866,714
費用	
管理報酬	△ 193,917
売買手数料	△ 906,022
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,200,371
その他費用	△ 998
費用合計	△ 2,301,308
投資損益（経費控除後）	37,565,406
投資にかかる実現損益	△ 140,535,735
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,006
外国為替取引にかかる実現損益	△ 500,830
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 103,472,165
投資にかかる評価損益増減	△ 318,558,254
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 363
純資産額増減	△ 422,030,782
設定額	550,260,534
解約額	△ 952,043,530
分配金	△ 31,368,638
期末純資産額（2023年3月31日）	690,088,043

#### 組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：50）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	6.11
2	PUBLIC STORAGE	3.31
3	CUBESMART	3.31
4	SEGRO REIT	2.99
5	CAPITAMALL REIT	2.94
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.85
7	REALTY INCOME	2.82
8	INVITATION HOMES REIT	2.80
9	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.79
10	KIMCO REALTY	2.78

## ⑫GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ

ファンドは、GCP Infrastructure Investments Limitedが運用するジャージー籍の証券投資法人です。以下はGCP Infrastructure Investments Limited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 year ended 30 September 2022

	Year ended 30 September 2022 £'000
<b>Income</b>	
Net income/gains on financial assets at fair value through profit or loss	157,039
Net gains/(losses) on derivative financial instruments at fair value through profit or loss	386
Other income	60
<b>Total income</b>	<b>157,485</b>
<b>Expenses</b>	
Investment advisory fees	(8,558)
Operating expenses	(3,892)
<b>Total expenses</b>	<b>(12,450)</b>
<b>Total operating profit before finance costs</b>	<b>145,035</b>
Finance costs	(4,716)
<b>Total profit and comprehensive income for the year</b>	<b>140,319</b>
Basic and diluted earnings per share (pence)	15.88

投資先 (2022年9月30日現在)

(組入銘柄数: 48)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.7
2	Gravis Asset Holdings I	6.5
3	Gravis Solar 1	6.4
4	Gravis Asset Holdings H	5.1
5	GCP Bridge Holdings	5.0
6	GCP Biomass 2	4.2
7	GCP Programme Funding S8	4.1
8	GCP Programme Funding S3	4.0
9	GCP Green Energy 1	3.6
10	GCP Rooftop Solar Finance	3.4

### ⑬ H I C L インフラストラクチャー P L C

ファンドは、H I C L インフラストラクチャー P L Cが運用する英国籍の証券投資法人です。以下は H I C L インフラストラクチャー P L C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 year ended 31 March 2023

	Year ended 31 March 2023	Year ended 31 March 2022
	£m	£m
Dividends received	151.5	79.3
Interest received	17.5	80.5
Net gain on revaluation of investment in Investment Entity subsidiary	33.3	212.0
<b>Total investment income</b>	<b>202.3</b>	<b>371.8</b>
Company expenses	(3.9)	(3.1)
<b>Profit before tax</b>	<b>198.4</b>	<b>368.7</b>
Tax	-	-
<b>Profit for the year</b>	<b>198.4</b>	<b>368.7</b>
<b>Earnings per share – basic and diluted (pence)</b>	<b>9.9</b>	<b>19.0</b>

### TEN LARGEST INVESTMENTS (2023年3月31日現在)

(投資先数：100超)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	7
2	A63 Motorway	6
3	Northwest Parkway	6
4	Fortysouth	6
5	Texas Nevada Transmission	6
6	High Speed 1	4
7	Royal School of Military Engineering	4
8	Southmead Hospital	4
9	Pinderfields & Pontefract Hospital	3
10	Home Office	3

## ⑭ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー

ファンドは、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. 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Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. 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。

# Company Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2022

In thousands of Sterling	2022	2021
Administrative expenses	(11,617)	(9,498)
Other operating expenses	(22,748)	(12,611)
Other operating income	4,883	-
<b>Results from operating activities</b>	<b>(29,482)</b>	<b>(22,109)</b>
Net finance result	21,496	20,118
<b>Loss before tax</b>	<b>(7,986)</b>	<b>(1,991)</b>
Tax expense	(515)	(459)
<b>Loss for the year</b>	<b>(8,501)</b>	<b>(2,450)</b>
<b>Other comprehensive income for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive loss for the year</b>	<b>(8,501)</b>	<b>(2,450)</b>

投資先 (2022年12月31日現在)

(投資先数 : 56)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Ohio River Bridges (US)	11
2	Golden Ears Bridge (Canada)	10
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	5
4	Victoria Correctional Facilities (Australia)	4
5	A1/A6 Motorway (Netherlands)	4

⑮ Goldman Sachs グローバル・エンハンスド・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

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 2022**

	Global Enhanced Equity Income Portfolio USD
<b>Income</b>	
Interest income on bank accounts	82,387
Interest income on swap contracts	4,003,439
Income from reverse repurchase agreements	-
<b>Total Income</b>	<b>4,085,826</b>
<b>Expenses</b>	
Interest expense on bank accounts	4,237
Interest expense on swap contracts	319,451
Management company fees	60,086
Investment manager fees	200,285
Fund administration and domiciliary fees	96,464
Depository fees	54,444
Audit fees	59,189
Legal fees	76,401
Taxe d'abonnement	20,001
Transfer agency and shareholder services fees	37,313
Directors fees	23,770
Statutory fees	101,167
Tax service fees	29,779
Other expenses	2,548
	1,085,135
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	(260,730)
<b>Total Expenses</b>	<b>824,405</b>
<b>Net (loss)/gain for the year</b>	<b>3,261,421</b>
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	4,657,285
swap contracts	(25,529,355)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(39,322)
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
investment securities	(4,970,864)
swap contracts	155,621
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-
<b>Net investment gain/(loss)</b>	<b>(22,465,214)</b>

**Structured Investments SICAV – Global Enhanced Equity Income Portfolio**  
**Schedule of Investments**  
**As at 31 December 2022**

**Transferable Securities Admitted to an Official Exchange Listing  
or Dealt in on Another Regulated Market**

**Common Stock: 93.42%**

<b>Holdings</b>		<b>Market Value</b>	<b>% of</b>
<b>United States</b>	<b>Security</b>	<b>USD</b>	<b>Shareholders' Equity</b>
USD 101,302	Activision Blizzard Inc	7,754,668	4.20
USD 46,413	Amazon.com Inc	3,898,692	2.11
USD 14,096	ANSYS Inc	3,405,453	1.84
USD 44,598	Arista Networks Inc	5,411,967	2.93
USD 25,160	Berkshire Hathaway Inc	7,771,924	4.21
USD 1,357	Booking Holdings Inc	2,734,735	1.48
USD 14,394	Brown-Forman Corp	945,398	0.51
USD 117,313	Ceridian HCM Holding Inc	7,525,629	4.08
USD 50,408	Comerica Inc	3,369,775	1.83
USD 7,716	Constellation Energy Corp	665,196	0.36
USD 180,291	Exelon Corp	7,793,980	4.22
USD 89,246	Expedia Group Inc	7,817,950	4.24
USD 12,667	FactSet Research Systems Inc	5,082,127	2.75
USD 26,324	FedEx Corp	4,559,317	2.47
USD 44,505	FleetCor Technologies Inc	8,174,678	4.43
USD 176,317	General Motors Co	5,931,304	3.21
USD 4,819	Global Payments Inc	478,623	0.26
USD 127,124	Intercontinental Exchange Inc	13,041,651	7.06
USD 45,116	Intuitive Surgical Inc	11,971,531	6.48
USD 3,074	Johnson & Johnson	543,022	0.29
USD 61,684	Juniper Networks Inc	1,971,421	1.07
USD 27,198	Keysight Technologies Inc	4,652,762	2.52
USD 20,729	McKesson Corp	7,775,862	4.21
USD 105,333	Meta Platforms Inc	12,675,773	6.87
USD 40,040	Moderna Inc	7,191,985	3.90
USD 4,840	Monster Beverage Corp	491,405	0.27
USD 5,457	Netflix Inc	1,609,160	0.87
USD 47,935	Organon & Co	1,338,825	0.73
USD 110,204	PayPal Holdings Inc	7,848,729	4.25
USD 25,585	Qorvo Inc	2,319,024	1.26
USD 12,695	Rollins Inc	463,875	0.25
USD 113,806	Salesforce Inc	15,089,538	8.17
USD 1,905	Wynn Resorts Ltd	157,105	0.09
<b>Total Common Stock</b>		<b>172,463,084</b>	<b>93.42</b>

**Total Transferable Securities Admitted to an Official Exchange Listing  
or Dealt in on Another Regulated Market**

**172,463,084 93.42**

**Swap Contracts: 0.18%**

<b>Net Local Notional Amount</b>	<b>Pay</b>	<b>Receive</b>	<b>Currency</b>	<b>Next Reset Date</b>	<b>Unrealised Gain/(Loss) USD</b>	<b>% of Shareholders' Equity</b>
<b>Total Return Swap</b>						
Global Enhanced Equity Income Portfolio						
180,199,229	Basket	Basket+0.33%	USD	30 January 2023	345,270	0.19
<b>Unrealised gain on swap contracts</b>					<b>345,270</b>	<b>0.19</b>
185,181,255	0.15%	Goldman Sachs i-Select IV Series B01 Excess Return Strategy	USD	26 January 2023	(17,741)	(0.01)
<b>Unrealised loss on swap contracts</b>					<b>(17,741)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Other assets and liabilities</b>					<b>11,816,514</b>	<b>6.40</b>
<b>Shareholders' Equity</b>					<b>184,607,127</b>	<b>100.00</b>