

運用報告書（全体版）

第4期

（決算日 2023年5月29日）

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

SBIグローバルESGバランス・ファンド （為替ヘッジなし） （愛称：グリーンインパクト）

追加型投信／内外／資産複合

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「SBIグローバルESGバランス・ファンド（為替ヘッジなし）（愛称：グリーンインパクト）」は、2023年5月29日に第4期決算を行いました。

ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00

 SBI Asset Management

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<http://www.sbiam.co.jp/>

○設定以来の運用実績

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

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

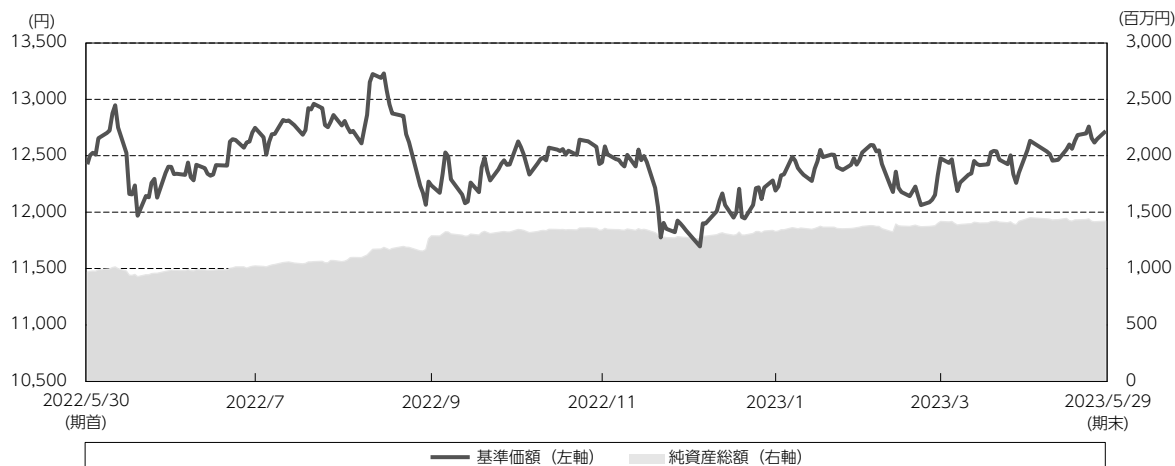
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首) 2022年5月30日	円 12,424		% —	% 96.8
5月末	12,505		0.7	96.8
6月末	12,337		△0.7	96.6
7月末	12,747		2.6	96.1
8月末	12,753		2.6	98.6
9月末	12,237		△1.5	96.2
10月末	12,627		1.6	97.0
11月末	12,441		0.1	95.8
12月末	11,838		△4.7	96.9
2023年1月末	12,191		△1.9	97.1
2月末	12,478		0.4	97.4
3月末	12,477		0.4	97.1
4月末	12,349		△0.6	96.1
(期 末) 2023年5月29日	12,719		2.4	98.0

(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期の運用状況と今後の運用方針（2022年5月31日から2023年5月29日まで）

○基準価額等の推移



期 首：12,424円

期 末：12,719円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.4%（分配金再投資ベース）

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

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

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 新型コロナウイルスによる行動制限が緩和され、経済活動の正常化が世界的に見られたこと
- ・ 2023年4月以降の米消費者・生産者物価の伸び鈍化により、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ継続観測が後退したこと
- ・ 2022年11月以降、米消費者・生産者物価の伸び鈍化などから、FRBの大幅な利上げ継続観測が後退したこと
- ・ FRBが急速に金融引き締め強化を進める中、米国国債利回りが上昇し、米ドル高円安傾向が続きました。さらに日銀が、基本的に、FRBや欧州中央銀行（ECB）と逆に金融緩和維持を続けたため、ユーロなど米ドル以外の通貨に対しても円安基調となりました。なお、2022年10月から2023年1月にかけて、景気減速懸念やインフレ鈍化期待からFRBの金融引き締めペース減速への期待が見られたこと、日本銀行の金融緩和政策の修正観測などから、急速な円安進行が調整し、円高方向への修正が見られました。

下落要因

- ・世界的なインフレ上昇と、FRBを始めとする各国中央銀行によって急速な利上げが行われたこと
- ・米銀破綻やスイス金融大手の経営悪化による金融システム不安が強まったこと

○投資環境

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

【株式市場】

2022年は、世界経済が様々な問題の影響を受け、投資家にとって厳しい状況での幕開けとなりました。高止まりするインフレ抑制に向けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げによる金融引き締めサイクルを加速するなど、各国中央銀行は積極的な金融政策を講じました。また、ロシア・ウクライナ紛争の影響により、2022年はコモディティ価格が急騰しましたが、2022年10月以降、物価指数は物価上昇ペースの鈍化を示し始め、インフレがピークに達した可能性を示唆する一方、経済指標は景気の鈍化を示しつつも底堅く推移しました。これらを背景に、世界の株式市場は2022年から2023年にかけてボラティリティが高まる局面がみられ、景気後退が差し迫っているとの懸念により、シクリカル株（景気循環株）が低迷し、情報技術などのグロース株が金利上昇の影響を受けました。

2023年に入り、世界の株式市場の焦点は、インフレ動向、労働市場、中央銀行の政策、米国地銀セクターの危機などに向けられ、米国地銀危機への警戒感がくすぶる中、世界株式市場は好調な大型株に牽引され、堅調に推移しました。

【債券市場】

コロナパンデミック後のインフレは、各国中央銀行の当初予想よりも根が深く、ロシアによるウクライナ侵攻の影響も相まって、依然高止まりしています。サプライチェーンが大きく分断され、エネルギーおよび食料の安全保障は、世界各国政府にとって、重要な懸念事項となりました。インフレ抑制に向け、各国中央銀行による迅速且つ積極的なサイクル、また、異例な上げ幅で利上げが実施されたことから、世界の債券利回りは当期にわたって上昇しました。

たとえ景気後退入りしてもインフレ抑制が優先されるとの見方から、イールドカーブはフラット化が進み、逆イールドが発生しました。クレジットスプレッドは前年同期比で拡大しましたが、特に今年に入ってから拡大幅を広げました。2023年3月には、米国のシリコンバレー銀行の破綻や、クレディ・スイスのUBSによる救済買収を受け、銀行システムの流動性への懸念が高まりました。また、5月は、米国の債務上限問題を巡る不透明感を背景に、利回りとクレジットスプレッドのボラティリティが高まりました。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

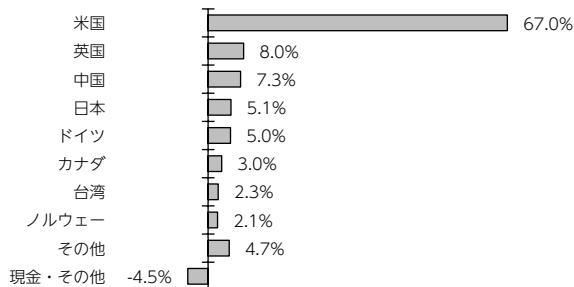
主として外国投資信託証券「LOファンズ-クライメイト・トランジション (円ヘッジなし ユーロ建)」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド (円ヘッジなし ユーロ建)」への投資を通じて、ESG投資及びインパクト投資の手法により、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

<LOファンズ - クライメイト・トランジション (円ヘッジなし ユーロ建) >

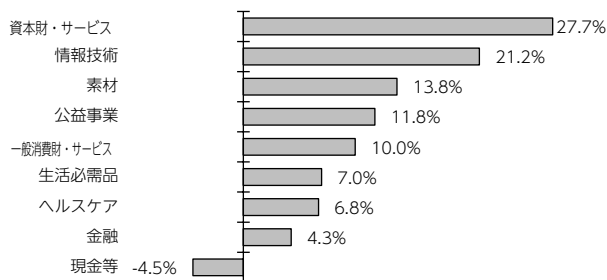
主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、ESGの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

なお、直近4月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっています。

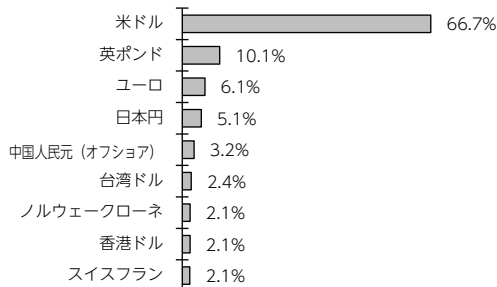
国・地域別構成



業種（セクター）別構成



通貨別構成



※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

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

※業種別構成は世界産業分類基準（GICS）による分類です。

【組入上位10銘柄】

	銘柄名	国・地域	業種	比率
				%
1	SSE (SSE PLC)	英国	公益事業	3.1
2	ディア (Deere & Company)	米国	資本財・サービス	3.0
3	コンパス・グループ (Compass Group PLC)	英国	一般消費財・サービス	3.0
4	スプラウト・ファーマーズ・マーケット (Sprouts Farmers Market, Inc)	米国	生活必需品	2.7
5	ヘクセル (Hexcel Corp)	米国	資本財・サービス	2.7
6	クラウン・ホールディングス (Crown Holdings, Inc)	米国	素材	2.6
7	ベントレー・システムズ (Bentley Systems, Inc)	米国	情報技術	2.5
8	グラフィック・パッケージング・ホールディング (Graphic Packaging Holding Co)	米国	素材	2.4
9	サーモフィッシャーサイエンティフィック (Thermo Fisher Scientific, Inc)	米国	ヘルスケア	2.4
10	AES (AES Corp)	米国	公益事業	2.4
組入銘柄数		52銘柄		

※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

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

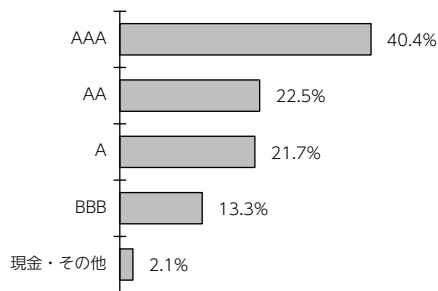
※業種は世界産業分類基準 (GICS) による分類です。

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

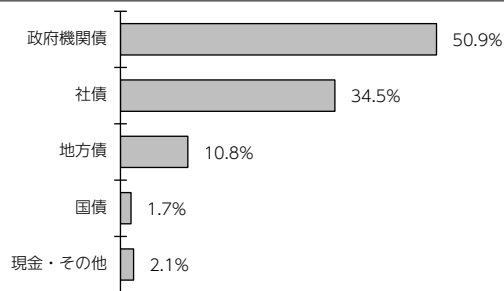
主として世界各国の債券等に投資し、気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。

なお、直近4月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっています。

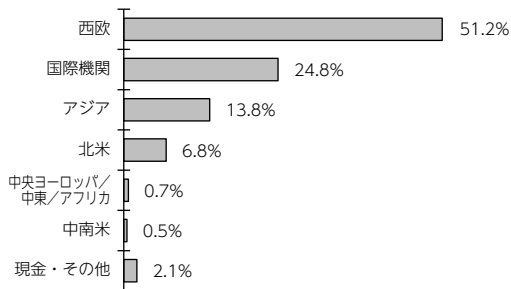
債券格付け構成



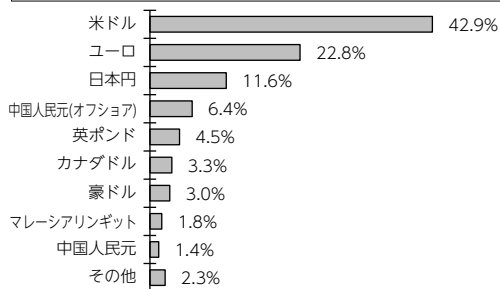
債券種別構成



地域別構成



通貨別構成



※上記比率はいずれも組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

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

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

【ポートフォリオ構成】

平均クーポン (%)	1.71
平均残存期間 (年)	6.14
平均格付け	AA-
修正デュレーション	5.53
組入銘柄数	178銘柄
最終利回り (%)	3.51

※「クーポン」とは、額面金額に対する単年の利息の割合です。

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

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

※デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。

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

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

【組入上位 10 銘柄】

	発行体名	国・地域等	債券種別	クーポン	償還日	格付け	比率
							%
1	ドイツ復興金融公庫	ドイツ	政府機関債	0.75%	2030/9/30	AAA	4.4%
2	国際開発協会	国際機関	政府機関債	1.00%	2030/12/3	AAA	3.0%
3	オランダ水道整備金融公庫	オランダ	政府機関債	2.38%	2026/3/24	AAA	2.9%
4	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	3.75%	2033/2/14	AAA	2.4%
5	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	1.63%	2031/5/13	AAA	2.4%
6	アジア開発銀行	国際機関	政府機関債	3.13%	2028/9/26	AAA	2.1%
7	住宅金融支援機構	日本	政府機関債	0.61%	2034/12/19	A1	1.9%
8	予防接種のための国際金融ファシリティ (IFFm)	国際機関	政府機関債	1.00%	2026/4/21	AA+	1.8%
9	カナダ・オンタリオ州	カナダ	地方債	1.55%	2029/11/1	AA-	1.7%
10	国際復興開発銀行	国際機関	政府機関債	2.00%	2026/2/18	AAA	1.7%
	組入銘柄数				178銘柄		

※比率は組入投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

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

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

○分配金

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

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第4期
	2022年5月31日～ 2023年5月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,718

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

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

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

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

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

<LOファンズ-クライメイト・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）>及び

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

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

銀行セクターの混乱は、2022年の急激な利上げが今になって経済全体に作用し、弱小企業や、財務レバレッジの高い企業、ハイリスク企業などに最も打撃を与えていることを示しています。各国中央銀行は、長期に及んだ金融緩和政策の後に、ようやく築いた正常金利への道筋を覆すことには二の足を踏むとみられることから、市場の利下げ観測は時期尚早と考えられます。経済は一連の逆風にさらされ、ボラティリティは高止まりすると予想されますが、緩やかながら回復が続くと予想されます。

株式運用においては、魅力的な水準にある優良銘柄の選定および質の高いファンダメンタルズ分析を維持し、景気サイクルに左右されにくい成長機会を追求します。

債券運用においては、堅調に推移しているインパクトボンド発行市場において、魅力的な利回り水準が得られる投資機会を追求していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 5 月31日～2023年 5 月29日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	146	1.174	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	（ 61）	（0.494）	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 82）	（0.658）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	（ 3）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	17	0.135	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	（ 7）	（0.053）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印 刷）	（ 10）	（0.082）	開示資料等の作成・印刷費用等
（そ の 他）	（ 0）	（0.000）	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	163	1.309	
期中の平均基準価額は、12,415円です。			

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

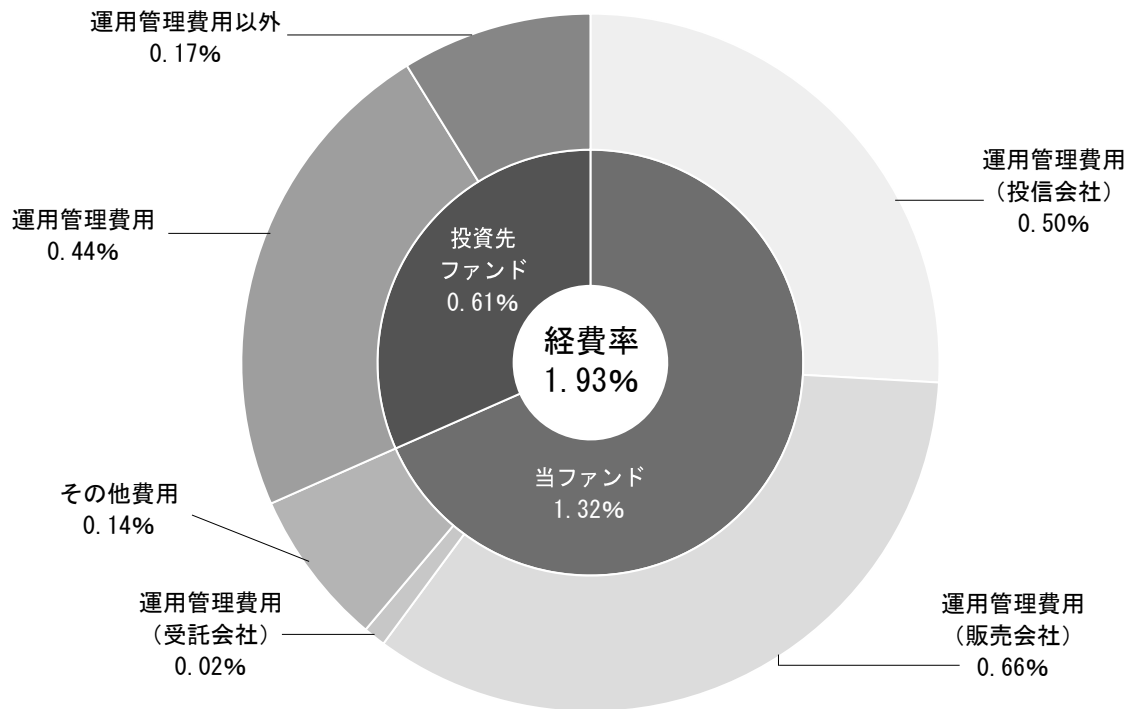
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.93%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.93
①当ファンドの費用の比率	1.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

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

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

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

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

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年5月31日～2023年5月29日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ルクセンブルク				
LOF GLOBAL CLIMATE BOND EUR I	177,112	1,656	16,711	150
LOF CLIMATE TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	140,704	1,655	12,911	150
小計	317,816	3,311	29,622	300
ユーロ計	317,816	3,311	29,622	300

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月31日～2023年5月29日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年5月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄名	当期末			比率
	口数	評価額		
		外貨建金額	円換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)	口	千ユーロ	千円	%
LOF GLOBAL CLIMATE BOND EUR I	497,403	4,386	661,696	46.6
LOF CLIMATE TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	425,867	4,846	731,059	51.5
合計	923,270	9,233	1,392,756	98.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=150.84円。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年5月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	1,392,756	97.0
投資信託財産総額	42,456	3.0
	1,435,212	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(1,392,986千円)の投資信託財産総額(1,435,212千円)に対する比率は97.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=150.84円。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,435,212,440円
コール・ローン等	42,456,328
投資証券(評価額)	1,392,756,112
(B) 負債	14,393,068
未払解約金	5,811,156
未払信託報酬	7,917,727
未払利息	115
その他未払費用	664,070
(C) 純資産総額(A-B)	1,420,819,372
元本	1,117,093,393
次期繰越損益金	303,725,979
(D) 受益権総口数	1,117,093,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,719円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>
(貸借対照表関係)

期首元本額	779,125,745円
期中追加設定元本額	511,559,345円
期中一部解約元本額	173,591,697円

○損益の状況 (2022年5月31日~2023年5月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,720,892円
受取配当金	16,894,433
支払利息	△ 1,173,541
(B) 有価証券売買損益	31,490,665
売買益	130,555,878
売買損	△ 99,065,213
(C) 信託報酬等	△ 16,333,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,877,900
(E) 前期繰越損益金	72,133,071
(F) 追加信託差損益金	200,715,008
(配当等相当額)	(136,141,915)
(売買損益相当額)	(64,573,093)
(G) 計(D+E+F)	303,725,979
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	303,725,979
追加信託差損益金	200,715,008
(配当等相当額)	(136,141,915)
(売買損益相当額)	(64,573,093)
分配準備積立金	103,010,971

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,281,784円)、費用控除後の有価証券等損益額(20,596,116円)、信託約款に規定する収益調整金(200,715,008円)および分配準備積立金(72,133,071円)より分配対象収益は303,725,979円(10,000口当たり2,718円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

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

■LOファンズークライメイト・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）の状況

2023年5月29日現在入手している最新（2022年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2022年9月30日）

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		791 015 069.65
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	11 236 803.07
Bank interest/Bankzinsen		340 732.55
		11 577 535.62
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 681 591.79
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	169 867.66
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 693.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 227 192.99
		7 081 345.47
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 496 190.15
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	7 294 925.42
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(20 980 621.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(26 938 209.30)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(36 127 714.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(150 532 331.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(297 300.09)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(186 957 346.22)
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(13)	(398 356.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	10 616 272.44
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		614 275 639.12

(2) 投資有価証券明細表 (2022年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		537 930 306.49	87.57
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Borse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere		530 539 304.97	86.37
	EQUITIES/AKTIEN		530 539 304.97	86.37
	CANADA/KANADA		30 300 850.92	4.93
248 440	BORALEX INC -A-	CAD	7 932 295.88	1.29
146 662	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	5 997 009.18	0.98
657 988	INNERGEX RENEWABLE	CAD	8 327 742.84	1.35
273 233	NORTHLAND POWER INC	CAD	8 043 803.02	1.31
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		10 426 650.05	1.70
88 745	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	10 426 650.05	1.70
	CHINA/CHINA		5 633 960.44	0.92
227 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	5 633 960.44	0.92
	FINLAND/FINNLAND		15 491 150.65	2.52
1 153 551	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	7 747 802.69	1.26
176 433	NESTE	EUR	7 743 347.96	1.26
	IRELAND/IRLAND		33 641 357.15	5.48
70 908	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	18 244 628.40	2.97
67 896	KERRY GROUP -A-	EUR	6 066 105.66	0.99
205 534	KINGSPAN GROUP	EUR	9 330 623.09	1.52
	JAPAN/JAPAN		20 614 434.47	3.36
40 100	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	6 176 584.65	1.01
91 900	SHIMANO INC	JPY	14 437 849.82	2.35
	NORWAY/NORWEGEN		1 556 466.45	0.25
288 260	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 556 466.45	0.25
	SOUTH AFRICA/SUDAFRIKA		7 755.06	0.00
417	THUNGELA RESOURCES LIMITED	GBP	7 755.06	0.00
	SPAIN/SPANIEN		7 732 321.15	1.26
823 726	IBERDROLA SA	EUR	7 732 321.15	1.26
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		6 125 635.01	1.00
30 040	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	6 125 635.01	1.00
	TAIWAN/TAIWAN		8 387 100.93	1.37
631 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	8 387 100.93	1.37
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		14 322 007.20	2.33
8 445	ASML HOLDING NV	EUR	3 587 235.35	0.58
892 738	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	10 734 771.85	1.75
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		67 908 061.62	11.05
161 910	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 944 071.24	0.80
156 933	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE PLC	USD	4 127 337.90	0.67
489 812	COMPASS GROUP	GBP	9 869 177.39	1.61
236 318	DRAX GROUP	GBP	1 584 105.65	0.26
1 461 270	SEGRO (REIT)	GBP	12 282 867.66	2.00
408 901	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	15 243 829.28	2.48
648 332	SSE PLC	GBP	11 054 853.84	1.80
198 663	UNILEVER	GBP	8 801 818.66	1.43

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		308 391 553.87	50.20
16 984	ADOBE INC	USD	4 673 996.80	0.76
666 849	AES CORP	USD	15 070 787.40	2.45
131 438	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	17 107 970.08	2.79
20 800	ANSYS INC	USD	4 611 360.00	0.75
236 093	BENTLEY SYSTEMS – REGISTERED SHS -B-	USD	7 222 084.87	1.18
63 114	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 731 656.58	0.77
99 661	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	16 287 597.23	2.65
259 390	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	9 223 908.40	1.50
433 288	CONAGRA BRANDS INC	USD	14 138 187.44	2.30
45 813	COPART INC	USD	4 874 503.20	0.79
116 960	CROWN HOLDINGS INC	USD	9 477 268.80	1.54
24 398	CUMMINS - REGISTERED	USD	4 965 236.98	0.81
65 904	DANAHER CORP	USD	17 022 344.16	2.77
50 225	DEERE AND CO	USD	16 769 625.25	2.73
29 467	ENPHASE ENERGY	USD	8 176 208.49	1.33
17 440	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	3 072 404.80	0.50
58 651	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	1 602 931.83	0.26
68 474	GENERAC HOLDINGS INC	USD	12 197 958.36	1.99
317 627	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	9 506 576.11	1.55
206 027	HEXCEL CORPORATION	USD	10 655 716.44	1.73
31 986	IDEXX LABS CORP	USD	10 421 038.80	1.70
36 963	JONES LANG LASALLE INC	USD	5 584 000.41	0.91
205 987	MASTEC INC	USD	13 080 174.50	2.13
259 445	NEXTERA ENERGY	USD	20 343 082.45	3.31
14 738	NVIDIA CORP	USD	1 789 045.82	0.29
1 979	S&P GLOBAL INC	USD	604 287.65	0.10
343 392	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	9 529 128.00	1.55
324 898	SUNRUN INC	USD	8 963 935.82	1.46
40 392	TESLA INC	USD	10 713 978.00	1.74
34 680	UNITED RENTALS INC	USD	9 367 761.60	1.53
284 820	WEYERHAEUSER CO	USD	8 134 459.20	1.32
35 762	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	9 370 001.62	1.53
61 382	ZOETIS INC -A-	USD	9 102 336.78	1.48
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		7 391 001.52	1.20
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		7 391 001.52	1.20
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		7 391 001.52	1.20
4 399 390	GREENCOAT UK WIND PLC	GBP	7 391 001.52	1.20

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust)	vermögens
						USD	
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften					(3 367 510.04)	(0.55)
SGD	741 183.77	Caceis Bank	17/10/2022	USD	527 610.89	(11 008.21)	0.00
GBP	11 380 349.59	Caceis Bank	17/10/2022	USD	13 151 361.95	(444 150.91)	(0.07)
USD	73 836.00	Caceis Bank	17/10/2022	SGD	104 808.77	784.54	0.00
EUR	72 045 346.79	Caceis Bank	17/10/2022	USD	72 334 456.08	(1 692 570.68)	(0.28)
USD	1 879 377.04	Caceis Bank	17/10/2022	GBP	1 675 748.92	8 246.45	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
USD	152 229.20	Caceis Bank	17/10/2022	JPY	21 794 734.00	1 473.98	0.00
JPY	154 385 265.00	Caceis Bank	17/10/2022	USD	1 073 967.88	(6 089.09)	0.00
USD	8 011 409.37	Caceis Bank	17/10/2022	CHF	7 790 775.26	86 620.91	0.01
CHF	51 907 983.43	Caceis Bank	17/10/2022	USD	54 168 220.90	(1 367 959.36)	(0.22)
USD	10 733 269.65	Caceis Bank	17/10/2022	EUR	10 888 186.69	57 142.33	0.01

主要投資対象の投資信託証券の概要

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

■LOファンズーグローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）の状況
2023年5月29日現在入手している最新（2022年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2022年9月30日）

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		673 755 866.58
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 238.39
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 323 443.57
Bank interest/Bankzinsen		163 067.94
		9 488 749.90
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 514 162.68
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	235 729.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		17 815.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 140 119.99
		3 907 827.83
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 580 922.07
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(14 509 471.45)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(24 188 552.31)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(27 348 316.34)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(60 465 418.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(128 990 210.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	10 547 522.68
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(178 908 105.41)
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(13)	(1 569 106.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	64 166 880.91
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		557 445 536.00

(2) 投資有価証券明細表 (2022年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
	Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert		529 870 764.27	95.05
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Borse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere		511 905 174.67	91.83
	BONDS/OBLIGATIONEN		487 862 194.01	87.52
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		3 577 013.68	0.64
2 350 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 190 364.92	0.21
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 386 648.76	0.43
	BELGIUM/BELGIEN		7 657 758.00	1.37
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	1 784 924.26	0.32
2 300 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A	EUR	1 856 621.41	0.33
5 650 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	4 016 212.33	0.72
	CANADA/KANADA		11 211 372.10	2.01
7 000 000	PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	CAD	4 705 653.31	0.84
9 100 000	PROVINCE OF QUEBEC 3.65 22-32 20/05S	CAD	6 505 718.79	1.17
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 776 619.75	0.32
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 776 619.75	0.32
	CHILE/CHILE		3 480 382.50	0.62
3 500 000	METRO SA 4.75 14-24 04/02S	USD	3 480 382.50	0.62
	DENMARK/DANEMARK		6 709 267.89	1.20
300 000	A.P. MOELLER-MAERSK 0.75 21-31 25/11A	EUR	221 802.55	0.04
4 000 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	3 239 676.65	0.57
3 375 000	ORSTED 2.875 22-33 14/06A	EUR	3 040 160.09	0.55
200 000	ORSTED 5.375 22-42 13/09A	GBP	207 618.60	0.04
	FINLAND/FINNLAND		3 443 700.95	0.62
1 500 000	FINGRID OYJ 1.125 17-27 23/11A	EUR	1 348 581.29	0.24
2 350 000	OP-MORTGAGE BANK PLC 1 22-27 05/10A	EUR	2 095 119.66	0.38
	FRANCE/FRANKREICH		16 679 827.80	2.99
1 700 000	BFCM 0.25 21-28 29/06A	EUR	1 367 230.89	0.25
4 300 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	3 637 499.00	0.66
3 600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	2 467 448.38	0.44
3 600 000	IDF MOBILITES 0.95 22-32 16/02A	EUR	2 965 847.27	0.53
2 000 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	1 678 581.29	0.30
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	1 928 318.08	0.35
1 300 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 122 407.04	0.20
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	804 748.19	0.14
300 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	234 632.55	0.04
600 000	STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A	EUR	473 115.11	0.08
	GERMANY/DEUTSCHLAND		67 653 641.23	12.15
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 801 643.45	0.32
816 000	BERLIN HYP AG 1.25 22-25 25/08S	EUR	767 226.77	0.14
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	421 442.98	0.08
12 250 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	10 818 036.25	1.95
32 350 000	KFW 0.75 20-30 25/08S	USD	25 284 760.00	4.55
10 000 000	KFW 0.75 21-26 17/02S	CAD	6 574 619.25	1.18
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 335 961.96	0.42
23 000 000	KFW 2.70 21-24 25/03A	CNH	3 215 805.87	0.58
6 000 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 202 300.00	0.93
2 660 000	LBBW 1.75 22-28 28/02A	EUR	2 457 647.17	0.44

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
5 300 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A	EUR	4 134 556.98	0.74
1 400 000	LBBW 0.375 21-31 21/02A	EUR	971 947.99	0.17
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 585 398.75	0.46
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 082 293.81	0.19
	HONG KONG/HONGKONG		11 441 236.46	2.05
3 900 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 557 853.00	0.64
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 251 024.00	0.76
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	3 632 359.46	0.65
	IRELAND/IRLAND		2 343 060.00	0.42
3 000 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	2 343 060.00	0.42
	ITALY/ITALIEN		16 392 064.88	2.94
1 200 000	CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A	EUR	940 152.47	0.17
3 300 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 725 191.35	0.49
3 350 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04A	EUR	3 184 472.08	0.57
5 500 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A	EUR	4 803 603.56	0.86
6 000 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	4 738 645.42	0.85
	JAPAN/JAPAN		34 147 839.57	6.13
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 168 825.00	0.39
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	1 490 185.21	0.27
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	475 286.32	0.09
550 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	3 762 586.96	0.67
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	1 491 613.94	0.27
350 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	2 363 809.41	0.42
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	1 734 000.27	0.31
770 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 1.687 12-32 28/06S	JPY	5 974 689.88	1.07
200 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.125 21-31 28/01S	JPY	1 347 349.16	0.24
420 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.185 21-31 28/04S	JPY	2 848 801.77	0.51
170 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 2.266 09-29 28/06S	JPY	1 328 013.42	0.24
1 925 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	1 817 747.92	0.33
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S	JPY	4 122 298.96	0.74
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S	USD	487 337.50	0.09
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0.22-32 02/06U	JPY	2 735 293.85	0.49
	LITHUANIA/LITAUEN		2 702 747.56	0.48
1 900 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A	EUR	1 630 594.60	0.29
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 072 152.96	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		38 897 567.70	6.98
500 000	ANACHOR HANOVER GRP 2.21-51 21/07S	GBP	281 437.29	0.05
1 000 000	BEI 1.625 19-29 09/10S	USD	852 310.00	0.15
11 150 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	8 657 417.50	1.55
1 850 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	1 717 919.25	0.31
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 061 475.28	0.19
470 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	3 134 302.91	0.56
21 750 000	BEI 1.5 17-27 02/03A	SEK	1 812 401.39	0.33
15 250 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	12 721 626.25	2.29
10 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	1 394 213.88	0.25
650 000	DWR CYPFU FIN UK PLC 1.375 20-33 31/03A	GBP	479 698.08	0.09
5 900 000	ISDB TRUST SERV NO.2 1.262 21-26 31/03S	USD	5 319 617.00	0.95
1 600 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 465 148.87	0.26
	NORWAY/NORWEGEN		12 496 944.93	2.24
48 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 269 550.63	0.77
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 249 863.89	0.40
3 300 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	2 809 988.88	0.50
3 300 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 2.875 22-25 20/09A	EUR	3 167 541.53	0.57

Number of Shares or Nominal Value Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Investment Wertpapiere	Quotation Currency Währung	Market Value Marktwert	% of Net Assets % des Netto- vermögens
			USD	
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		21 746 556.50	3.90
14 850 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	13 975 335.00	2.51
3 350 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 176 771.50	0.57
5 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.375 17-27 10/08S	USD	4 594 450.00	0.82
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 541 893.75	0.46
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S	USD	2 541 893.75	0.46
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		11 670 689.03	2.09
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S	USD	2 399 085.92	0.43
3 350 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S	USD	2 696 214.00	0.48
1 250 000	EXP-IMP BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 157 089.11	0.21
6 000 000	INDUST BK OF KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	5 418 300.00	0.97
	SPAIN/SPANIEN		19 225 313.34	3.45
1 900 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 465 885.08	0.26
2 000 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04A	EUR	1 625 474.46	0.29
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	1 539 818.77	0.28
6 500 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A	EUR	5 029 229.20	0.90
2 100 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	1 972 557.11	0.35
6 500 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A	EUR	5 449 435.37	0.98
1 100 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	933 818.05	0.17
1 900 000	SPAIN 1.00 21-42 30/07A	EUR	1 209 095.30	0.22
	SWEDEN/SCHWEDEN		19 341 912.25	3.47
13 000 000	GOTHENBURG 1.00 18-24 05/11A	SEK	1 114 809.47	0.20
9 170 000	KOMMUNIN V I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	695 702.20	0.12
2 100 000	SBAB BANK AB 0.5000 22-27 08/02A	EUR	1 799 057.67	0.32
3 500 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09A	EUR	3 281 629.12	0.59
3 900 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	3 135 614.25	0.56
2 095 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	1 925 191.84	0.35
4 000 000	SWEDISH COV BD CORP 0.75 19-24 28/03A	SEK	347 750.90	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 727 173.35	1.03
1 614 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	1 314 983.45	0.24
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		6 902 769.80	1.24
4 750 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	5 574 301.71	1.00
1 600 000	EUROFIMA 0.01 21-28 23/06A	EUR	1 328 468.09	0.24
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		64 574 040.19	11.58
1 000 000	ABN AMRO BANK NV 2.375 22-27 01/06A	EUR	911 549.63	0.16
1 250 000	ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A	EUR	980 690.88	0.18
2 000 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	1 758 207.24	0.32
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.20-32 23/09A	EUR	940 986.15	0.17
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 168 293.61	0.21
2 700 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	2 216 281.50	0.40
2 700 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	2 542 929.42	0.46
1 200 000	ENEL FINANCE INTL 1.50 19-25 21/07A	EUR	1 116 736.34	0.20
7 450 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	7 195 582.50	1.29
1 300 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 073 218.52	0.19
10 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	8 382 885.00	1.50
19 600 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	18 363 338.00	3.28
6 200 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	4 328 454.22	0.78
7 850 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	6 838 449.00	1.23
7 300 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	USD	6 255 954.00	1.12
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	500 484.18	0.09
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		18 129 341.39	3.25
950 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	778 559.15	0.14

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			USD	
2 300 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375 17-27 29/11A	GBP	2 141 215.63	0.38
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	1 992 132.68	0.36
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	269 116.85	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	89 357.10	0.02
2 300 000	MORHOMES PLC 3.4 19-38 19/02S	GBP	1 902 686.59	0.34
1 600 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	985 258.21	0.18
4 500 000	SCOTTISH HYDRO ELEC 2.25 19-35 27/09A	GBP	3 235 817.10	0.57
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A	EUR	450 805.54	0.08
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	1 652 732.28	0.30
3 000 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	2 045 611.00	0.37
2 700 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2 224 702.86	0.40
500 000	YORKSHIRE WATER FIN 2.75 19-41 18/04A	GBP	361 346.40	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		78 694 669.25	14.13
18 000 000	BIRD 1.625 21-31 03/11S	USD	14 741 910.00	2.65
6 300 000	BIRD 2.5 22-32 29/03A	USD	5 545 165.50	0.99
1 350 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 227 900.66	0.22
3 400 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	2 477 373.21	0.44
5 500 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	5 296 665.00	0.95
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 214 873.94	0.40
70 410 000	IBRD 2.00 21-26 18/02A	CNH	9 538 165.86	1.71
5 800 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	4 932 204.00	0.88
1 400 000	INTL DEV ASSOC 0.75 21-28 21/09A	GBP	1 227 732.74	0.22
4 600 000	INTL DEV ASSOC 0.875 21-26 28/04S	USD	4 055 475.00	0.73
21 350 000	INTL DEV ASSOC 1.00 20-30 03/12S	USD	16 707 762.75	3.01
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 916 281.06	0.70
25 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	1 924 219.97	0.35
10 000 000	INTL FINANCE CORP 1.25 17-27 05/04A	SEK	819 555.15	0.15
2 800 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	2 301 750.37	0.41
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	775 486.05	0.14
1 240 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	992 147.99	0.18
	VENEZUELA/VENEZUELA		4 423 973.51	0.79
5 100 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	4 423 973.51	0.79
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITTEL		24 042 980.66	4.31
	BELGIUM/BELGIEN		3 506 722.32	0.63
4 100 000	KBC GROUPE SA FLR 21-27 01/03A	EUR	3 506 722.32	0.63
	IRELAND/IRLAND		1 908 423.56	0.34
2 006 000	AIB GROUP PLC FLR 22-26 04/07A	EUR	1 908 423.56	0.34
	NORWAY/NORWEGEN		3 599 570.85	0.65
3 750 000	DNB BANK ASA FLR 22-27 21/09A	EUR	3 599 570.85	0.65
	SPAIN/SPANIEN		891 824.38	0.16
1 000 000	CAIXABANK SA FLR 20-26 10/07A	EUR	891 824.38	0.16
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 864 401.31	0.33
2 000 000	ING GROUP NV FLR 22-26 23/05A	EUR	1 864 401.31	0.33
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 286 255.74	0.41
2 450 000	NATWEST GROUP PLC FLR 22-28 06/09A	EUR	2 286 255.74	0.41
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		9 985 782.50	1.79
4 450 000	BANK OF AMERICA CORP FLR 19-25 22/10S	USD	4 166 980.00	0.75
5 950 000	CITIGROUP INC FLR 20-24 14/05S	USD	5 818 802.50	1.04

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		17 965 589.60	3.22
	BONDS/OBLIGATIONEN		17 965 589.60	3.22
	CANADA/KANADA		9 050 659.97	1.63
14 500 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	9 050 659.97	1.63
	FINLAND/FINNLAND		1 901 684.33	0.34
2 500 000	OP-MORTGAGE BANK PLC 0.05 21-31 25/03A	EUR	1 901 684.33	0.34
	ITALY/ITALIEN		2 124 464.09	0.38
2 750 000	TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	EUR	2 124 464.09	0.38
	JAPAN/JAPAN		894 184.08	0.16
60 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.145 20-30 27/09S	JPY	405 154.00	0.07
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	489 030.08	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 311 247.40	0.41
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 031 374.05	0.19
1 413 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 279 873.35	0.22
	NORWAY/NORWEGEN		283 520.50	0.05
300 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	283 520.50	0.05
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 399 829.23	0.25
1 500 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	1 399 829.23	0.25

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften					8 450 499.25	1.52
JPY	67 679 965.00	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	639 699.03	2 010.32	0.00
GBP	2 762 558.11	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	4 291 564.96	(39 587.66)	(0.01)
USD	1 696 829.58	Morgan Stanley	03/10/2022	CAD	2 180 686.47	109 734.38	0.02
CAD	2 180 686.47	Morgan Stanley	03/10/2022	USD	1 584 547.87	2 547.33	0.00
CHF	2 980 360.93	Goldman Sachs	03/10/2022	CAD	4 008 552.69	110 707.99	0.02
EUR	7 294 992.02	Goldman Sachs	03/10/2022	CAD	9 555 799.78	191 864.69	0.03
MYR	47 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	USD	10 337 224.46	(222 556.56)	(0.04)
JPY	1 750 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	EUR	12 186 976.63	155 871.69	0.03
USD	5 220 780.06	JP Morgan	20/10/2022	NOK	53 500 000.00	311 035.41	0.06
KRW	8 550 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	EUR	6 134 749.23	(65 504.81)	(0.01)
AUD	10 450 000.00	JP Morgan	20/10/2022	USD	7 017 458.20	(297 531.41)	(0.05)
JPY	1 050 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	GBP	6 405 098.31	112 458.83	0.02
CNY	173 000 000.00	Goldman Sachs	20/10/2022	EUR	24 721 348.96	185 241.94	0.03
USD	3 150 346.40	JP Morgan	20/10/2022	ZAR	56 000 000.00	39 037.36	0.01
JPY	610 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	SEK	45 998 248.18	72 651.45	0.01
USD	11 292 918.74	JP Morgan	20/10/2022	CAD	15 000 000.00	376 463.43	0.07
JPY	650 000 000.00	JP Morgan	20/10/2022	NOK	46 510 504.67	228 977.01	0.04
EUR	635 167.23	Goldman Sachs	02/12/2022	GBP	571 671.79	(13 841.24)	0.00
EUR	30 005 968.65	JP Morgan	02/12/2022	JPY	4 148 268 155.00	680 179.04	0.12
EUR	2 503 848.01	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	27 325 505.37	(6 777.34)	0.00
GBP	8 835.37	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	195 227.22	266.97	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits -datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD	
GBP	162 173.45	JP Morgan	02/12/2022	NOK	1 887 819.05	7 738.97	0.00
JPY	1 026 286 337.00	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	7 143 310.92	(10 446.82)	0.00
USD	38 860 358.21	JP Morgan	02/12/2022	CNY	276 386 525.72	(20 682.15)	0.00
USD	749 568.36	JP Morgan	02/12/2022	EUR	774 625.64	(12 342.63)	0.00
USD	11 342 614.44	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	11 792 683.38	(256 225.60)	(0.05)
USD	6 842 585.44	JP Morgan	02/12/2022	JPY	963 218 848.00	9 000.71	0.00
USD	5 496 602.71	Goldman Sachs	02/12/2022	KRW	7 850 997 131.00	25 236.30	0.00
USD	28 310.11	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	585 356.89	(497.70)	0.00
USD	44 272.51	JP Morgan	02/12/2022	TRY	889 038.62	(22.03)	0.00
CHF	2 863 124.79	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	4 008 552.69	7 751.23	0.00
CHF	34 383.75	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	723 369.99	(469.06)	0.00
EUR	4 350 609.95	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	6 506 398.09	92 665.42	0.02
EUR	591 203.24	JP Morgan	02/12/2022	CHF	558 000.91	11 373.92	0.00
EUR	47 316.56	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	940 848.96	251.17	0.00
GBP	8 039.05	JP Morgan	02/12/2022	TRY	172 512.02	417.91	0.00
GBP	1 368 275.51	JP Morgan	02/12/2022	USD	1 504 141.99	24 407.59	0.00
JPY	1 249 285.00	Morgan Stanley	02/12/2022	MXN	179 840.53	(168.09)	0.00
JPY	227 792 743.00	JP Morgan	02/12/2022	USD	1 590 673.25	(7 475.06)	0.00
USD	9 249 397.29	Goldman Sachs	02/12/2022	MYR	42 678 244.33	76 650.52	0.01
USD	134 405.82	JP Morgan	02/12/2022	NOK	1 464 016.21	(84.43)	0.00
CHF	534 589.74	JP Morgan	02/12/2022	JPY	78 743 845.00	(1 094.44)	0.00
EUR	68 661.99	JP Morgan	02/12/2022	TRY	1 326 591.65	1 567.48	0.00
USD	480 875.01	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	5 456 719.32	(12 272.75)	0.00
CHF	1 739 210.31	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	2 751 893.27	6 128.90	0.00
CHF	20 335 284.71	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	21 513 342.43	(383 824.60)	(0.07)
CHF	854 398.25	Morgan Stanley	02/12/2022	SFK	9 863 680.95	(18 510.35)	0.00
EUR	9 704 725.59	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	8 724 989.87	(200 777.15)	(0.04)
GBP	20 513 964.77	Goldman Sachs	02/12/2022	EUR	22 797 182.37	490 406.83	0.09
GBP	12 043 483.79	Goldman Sachs	02/12/2022	JPY	1 849 492 635.00	596 353.74	0.11
GBP	48 303 864.34	Goldman Sachs	02/12/2022	USD	51 628 657.97	2 333 319.06	0.42
USD	2 107 647.26	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	1 972 638.32	(95 984.33)	(0.02)
CHF	57 092 707.60	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	58 061 945.17	268 785.91	0.05
EUR	7 220 840.06	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	9 555 799.78	147 995.85	0.03
EUR	48 302.70	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	844 996.63	742.03	0.00
GBP	2 917 135.94	JP Morgan	02/12/2022	CAD	4 291 564.96	135 397.44	0.02
JPY	66 768 611.00	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	639 699.03	(1 525.19)	0.00
JPY	444 699 961.00	Morgan Stanley	02/12/2022	EUR	3 218 182.61	(74 526.47)	(0.01)
JPY	83 414 805.00	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	543 498.17	(27 393.32)	0.00
JPY	7 145 992.00	JP Morgan	02/12/2022	NOK	541 702.60	(97.01)	0.00
JPY	1 275 325.00	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	161 518.64	(77.54)	0.00
USD	28 907.55	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	525 721.58	(194.79)	0.00
CHF	3 786 471.61	Morgan Stanley	02/12/2022	GBP	3 602 803.57	(156 122.62)	(0.03)
EUR	76 778.04	Goldman Sachs	02/12/2022	JPY	10 673 686.00	1 330.95	0.00
GBP	1 941 920.11	JP Morgan	02/12/2022	AUD	3 229 295.65	91 322.96	0.02
GBP	1 453 214.30	JP Morgan	02/12/2022	EUR	1 619 538.89	30 252.87	0.01
GBP	406 505.89	JP Morgan	02/12/2022	JPY	62 792 729.00	17 597.02	0.00
JPY	42 040 362.00	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	455 267.16	(767.32)	0.00
JPY	2 117 992.00	JP Morgan	02/12/2022	TRY	295 854.49	(20.81)	0.00
CHF	11 755 920.01	Morgan Stanley	02/12/2022	JPY	1 718 766 526.00	64 734.22	0.01
CHF	177 692.56	Morgan Stanley	02/12/2022	NOK	1 968 460.19	714.35	0.00
EUR	146 041 661.10	JP Morgan	02/12/2022	USD	140 714 974.26	2 939 131.81	0.53
GBP	884 396.17	JP Morgan	02/12/2022	SEK	10 730 383.81	18 111.71	0.00
GBP	10 206 278.05	Morgan Stanley	02/12/2022	USD	11 018 143.58	383 655.21	0.07
GBP	9 015.17	JP Morgan	02/12/2022	ZAR	175 337.75	367.22	0.00
JPY	22 400 730.00	Morgan Stanley	02/12/2022	SEK	1 769 320.57	(4 211.80)	0.00
USD	1 040 183.25	Morgan Stanley	02/12/2022	AUD	1 618 096.17	(1 029.32)	0.00
CHF	90 901.61	JP Morgan	02/12/2022	TRY	1 857 174.59	376.00	0.00
CHF	267 324.80	JP Morgan	02/12/2022	USD	273 908.88	(787.29)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
CHF	35 134.43	Morgan Stanley	02/12/2022	ZAR	649 674.11	(66.76)	0.00
EUR	386 162.48	JP Morgan	02/12/2022	NOK	4 044 274.66	8 317.27	0.00
GBP	338 831.43	JP Morgan	02/12/2022	CHF	355 331.47	15 398.61	0.00
USD	1 584 568.71	Morgan Stanley	02/12/2022	CAD	2 180 686.47	(2 553.32)	0.00