

運用報告書（全体版）

第3期

（決算日 2022年5月30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す。
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（円ヘッジあり 円建）」及び「LOファンズークロウバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジあり 円建）」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 （為替ヘッジあり） （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（為替ヘッジあり）（愛称：グリーンインパクト）」は、2022年5月30日に第3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 (分配落)	価 額			投資信託 証券組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 中 率		
(設定日) 2019年5月30日	円 10,000		円 —	% —	% —	百万円 470
1期(2020年5月28日)	9,854		0	△ 1.5	96.5	732
2期(2021年5月28日)	11,220		0	13.9	97.0	357
3期(2022年5月30日)	10,365		0	△ 7.6	96.9	310

(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おります。

(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おりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投資信託 証券組 入 比	託 券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年5月28日	円 11,220		% —		% 97.0
5月末	11,231		0.1		96.9
6月末	11,272		0.5		97.9
7月末	11,449		2.0		98.2
8月末	11,583		3.2		97.3
9月末	11,251		0.3		97.3
10月末	11,466		2.2		97.4
11月末	11,299		0.7		96.6
12月末	11,439		2.0		94.1
2022年1月末	11,037		△ 1.6		97.0
2月末	10,988		△ 2.1		96.8
3月末	10,996		△ 2.0		96.9
4月末	10,345		△ 7.8		96.8
(期 末) 2022年5月30日	10,365		△ 7.6		96.9

(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おりません。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2021年5月29日から2022年5月30日まで）

○基準価額等の推移



期首：11,220円

期末：10,365円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△7.6%（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

- ワクチン接種拡大により新型コロナウイルス感染拡大の抑制効果が欧米等主要国で見られ、行動制限が緩和されたことから、経済活動が再開し企業業績の改善傾向が見られ、株価にプラス要因となったこと。
- 新型コロナウイルス大流行の収束と経済活動正常化への期待から、株価が支援されたこと。

下落要因

- 2021年9月～10月頃、米連邦準備制度理事会（FRB）によるテーパリング（量的緩和縮小）観測が強まったこと。
- 2021年11月～12月頃、インフレ上昇への懸念とFRBのテーパリング加速と利上げ観測が強まったこと。
- 2022年1月～3月、FRBによる利上げ観測が強まり、3月に利上げが実施されるとともに量的引締め（QT）開始が示されたこと、5月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げと6月からのQT開始が決定されたこと。
- 2022年2月24日に始まったロシアのウクライナ侵攻により地政学的リスクが強まり、制裁によりエネルギー価格上昇の景気への悪影響が懸念されたこと。3月頃から中国主要都市で新型コロナウイルス感染拡大抑制へ向けたロックダウンにより世界経済への悪影響が懸念されたこと。

○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】

2021年の先進国株式市場は、年間を通じて上昇基調が続きました。予想外のインフレ高止まりや金融政策の不透明感、中国大手不動産会社の債務不履行懸念、さらには新型コロナウイルスの新たな変異株の出現などにより調整する局面も見られましたが、新型コロナワクチン接種が進展したことによる経済活動の正常化や米国を中心とした堅調な企業業績を背景に総じてリスク選好姿勢を維持し、MSCI World 指数は、昨年に続き大きく上昇しました。

2022年の先進国株式市場については、インフレ懸念と各国中央銀行の金融政策が引き締め方向に転換されたことにより、先行き不透明感が高まり、軟調な推移が続いています。さらに、ロシアのウクライナ侵攻により国際商品価格が高騰し、インフレ圧力がさらに高まった上、中国の「ゼロ・コロナ政策」が、世界のサプライチェーンをさらに混乱させており、世界経済の成長に波及する懸念が出てきました。そのため市場ではリスク回避的な動きが続いています。MSCI World 指数は、年初来で大きく下落しています。

【債券市場】

2021年の主要先進国の国債利回りは、年初から3月にかけて上昇した後、景況感やインフレ期待の上下に連れ変動する展開となりました。前半は、新型コロナワクチンの接種が進展したことで、世界的に景気回復期待が高まり、合わせてインフレ率の上昇を要因として、欧米の長期金利は上昇しました。その後夏場にかけては、新型コロナウイルス変異株デルタ型の感染急増があり、長期金利は一時低下しましたが、秋以降は欧米でのインフレ長期化の観測により、再度上昇しました。年末にかけては、変異株オミクロン型の出現により低下する局面もありましたが、重症化リスクが低いことから警戒感が和らぎ、金融政策の正常化が進むとの見方から再び上昇しました。

2022年の主要先進国の国債利回りは、総じて上昇しています。インフレ抑制のために米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めへ一段と前向きな姿勢を示したことや欧州中央銀行（ECB）の金融政策正常化の前倒し観測やウクライナ危機に伴う資源高を受けて、国債が売られました。米国およびドイツの10年国債利回りは年初来で大幅に上昇しています。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

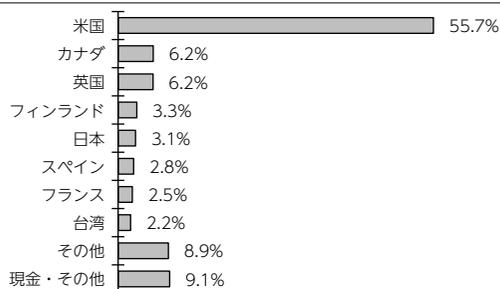
主として外国投資信託証券「LOファンズ-クライメイト・トランジション（円ヘッジあり 円建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジあり 円建）」への投資を通じて、ESG投資及びインパクト投資の手法により、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。また、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、運用いたしました。

<LOファンズ - クライメイト・トランジション（円ヘッジあり 円建）>

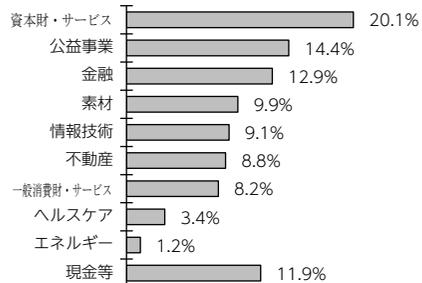
主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、ESGの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

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おります。

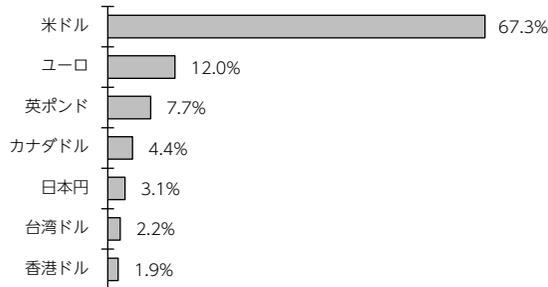
国・地域別構成



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	ユナイテッド・レンタルズ (United Rentals, Inc)	米国	資本財・サービス	2.4
2	ステランティス (Stellantis NV)	イタリア	一般消費財・サービス	2.4
3	ボストン・プロパティーズ (Boston Properties, Inc)	米国	不動産	2.4
4	キャリア・グローバル (Carrier Global Corp)	米国	資本財・サービス	2.4
5	セグロ (SEGRO PLC)	英国	不動産	2.3
6	台湾セミコンダクター (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd)	台湾	情報技術	2.3
7	ウェアハウザー (Weyerhaeuser Co)	米国	不動産	2.3
8	アメリカン・ウォーター・ワークス (American Water Works Co., Inc)	米国	公益事業	2.2
9	ネクステラ・エナジー (NextEra Energy, Inc)	米国	公益事業	2.2
10	ダナハー (Danaher Corp)	米国	ヘルスケア	2.2
組入銘柄数		54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。

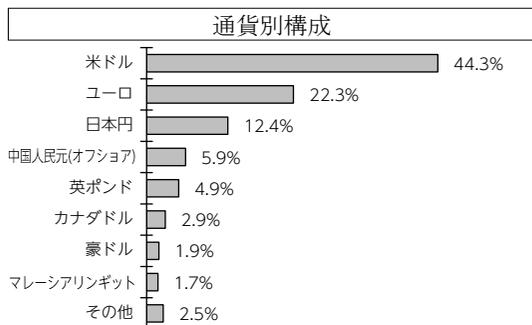
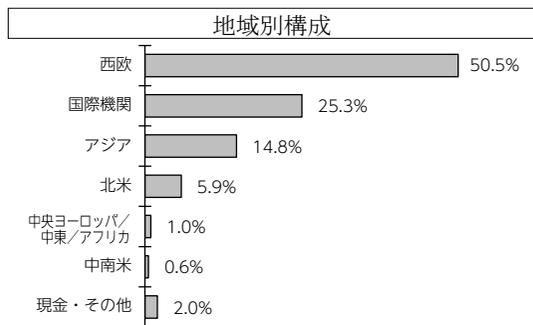
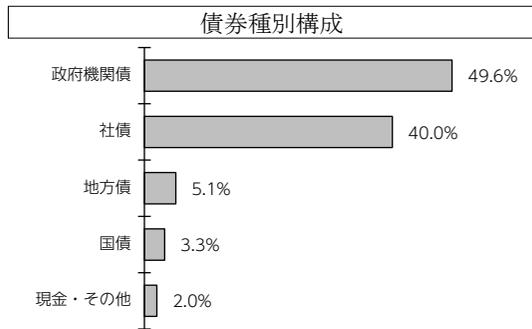
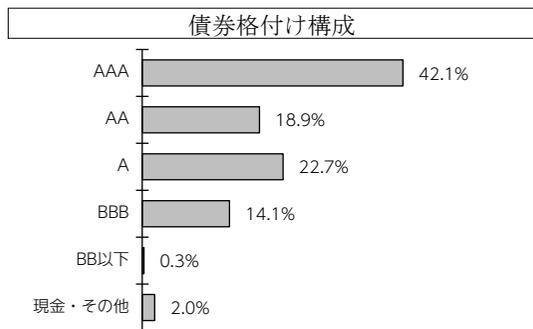
※組入上位10銘柄に記載の国・地域名は、発行国を表示しているため、主要取引所国とは一致しない場合があります。

※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 (円ヘッジあり 円建) >

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おります。



※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 (%)	1.46
平均残存期間 (年)	6.37
平均格付け	AA-
修正デュレーション	5.85
組入銘柄数	168銘柄
最終利回り (%)	2.57

※「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。

※「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	3.4%
2	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	3.3%
3	国際復興開発銀行	国際機関	政府機関債	1.63%	2031/11/3	AAA	2.9%
4	国際開発協会	国際機関	政府機関債	1.00%	2030/12/3	AAA	2.9%
5	アジア開発銀行	国際機関	政府機関債	3.13%	2028/9/26	AAA	2.7%
6	ドイツ復興金融公庫	ドイツ	政府機関債	0.75%	2026/2/19	AAA	2.3%
7	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	1.63%	2031/5/13	AAA	2.2%
8	香港政府債	香港	国債	1.38%	2031/2/2	AA+	2.0%
9	ドイツ復興金融公庫	ドイツ	政府機関債	1.00%	2026/10/1	AAA	1.8%
10	カナダ・オンタリオ州	カナダ	地方債	1.55%	2029/11/1	AA-	1.6%
	組入銘柄数	168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3期
	2021年5月29日～ 2022年5月30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	984

（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（円ヘッジあり 円建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジあり 円建）」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。また、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、運用いたします。

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（円ヘッジあり 円建）>及び

<LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジあり 円建）>

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。

世界経済は、防疫と経済活動の両立が進む中で、堅調な労働市場と依然として低い金利が経済の下支えとなり消費や投資を中心に緩やかな回復基調が継続することが見込まれます。しかし、資源・エネルギー価格の高騰に拍車がかかっていることに加え、主要各国のインフレ抑制に向けた金融引き締め加速により、物価の上昇と景気の減速が同時に進むスタグフレーションのリスクが懸念されます。今後も先行きの不透明感が非常に強い状況が続くことが予想され、国債利回りは、上昇基調が続くことが想定されます。

ロシアのウクライナ侵攻によるエネルギー問題への対応策として欧州のみならず各国がクリーンエネルギーへの投資を加速させています。気候変動問題やサステナブル投資への機運は引き続き高く、当該ファンドにとって投資環境は魅力的であると考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月29日～2022年5月30日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	132 円	1.183 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	（ 56）	（0.498）	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 74）	（0.664）	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）	（0.022）	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	56	0.498	(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）	（ 21）	（0.191）	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）	（ 34）	（0.307）	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	188	1.681	
期中の平均基準価額は、11,196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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

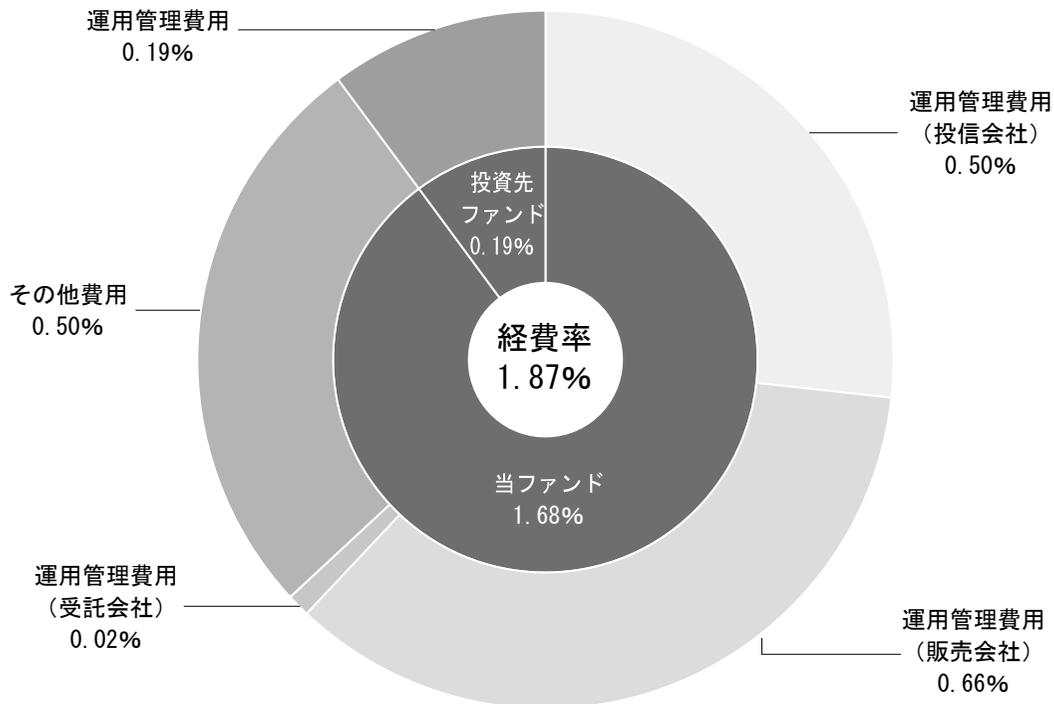
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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経費率（年率）は1.87%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.68
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19

(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) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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

(2021年5月29日～2022年5月30日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	LOF Global Climate Bond JPY	814	8,000	2,124	20,999
	LOF Climate Transition JPY	692	7,999	1,774	21,000
	合計	1,506	15,999	3,898	41,999

(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

(2021年5月29日～2022年5月30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

(2022年5月30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	当期末		
	口数	評価額	比率
LOF Global Climate Bond JPY	15,735	143,038	46.0
LOF Climate Transition JPY	14,691	157,929	50.8
合計	30,426	300,968	96.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年5月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	300,968	96.1
コール・ローン等、その他	12,332	3.9
投資信託財産総額	313,300	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○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 (2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	313,300,304円
コール・ローン等	12,331,770
投資証券(評価額)	300,968,534
(B) 負債	2,658,444
未払解約金	63,373
未払信託報酬	1,926,424
未払利息	33
その他未払費用	668,614
(C) 純資産総額(A - B)	310,641,860
元本	299,701,813
次期繰越損益金	10,940,047
(D) 受益権総口数	299,701,813口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,365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	318,938,180円
期中追加設定元本額	53,498,914円
期中一部解約元本額	72,735,281円

○損益の状況 (2021年5月29日~2022年5月30日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	661,442円
受取配当金	673,911
支払利息	△ 12,469
(B) 有価証券売買損益	△20,658,678
売買益	1,410,084
売買損	△22,068,762
(C) 信託報酬等	△ 5,801,801
(D) 当期損益金(A + B + C)	△25,799,037
(E) 前期繰越損益金	24,071,091
(F) 追加信託差損益金	12,667,993
(配当等相当額)	(5,437,220)
(売買損益相当額)	(7,230,773)
(G) 計(D + E + F)	10,940,047
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	10,940,047
追加信託差損益金	12,667,993
(配当等相当額)	(5,437,220)
(売買損益相当額)	(7,230,773)
分配準備積立金	24,071,091
繰越損益金	△25,799,037

- (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(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(5,437,220円)および分配準備積立金(24,071,091円)より分配対象収益は29,508,311円(10,000口当たり984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 (円ヘッジあり 円建)
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（円ヘッジあり 円建）の状況

2022年5月30日現在入手している最新（2021年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2021年9月30日）

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		480 846 429.89
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	8 289 434.46
Bank interest/Intérêts bancaires		441.90
		8 289 876.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 699 038.28
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	130 863.85
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 151.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 981 145.20
		5 812 198.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	145 116 183.14
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	721 658.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	735 668.62
		149 051 187.80
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(22 101 822.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 416 267.86)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		124 533 097.41
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	185 635 542.35
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		791 015 069.85

(2) 投資有價証券明細表 (2021年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		756 765 540.63	95.67
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		756 765 540.63	95.67
	EQUITIES/ACTIONS		756 765 540.63	95.67
	CANADA/CANADA		36 882 611.93	4.66
263 049	BORALEX INC -A-	CAD	7 765 563.00	0.98
377 860	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	20 219 288.60	2.56
554 042	INNERGEX RENEWABLE	CAD	8 877 760.33	1.12
	FINLAND/FINLANDE		24 920 747.10	3.15
970 829	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	8 904 375.93	1.13
282 208	NESTE	EUR	16 016 371.17	2.02
	FRANCE/FRANCE		34 513 977.11	4.36
1 136 142	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	15 729 677.73	1.99
112 634	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	18 784 299.38	2.37
	GERMANY/ALLEMAGNE		27 274 620.80	3.45
181 053	COVESTRO AG	EUR	12 451 393.75	1.57
166 713	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	14 823 227.05	1.88
	JAPAN/JAPON		15 775 486.77	1.99
53 500	SHIMANO INC	JPY	15 775 486.77	1.99
	NORWAY/NORVÈGE		8 152 142.88	1.03
1 086 111	NORSK HYDRO ASA	NOK	8 152 142.88	1.03
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 590.29	0.00
417	THUNGELA RESOURCES LIMITED	GBP	2 590.29	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		51 146 507.89	6.47
274 860	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	18 119 066.95	2.29
273 867	CELLNEX TELECOM SA	EUR	16 917 321.91	2.14
648 955	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	16 110 119.03	2.04
	SWITZERLAND/SUISSE		25 203 578.97	3.19
520 837	HOLCIM LTD	CHF	25 203 578.97	3.19
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		29 678 503.85	3.75
18 134	ASML HOLDING NV	EUR	13 574 492.31	1.72
520 393	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	9 997 142.53	1.26
318 927	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	6 106 869.01	0.77
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		54 163 736.40	6.85
566 773	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	20 040 945.42	2.54
174 367	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	13 706 494.79	1.73
832 767	SEGRO (REIT)	GBP	13 417 912.87	1.70
129 599	UNILEVER	GBP	6 998 383.32	0.88
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		449 071 036.64	56.77
122 649	AGCO CORP	USD	15 028 181.97	1.90
49 091	AIRBNB INC	USD	8 235 015.25	1.04
58 018	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	9 807 362.72	1.24
110 026	APPLE INC	USD	15 588 679.00	1.97
76 410	AUTODESK INC	USD	21 789 839.70	2.75
493 364	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	25 536 520.64	3.23
261 777	CROWN HOLDINGS INC	USD	28 381 886.06	3.35

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
115 675	CUMMINS - REGISTERED	USD	25 975 978.00	3.28
146 559	DARLING INGREDIENT INC	USD	10 537 592.10	1.33
417 557	DELTA AIR LINES	USD	17 792 103.77	2.25
122 524	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	14 908 720.32	1.88
474 335	FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	15 430 117.55	1.95
115 568	JPMORGAN CHASE	USD	18 917 325.92	2.39
156 063	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	11 077 351.74	1.40
62 403	MICROSOFT CORP	USD	17 592 653.76	2.22
304 515	NEXTERA ENERGY	USD	23 910 517.80	3.02
126 534	NIKE INC	USD	18 376 532.82	2.32
191 501	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	22 991 610.06	2.91
59 349	SIGNATURE BANK	USD	16 159 545.72	2.04
37 333	S&P GLOBAL INC	USD	15 862 418.37	2.01
311 707	STEEL DYNAMICS	USD	18 228 625.36	2.30
28 375	SVB FINANCIAL GROUP	USD	18 355 220.00	2.32
366 333	TJX COS INC	USD	24 170 651.34	3.06
81 647	VERISK ANALYTICS	USD	16 351 444.69	2.07
103 457	ZOETIS INC -A-	USD	20 085 141.98	2.54

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(3 070 209.95)	(0.39)
USD	117 832.85	Caceis Bank	15/10/2021	JPY	13 008 451.00	1 234.58	0.00
EUR	85 989 547.21	Caceis Bank	15/10/2021	USD	101 599 690.33	(1 920 650.19)	(0.24)
CHF	54 468 492.51	Caceis Bank	15/10/2021	USD	59 188 450.85	(780 933.79)	(0.10)
JPY	190 897 804.00	Caceis Bank	15/10/2021	USD	1 736 895.07	(25 827.58)	0.00
USD	1 312 779.86	Caceis Bank	15/10/2021	GBP	962 660.92	14 788.04	0.00
GBP	12 278 349.72	Caceis Bank	15/10/2021	USD	17 002 125.97	(446 769.24)	(0.06)
SGD	713 365.06	Caceis Bank	15/10/2021	USD	531 544.65	(6 082.82)	0.00
USD	4 399 119.93	Caceis Bank	15/10/2021	CHF	4 077 345.22	26 903.81	0.00
USD	7 064 019.42	Caceis Bank	15/10/2021	EUR	6 036 047.85	67 021.57	0.01
USD	36 049.37	Caceis Bank	15/10/2021	SGD	48 797.04	105.67	0.00

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 (円ヘッジあり 円建)
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（円ヘッジあり 円建）の状況

2022年5月30日現在入手している最新（2021年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2021年9月30日）

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		549 579 357.39
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	10 012 390.00
Bank interest/Intérêts bancaires		14 890.31
Other income/Autres revenus		5 051.15
		10 032 331.46
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 644 615.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	148 245.43
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		33 715.03
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 186 615.32
		4 013 191.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 019 140.02
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 738 306.27
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	6 973 939.04
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 638 506.61)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 092 878.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(23 556 935.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(2 377 105.21)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(17 841 162.10)
Dividend paid/Dividende payé	(14)	(1 271 870.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	143 289 542.17
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		673 755 866.58

(2) 投資有価証券明細表 (2021年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		657 373 387.40	97.57
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		615 506 190.53	91.36
	BONDS/OBLIGATIONS		592 367 739.16	87.93
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 641 888.02	0.69
1 950 000	NEW SOUTH WALES 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 356 344.77	0.20
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	3 285 543.25	0.49
	BELGIUM/BELGIQUE		3 392 527.69	0.50
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	2 485 756.52	0.37
700 000	COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	EUR	906 771.17	0.13
	CANADA/CANADA		4 248 263.14	0.63
5 250 000	CANADA 1.85 20-27 13/02S	CAD	4 248 263.14	0.63
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 117 898.50	0.31
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	2 117 898.50	0.31
	CHILE/CHILI		3 790 500.00	0.56
3 500 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 790 500.00	0.56
	CHINA/CHINE		6 452 239.50	0.96
6 300 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 452 239.50	0.96
	DENMARK/DANEMARK		5 892 019.28	0.87
3 600 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	5 224 970.78	0.77
500 000	ORSTED 2.5 21-30/21 18/02A	GBP	667 048.50	0.10
	FINLAND/FINLANDE		4 199 718.98	0.62
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 422 622.72	0.36
1 500 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	1 777 096.26	0.26
	FRANCE/FRANCE		32 899 260.95	4.88
3 300 000	ACTION LOGEMENT 0.5000 19-34 30/10A	EUR	3 773 037.64	0.56
1 700 000	BFCM 0.25 21-28 29/06A	EUR	1 966 264.72	0.29
2 000 000	BNP PARIBAS SA 1.125 19-24 28/06A	EUR	2 401 564.60	0.36
1 250 000	COUNCIL OF EUROPE 2.625 18-23 13/02S	USD	1 289 993.75	0.19
2 900 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	3 354 283.50	0.50
1 600 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 941 259.80	0.29
2 650 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	3 719 705.08	0.55
2 300 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	2 865 703.79	0.43
400 000	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	486 276.87	0.07
2 400 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 828 000.25	0.42
5 000 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	6 162 282.02	0.91
700 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	941 485.20	0.14
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	1 169 403.73	0.17
	GERMANY/ALLEMAGNE		58 879 424.04	8.74
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	2 724 840.95	0.40
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	622 295.30	0.09
20 200 000	KFW 0.75 20-30 25/08S	USD	18 916 997.00	2.82
20 000 000	KFW 0.75 21-26 17/02S	CAD	15 490 739.22	2.30
18 200 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 166 935.25	0.32
6 450 000	KFW 2.00 17-22 29/09S	USD	6 567 906.00	0.97
23 000 000	KFW 2.70 21-24 25/03A	CNH	3 571 403.16	0.53
1 750 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	1 792 743.75	0.27
4 700 000	LANDESBANK BADEN-WUE 0.25 21-28 21/07A	EUR	5 410 052.19	0.80

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
900 000	LANDESBANK BADEN-WUE 0.375 21-31 21/01A	EUR	1 023 805.42	0.15
510 000	NRW 0.00 19-29 26/11A	EUR	591 705.80	0.09
	HONG KONG/HONG-KONG		11 593 606.59	1.72
3 500 000	CHINA CONSTRUCT BANK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 479 052.50	0.52
4 200 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 068 876.00	0.60
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	4 045 678.09	0.60
	IRELAND/IRLANDE		2 905 065.00	0.43
3 000 000	JOHNSON CONTROLS INT 1.75 20-30 11/09S	USD	2 905 065.00	0.43
	ITALY/ITALIE		28 909 516.65	4.29
1 500 000	CASSA DEPOSITI E PRE 0.75 21-29 30/06A	EUR	1 749 663.92	0.26
2 500 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 906 168.53	0.43
3 500 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.375 21-28 25/03A	EUR	4 079 446.05	0.61
2 550 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.875 17-23 07/12A	EUR	3 028 747.49	0.45
2 000 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	2 406 397.42	0.36
3 000 000	HERA SPA 2.375 14-24 04/07A	EUR	3 716 648.34	0.55
4 500 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	5 282 343.44	0.78
4 900 000	TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	EUR	5 740 101.46	0.85
	JAPAN/JAPON		46 675 012.26	6.93
620 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	5 568 525.00	0.83
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	629 469.84	0.09
650 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	5 851 019.28	0.87
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	1 963 062.44	0.29
450 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	4 025 740.39	0.60
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	2 364 139.73	0.35
420 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 0.185 21-31 28/04S	JPY	3 774 372.26	0.56
770 000 000	JAPAN FINANCE ORG MUN 1.687 12-32 28/06S	JPY	7 986 571.52	1.20
2 750 000	mitsubishi UFJ FIN 2.527 16-23 13/09S	USD	2 859 458.25	0.42
5 300 000	mitsubishi UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	6 333 219.03	0.94
3 800 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 545 246.60	0.67
657 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.465 19-24 30/05A	EUR	774 187.92	0.11
	LITHUANIA/LITHUANIE		4 827 902.92	0.72
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	3 178 333.45	0.48
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 649 569.47	0.24
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		21 170 363.54	3.14
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	630 222.46	0.09
3 125 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	3 290 359.38	0.49
1 500 000	BEI 0.8750 20-30 17/05S	USD	1 428 450.00	0.21
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 336 135.10	0.20
6 500 000	BEI 1.375 18-28 12/05A	SEK	775 918.92	0.12
5 750 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	6 145 542.50	0.90
650 000	DWR CYMRU FINANCING 1.375 20-33 31/03A	GBP	847 386.87	0.13
1 100 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 283 348.22	0.19
3 540 000	OP CORP BANK PLC 0.375 19-24 26/02A	EUR	4 171 054.21	0.62
1 000 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.75 18-28 15/03A	EUR	1 261 945.88	0.19
	MAURITIUS/ILE-AURICE		1 790 757.50	0.27
1 750 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 790 757.50	0.27
	NORWAY/NORVÈGE		28 907 271.32	4.29
26 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	3 001 668.76	0.45
18 500 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.125 15-25 11/02S	USD	19 371 905.00	2.87
47 000 000	NORWAY 2.35 15-24 04/09A	NOK	5 500 153.26	0.82
9 000 000	STATNETT SF 0.518 20-23 30/06A	SEK	1 033 544.30	0.15

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		28 012 270.00	4.16
16 250 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	18 191 631.25	2.70
3 250 000	ASIAN DEV BANK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 411 378.75	0.51
6 000 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	6 409 260.00	0.95
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 423 801.75	0.36
2 350 000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	2 423 801.75	0.36
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		24 335 294.72	3.61
1 250 000	EXP-IMP BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 497 805.25	0.22
4 500 000	INDUST BK OF KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	4 482 315.00	0.67
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	1 131 340.00	0.17
983 000	KOOKMIN BANK 0.052 20-25 15/07A	EUR	1 148 458.67	0.17
3 300 000	KOOKMIN BANK 1.375 21-26 06/05S	USD	3 292 261.50	0.49
3 250 000	KOOKMIN BANK 1.7500 20-25 04/05S	USD	3 300 066.25	0.49
5 250 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	5 258 793.75	0.77
4 010 000	KOREA WATER 3.875 18-23 15/05S	USD	4 224 254.30	0.63
	SPAIN/ESPAGNE		27 077 793.28	4.02
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 592 889.86	0.24
1 900 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	2 194 264.95	0.33
2 000 000	ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	EUR	2 353 584.07	0.35
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	2 104 791.12	0.31
2 500 000	CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	EUR	2 862 678.94	0.42
3 900 000	CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	EUR	4 567 861.19	0.69
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 660 126.93	0.54
1 300 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 562 056.57	0.23
1 400 000	SERVICIOS MEDIO 0.815 19-23 04/12A	EUR	1 649 399.09	0.24
2 250 000	SPAIN 0.45 21-32 16/04A	EUR	2 585 902.84	0.38
1 700 000	SPAIN 1.00 21-42 30/07A	EUR	1 944 237.72	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		26 270 223.78	3.90
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 300 480.00	0.34
13 000 000	GOTHENBURG 1.00 18-24 05/11A	SEK	1 522 742.78	0.23
9 170 000	KOMMUNIN V I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	1 020 950.81	0.15
1 750 000	KOMMUNIN V I SVERIGE 1.625 19-23 24/04S	USD	1 786 793.75	0.27
2 700 000	SBAB BANK AB 0.125 21-26 27/05A	EUR	3 139 459.95	0.47
5 500 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	6 288 045.48	0.93
4 000 000	SWEDEN 0.75 19-24 28/03A	SEK	464 693.32	0.07
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	7 705 825.13	1.14
1 614 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	2 041 232.56	0.30
	SWITZERLAND/SUISSE		6 264 625.88	0.93
3 350 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	6 264 525.88	0.93
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		82 308 684.34	12.23
1 500 000	ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	1 782 294.16	0.26
1 891 000	ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	EUR	2 273 265.40	0.34
1 500 000	ALLIANDER N.V. 0.375 20-30 10/06A	EUR	1 756 200.40	0.26
3 000 000	DE VOLKSBANK NV 0.25 21-26 22/06A	EUR	3 468 766.32	0.51
1 500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	1 773 054.43	0.26
1 800 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	2 045 910.66	0.30
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 888 697.07	0.28
2 300 000	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	2 264 430.50	0.34
1 500 000	ENEL FINANCE INTL 1.50 19-25 21/07A	EUR	1 837 297.92	0.27
3 000 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	3 650 240.51	0.54
7 750 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	8 781 331.25	1.31
5 200 000	NEDER FINANCIER MAAT 2.75 19-24 20/02A	USD	5 475 678.00	0.81
9 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	9 051 552.50	1.35

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
18 900 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	20 047 230.00	2.99
3 750 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 2.125 15-21 15/11S	USD	3 758 550.00	0.56
1 450 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	1 774 038.09	0.26
310 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	367 749.78	0.05
6 850 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	6 757 422.25	1.01
3 606 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	USD	3 554 975.10	0.53
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		6 640 095.25	0.99
6 550 000	FIRST ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 640 095.25	0.99
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		33 841 063.01	5.02
2 420 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 453 004.93	0.51
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	3 250 416.21	0.48
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	308 899.35	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	109 550.51	0.02
3 000 000	IFFIM 1.00 21-26 21/04S	USD	2 995 305.00	0.44
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 541 948.17	0.67
680 000	MOTABILITY OPERATION 1.5 21-41 20/01S	GBP	827 405.49	0.12
4 500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	6 044 361.44	0.90
4 000 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	4 909 938.03	0.73
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 297 906.55	0.34
2 500 000	TRITAX BIG BOX 1.5000 20-33 27/11S	GBP	3 217 247.49	0.48
677 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	793 930.31	0.12
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	1 091 139.53	0.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		72 977 582.21	10.84
2 300 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2 912 450.15	0.43
3 900 000	ENEXIS HOLDING N.V. 0.625 20-32 17/06A	EUR	4 590 008.72	0.68
8 000 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	8 758 240.00	1.30
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 712 582.68	0.40
2 250 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	2 361 363.75	0.35
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	540 273.60	0.08
37 500 000	IBRD 1.75 19-25 13/03A	NOK	4 344 687.82	0.64
66 250 000	IBRD 2.00 21-26 18/02A	CNH	10 077 610.40	1.51
18 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 094 494.23	0.31
10 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.25 17-27 05/04A	SEK	1 181 656.58	0.18
2 000 000	INTL DEV ASSOC 2.75 18-23 24/04S	USD	2 077 100.00	0.31
3 000 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	2 928 495.00	0.43
1 500 000	INTL DEV ASSOC 0.75 21-28 21/09A	GBP	1 989 839.83	0.30
2 300 000	INTL DEV ASSOC 0.875 21-26 28/04S	USD	2 286 867.00	0.34
18 750 000	INTL DEV ASSOC 1.00 20-30 03/12S	USD	17 909 718.75	2.67
1 451 000	KOREA HOUSING FIN 0.75 18-23 30/10A	EUR	1 717 673.92	0.25
2 900 000	NTL AUSTRALIA BK USA 3.625 18-23 20/06S	USD	3 062 458.00	0.45
1 240 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	1 432 053.78	0.21
	VENEZUELA/VENEZUELA		8 923 179.06	1.32
5 500 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	6 472 834.26	0.96
2 000 000	ANDEAN DEV CORP 1.625 20-25 03/06A	EUR	2 450 344.80	0.36
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		23 138 451.37	3.43
	BELGIUM/BELGIQUE		4 334 233.68	0.64
3 700 000	KBC GROUPE SA FL.R.20-27 16/06A	EUR	4 334 233.68	0.64
	FRANCE/FRANCE		7 819 329.02	1.16
2 000 000	BNP PARIBAS SA FL.R. 19-26 04/12A	EUR	2 352 981.41	0.35
4 700 000	BNP PARIBAS SA FL.R.20-27 14/10A	EUR	5 486 347.61	0.81
	SPAIN/ESPAGNE		1 186 353.37	0.18
1 000 000	CAIXABANK S.A. FL.R.20-26 10/07A	EUR	1 186 353.37	0.18

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 724 783.30	0.55
3 150 000	NATWEST GROUP PLC FLR 19-25 15/11A	EUR	3 724 783.30	0.55
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 073 752.00	0.90
1 200 000	BANK OF AMERICA CORP FLR 19-25 22/10S	USD	1 254 792.00	0.19
4 800 000	CITIGROUP INC FLR 20-24 30/10S	USD	4 818 960.00	0.71
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		41 867 196.87	6.21
	BONDS/OBLIGATIONS		41 867 196.87	6.21
	CANADA/CANADA		10 801 137.73	1.60
14 000 000	PROVINCE DE L ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	10 801 137.73	1.60
	FRANCE/FRANCE		2 801 743.08	0.42
2 400 000	ILE-DE-FRANCE MOBILI 0.4 21-31 28/05A	EUR	2 801 743.08	0.42
	HONG KONG/HONG-KONG		13 567 680.00	2.01
14 000 000	HONG KONG 1.375 21-31 02/02S	USD	13 567 680.00	2.01
	ITALY/ITALIE		1 903 381.26	0.28
1 638 000	TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	EUR	1 903 381.26	0.28
	JAPAN/JAPON		4 564 523.35	0.68
3 400 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	3 376 710.00	0.50
60 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.1450 20-30 27/09S	JPY	538 158.17	0.08
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	649 655.18	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 228 731.45	1.22
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 538 982.45	0.23
6 700 000	ISDB TRUST SERVICES 1.262 21-26 31/03S	USD	6 689 749.00	0.99

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(2 097 023.43)	(0.31)
AUD	9 700 000.00	JP Morgan	21/10/2021	USD	7 050 072.52	(42 927.92)	(0.01)
JPY	1 345 000 000.00	Goldman Sachs	21/10/2021	USD	12 283 489.79	(227 411.61)	(0.03)
JPY	1 650 000 000.00	Goldman Sachs	21/10/2021	EUR	12 833 556.78	(88 284.80)	(0.01)
CNY	119 000 000.00	Goldman Sachs	21/10/2021	EUR	15 604 510.88	320 163.78	0.05
MYR	78 000 000.00	Goldman Sachs	21/10/2021	USD	18 651 125.72	(36 653.88)	(0.01)
USD	3 767 330.98	Goldman Sachs	21/10/2021	ZAR	56 000 000.00	54 009.56	0.01
CHF	11 656 648.57	Morgan Stanley	19/11/2021	JPY	1 393 385 413.00	17 748.71	0.00
CHF	33 178.35	Goldman Sachs	19/11/2021	MXN	723 369.99	642.69	0.00
CHF	189 013.86	Morgan Stanley	19/11/2021	TRY	1 857 174.59	(1 397.19)	0.00
EUR	13 068 699.69	Goldman Sachs	19/11/2021	CNY	99 383 396.81	(179 176.11)	(0.03)
EUR	39 760.19	Goldman Sachs	19/11/2021	MXN	940 848.96	642.30	0.00
USD	28 952.37	Goldman Sachs	19/11/2021	MXN	585 356.89	659.80	0.00
CHF	2 140 460.68	JP Morgan	19/11/2021	NOK	19 837 453.32	25 454.83	0.00
CHF	45 404 179.89	Morgan Stanley	19/11/2021	USD	48 970 410.89	(242 483.41)	(0.04)
EUR	10 758 649.80	JP Morgan	19/11/2021	CAD	15 924 629.60	(89 611.16)	(0.01)
EUR	4 755 086.97	JP Morgan	19/11/2021	SEK	48 376 518.25	(15 731.16)	0.00
GBP	13 802.21	JP Morgan	19/11/2021	TRY	172 512.02	(367.53)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
JPY	986 110.00	Goldman Sachs	19/11/2021	MXN	179 840.53	148.07	0.00
USD	229 333.84	Morgan Stanley	19/11/2021	CNY	1 489 275.63	(506.81)	0.00
USD	24 657 652.34	Morgan Stanley	19/11/2021	EUR	21 067 859.70	219 702.16	0.03
CHF	5 197 382.72	Morgan Stanley	19/11/2021	CAD	7 090 098.77	(18 295.77)	0.00
GBP	1 195 155.88	Morgan Stanley	19/11/2021	SEK	14 234 318.49	(16 051.17)	0.00
USD	334 530.51	JP Morgan	19/11/2021	CHF	311 863.49	(162.27)	0.00
USD	63 445.92	JP Morgan	19/11/2021	JPY	7 068 567.00	73.65	0.00
CHF	6 048 209.39	Goldman Sachs	19/11/2021	CNY	42 488 276.01	(66 413.70)	(0.01)
CHF	2 194 653.61	Morgan Stanley	19/11/2021	SEK	20 566 235.06	3 744.11	0.00
GBP	3 489 423.17	JP Morgan	19/11/2021	CNY	31 000 733.29	(79 516.86)	(0.01)
GBP	8 453.44	Morgan Stanley	19/11/2021	ZAR	175 337.75	(184.63)	0.00
JPY	48 245 631.00	Morgan Stanley	19/11/2021	AUD	598 749.67	(40.26)	0.00
JPY	178 218 629.00	JP Morgan	19/11/2021	GBP	1 172 629.31	16 657.31	0.00
USD	1 670 164.27	Morgan Stanley	19/11/2021	AUD	2 297 915.48	9 983.38	0.00
USD	4 557 814.97	JP Morgan	19/11/2021	CNY	29 601 185.11	(10 551.92)	0.00
USD	9 015 693.36	Morgan Stanley	19/11/2021	JPY	999 419 000.00	56 524.90	0.01
CHF	1 854 767.81	Morgan Stanley	19/11/2021	AUD	2 751 893.27	2 377.81	0.00
GBP	3 038 074.19	JP Morgan	19/11/2021	CAD	5 266 605.82	(60 440.11)	(0.01)
GBP	6 677 356.57	Morgan Stanley	19/11/2021	JPY	1 014 537 258.00	(92 126.60)	(0.01)
GBP	1 245 051.89	JP Morgan	19/11/2021	NOK	14 667 257.96	(846.46)	0.00
JPY	138 208 889.00	JP Morgan	19/11/2021	CNY	8 173 059.61	(22 312.43)	0.00
JPY	1 088 018 060.00	JP Morgan	19/11/2021	USD	9 818 068.95	(63 595.03)	(0.01)
USD	3 953 451.11	Morgan Stanley	19/11/2021	CAD	4 999 850.95	7 119.06	0.00
USD	1 711 905.62	JP Morgan	19/11/2021	NOK	14 712 684.01	27 078.65	0.00
USD	1 649 185.69	Morgan Stanley	19/11/2021	SEK	14 328 295.50	10 870.04	0.00
CHF	31 853 692.47	Morgan Stanley	19/11/2021	EUR	29 354 170.20	135 871.07	0.02
EUR	124 391.28	Morgan Stanley	19/11/2021	TRY	1 326 591.65	(1 621.56)	0.00
EUR	102 193 504.73	JP Morgan	19/11/2021	USD	119 620 654.20	(1 080 822.54)	(0.15)
GBP	1 813 879.91	JP Morgan	19/11/2021	USD	2 488 446.61	(42 668.23)	(0.01)
JPY	117 066 836.00	JP Morgan	19/11/2021	CAD	1 335 316.80	(4 406.16)	0.00
JPY	1 182 468.00	Morgan Stanley	19/11/2021	ZAR	161 518.64	(68.19)	0.00
CHF	7 758 907.18	Morgan Stanley	19/11/2021	GBP	6 104 561.78	95 685.24	0.01
CHF	3 148 963.51	JP Morgan	19/11/2021	USD	3 408 683.74	(29 204.89)	0.00
CHF	39 776.51	Morgan Stanley	19/11/2021	ZAR	649 674.11	(226.96)	0.00
EUR	4 652 621.41	Morgan Stanley	19/11/2021	AUD	7 492 446.59	(16 248.07)	0.00
EUR	312 053.54	Goldman Sachs	19/11/2021	CHF	337 166.64	119.40	0.00
EUR	24 541 141.92	Morgan Stanley	19/11/2021	JPY	3 184 165 063.00	(80 550.55)	(0.01)
EUR	4 911 967.20	JP Morgan	19/11/2021	NOK	49 407 351.66	39 744.72	0.01
EUR	47 669.53	Morgan Stanley	19/11/2021	ZAR	844 996.63	(524.52)	0.00
GBP	1 088 312.26	Morgan Stanley	19/11/2021	AUD	2 052 321.85	(15 295.76)	0.00
GBP	7 044.93	Goldman Sachs	19/11/2021	MXN	195 227.22	61.99	0.00
GBP	26 153 719.02	Morgan Stanley	19/11/2021	USD	35 846 559.29	(581 710.66)	(0.09)
JPY	711 162 853.00	JP Morgan	19/11/2021	EUR	5 480 528.88	18 650.38	0.00
JPY	55 552 806.00	JP Morgan	19/11/2021	NOK	4 306 053.23	4 940.99	0.00
USD	973 087.89	JP Morgan	19/11/2021	EUR	836 980.04	2 227.15	0.00
USD	249 810.02	JP Morgan	19/11/2021	GBP	184 552.89	964.70	0.00
EUR	16 990 645.26	JP Morgan	19/11/2021	GBP	14 508 481.93	145 594.34	0.02
GBP	18 367 186.54	Morgan Stanley	19/11/2021	EUR	21 510 563.97	(185 381.65)	(0.03)
GBP	178 326.33	Goldman Sachs	19/11/2021	JPY	27 119 543.00	(2 686.05)	0.00
JPY	52 769 942.00	JP Morgan	19/11/2021	SEK	4 137 341.97	33.55	0.00
JPY	3 598 016.00	JP Morgan	19/11/2021	TRY	295 854.49	(281.27)	0.00
USD	6 162 422.32	Morgan Stanley	19/11/2021	GBP	4 495 792.48	100 434.28	0.01
USD	16 761 256.34	Goldman Sachs	19/11/2021	MYR	70 411 989.73	(16 976.86)	0.00
USD	97 556.73	Morgan Stanley	19/11/2021	TRY	889 038.62	(207.20)	0.00
USD	34 744.00	Morgan Stanley	19/11/2021	ZAR	525 721.58	17.86	0.00