

運用報告書（全体版）

第7期

（決算日 2026年5月28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	2026年8月21日まで（当初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、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、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ファンズープラネタリー・トランジション（円ヘッジあり 円建）」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 Asset Management**

SBI グローバル株式債券 バランス・ファンド （為替ヘッジあり）

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 グローバル株式債券バランス・ファンド（為替ヘッジあり）」は、2026年5月28日に第7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

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。
<https://www.sbiam.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
3 期 (2022年 5 月 30 日)	10,365	0	△ 7.6	96.9	310
4 期 (2023年 5 月 29 日)	9,313	0	△10.1	97.5	270
5 期 (2024年 5 月 28 日)	9,321	0	0.1	96.4	245
6 期 (2025年 5 月 28 日)	9,183	0	△ 1.5	97.1	184
7 期 (2026年 5 月 28 日)	10,161	0	10.7	96.5	162

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、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	投 資 信 託 証 券 率
		騰 落 率	
(期 首) 2025年 5 月 28 日	円	%	%
	9,183	—	97.1
5 月末	9,141	△ 0.5	97.1
6 月末	9,367	2.0	95.3
7 月末	9,407	2.4	96.3
8 月末	9,502	3.5	97.3
9 月末	9,710	5.7	97.8
10 月末	9,896	7.8	97.7
11 月末	9,719	5.8	96.1
12 月末	9,715	5.8	97.4
2026年 1 月末	9,993	8.8	96.3
2 月末	10,029	9.2	97.0
3 月末	9,415	2.5	96.8
4 月末	9,919	8.0	97.0
(期 末) 2026年 5 月 28 日	10,161	10.7	96.5

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注 2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、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（2025年5月29日から2026年5月28日まで）

○基準価額等の推移



期 首： 9,183円

期 末： 10,161円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 10.7%（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、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

- ・ 米国景気の軟着陸への期待
- ・ 米消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化による米国金融政策の緩和への期待
- ・ 堅調な米国景気を背景とした企業業績の好調持続
- ・ 人工知能（AI）関連の半導体需要増への期待によるハイテク株高
- ・ 日米金利差による為替のドル高

下落要因

- ・ 想定以上に堅調な米国景気による金融緩和策の後退
- ・ トランプ政権の財政拡大政策によるインフレの高止まり
- ・ トランプ政権の関税政策による世界経済の停滞
- ・ 米国債の格下げによるリスク回避の強まり
- ・ 為替市場の円高

○投資環境

※下記データ及びコメントつきましては、本ファンドの主要投資対象である「LOファンズ・ブラネタリー・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）（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】

当該期間中、株式市場は米ドル建てネット・トータル・リターンベースで約27%上昇しました。期中は高いボラティリティが継続し、2026年3月末にかけて米国とイランの対立激化を背景に約8%の下落局面が見られたものの、停戦発表などを契機に回復し、また堅調な企業収益に下支えされるなか、過去最高値圏で推移しました。

2025年は政策リスクが市場の主たる変動要因となり、米国では通商政策の強化や財政拡張、債務持続性への懸念が不透明感を高めました。一方、欧州では防衛・インフラ支出の拡大を背景にセンチメントが改善し、中国も米国との貿易摩擦の部分的な緩和と内需支援策により安定化が見られました。

2026年初も米国の関税政策や地政学要因を背景に市場は不安定な展開となりましたが、底堅い企業収益、特にAI関連分野の成長が相場を下支えしました。3月から4月にかけては、エネルギー価格の変動や中東情勢の影響を受けつつも、市場はAI関連収益に支えられ回復力を示し、大型テクノロジー株主導の展開が続く中で、バリュー株や景気敏感株などへ物色の裾野が徐々に拡がりました。

【債券市場】

当該期間中の債券市場は、インフレ動向や主要中央銀行の政策対応の違い、ならびに地政学リスクを背景に、変動の大きい展開となりました。米国では、インフレ鈍化や労働市場の減速の兆しなどを背景に利下げ観測が高まる一方、財政動向や地政学リスクが長期金利の上昇圧力となり、金利は方向感に乏しい中で変動する展開となりました。加えて、金融政策の先行きに対する見方の変化が金利変動要因となりました。

クレジット市場では、底堅い企業業績に支えられスプレッドは総じてタイトな水準で推移しましたが、一部では地政学リスクや世界経済成長への懸念を背景に拡大する場面も見られました。企業の資金調達環境は良好に推移し、投資家需要に支えられました。

欧州では成長鈍化への懸念が続く中で金融政策は概ね中立的に推移し、日本では金融政策正常化の進展により金利が上昇しました。一方、中国を含むアジア地域では緩和的な政策が維持されるなど、地域ごとの金融環境の違いが一段と鮮明となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

＜当ファンド＞

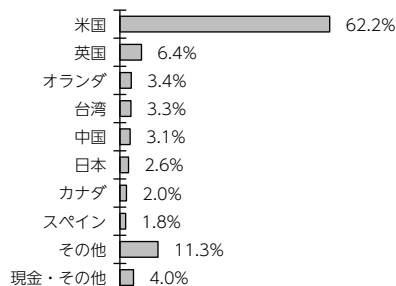
主として外国投資信託証券「LOファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジあり 円建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジあり 円建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。また、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、運用いたしました。

＜LOファンズ - プラネタリー・トランジション（円ヘッジあり 円建）＞

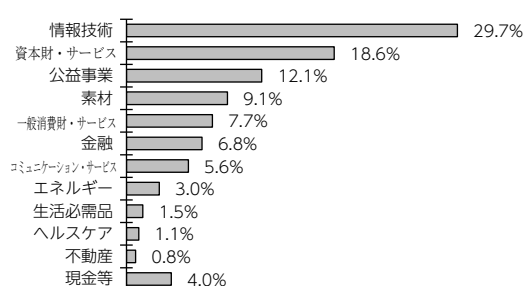
主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、ESGの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

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。

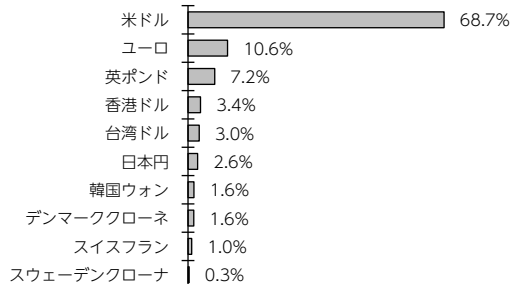
国・地域別構成



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	エヌビディア (NVIDIA Corp)	米国	情報技術	5.9
2	アルファベット (Alphabet Inc)	米国	コミュニケーション・サービス	5.6
3	アマゾン・ドット・コム (Amazon.com, Inc)	米国	一般消費財・サービス	3.4
4	マイクロソフト (Microsoft Corp)	米国	情報技術	2.9
5	アップル (Apple Inc)	米国	情報技術	2.1
6	S&Pグローバル (S&P Global Inc)	米国	金融	2.1
7	ネクステラ・エナジー (NextEra Energy, Inc)	米国	公益事業	2.1
8	キーエンス (Keyence Corp)	日本	情報技術	2.1
9	リンデ (Linde PLC)	米国	素材	1.9
10	EDPレノバベイス (EDP Renovaveis S.A.)	ポルトガル	公益事業	1.8
組入銘柄数		85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。

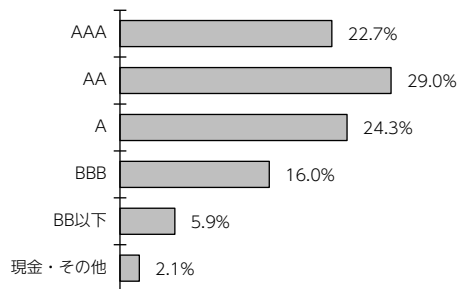
※業種は世界産業分類基準 (GICS) による分類です。

<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）>

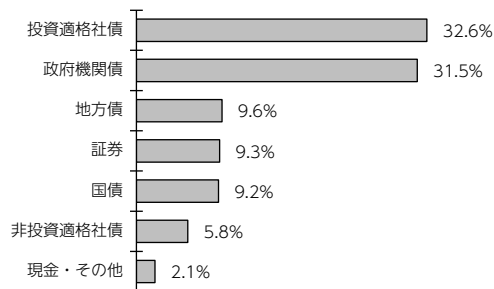
主として世界各国の債券等に投資し、気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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。

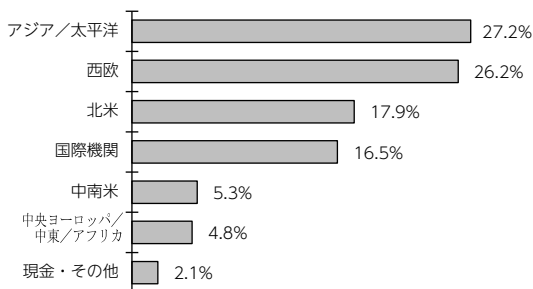
債券格付け構成



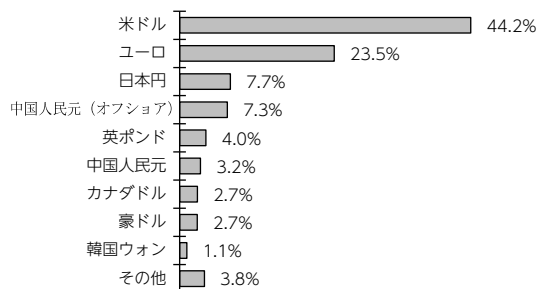
債券種別構成



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（％）	3.58
平均残存期間（年）	9.18
平均格付け	A+
修正デュレーション	6.66
組入銘柄数	134銘柄
最終利回り（％）	4.40

※「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	スペイン国債	スペイン	国債	1.00%	2042/ 7 /30	A	3.2
2	米州開発銀行	国際機関	地方債	4.38%	2044/ 1 /24	AAA	2.9
3	ドイツ復興金融公庫	ドイツ	政府機関債	4.38%	2034/ 2 /28	AAA	2.8
4	ニュージーランド国債	ニュージーランド	国債	4.25%	2034/ 5 /15	AAA	2.2
5	ニューヨーク市債	アメリカ	地方債	5.39%	2055/10/ 1	AA	2.1
6	欧州連合	国際機関	地方債	0.40%	2037/ 2 / 4	AAA	2.0
7	国際復興開発銀行	国際機関	地方債	0.00%	2027/ 3 /31	AAA	2.0
8	韓国住宅金融公社	韓国	政府機関債	4.63%	2033/ 2 /24	AA	1.9
9	香港鉄路(MTRコーポレーション)	香港	政府機関債	3.05%	2054/ 9 /20	AA	1.9
10	バーサクロナン	スウェーデン	社債	0.11%	2030/ 3 /13	A	1.8
組入銘柄数		134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、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 7 期
	2025年 5 月 29 日～ 2026年 5 月 28 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	1, 019

（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-プラネタリー・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、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-プラネタリー・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。

【LOファンズ-プラネタリー・トランジション】

足元では、インフレ圧力の残存や金融政策の引き締めを背景に、不透明な市場環境が続くと見込まれるものの、企業業績は総じて底堅く、株式市場の下支え要因になると考えています。また、これまで市場をけん引してきたAI関連分野に加え、景気動向の安定化に伴い、投資機会の拡がりが見込まれる分野にも着目しています。

当戦略が重視するクリーンエネルギーをはじめとするテーマは、引き続き循環的な影響を受ける場面も想定されますが、脱炭素化や電化の進展などを背景とした構造的な成長性は引き続き有効と考えています。今後はこうした分野への再評価が進むことで、投資機会の拡がりが見込まれます。

当ポートフォリオは、引き続き質の高い成長企業への投資と規律あるバリュエーションを重視し、サステナビリティの観点を踏まえながら、ネットゼロ社会への移行に伴う成長機会の獲得を目指します。

【LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド】

今後の債券市場は、インフレと金融政策の方向性に加え、各国の成長見通しや地政学動向の影響を受けやすい環境が続くと見込まれます。企業業績は引き続き安定的に推移すると想定されるものの、スプレッドは既に相対的にタイトな水準にあり、今後はボラティリティの高まりに伴い拡大圧力が強まる可能性があります。足元の市場見通しにおいては、2026年のスプレッドは緩やかなレンジ内推移が予想されています。

こうした環境下、当ポートフォリオでは引き続き銘柄選択を重視しつつ、慎重なクレジットリスク管理を行います。また、割高感のある銘柄の入替えなどを通じて投資機会の確保を図るとともに、格付けや流動性にも配慮した運用を継続します。加えて、金利環境の変化に対応するためデュレーションを柔軟に調整し、安定的な収益の確保を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月29日～2026年 5 月28日)

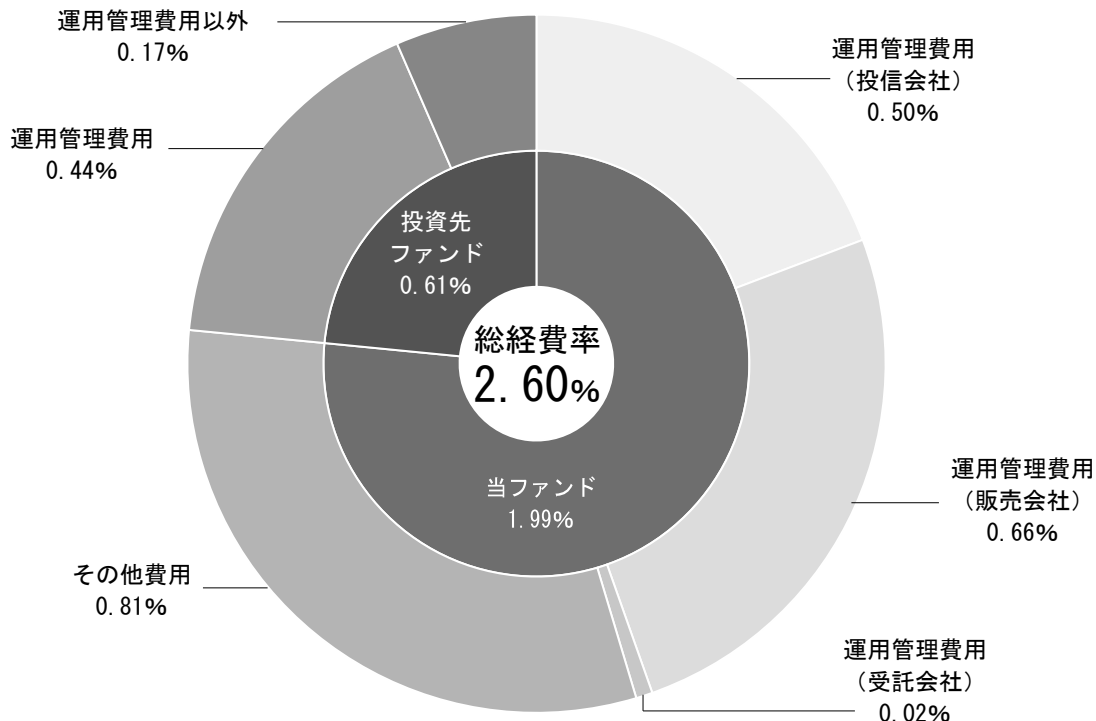
項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	114	1.177	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	（ 48）	（0.495）	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 64）	（0.660）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	（ 2）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	78	0.810	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	（ 35）	（0.366）	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）	（ 43）	（0.443）	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	192	1.987	
期中の平均基準価額は、9,651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**2.60%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.60
①当ファンドの費用の比率	1.99
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

(2025年5月29日～2026年5月28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	口	千円	口	千円
	LOF Planetary Transition JPY	—	—	1,375	11,149
	LOF Planetary Transition JPY	—	—	2,765	32,249
合 計		—	—	4,140	43,399

(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

(2025年5月29日～2026年5月28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

(2026年5月28日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
LOF Global Climate Bond JPY	口	口	千円	%
LOF Planetary Transition JPY	11,082	9,707	78,289	48.1
	8,995	6,230	78,894	48.4
合 計	20,078	15,937	157,184	96.5

(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

(2026年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 157,184	% 95.6
コール・ローン等、その他	7,268	4.4
投資信託財産総額	164,452	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○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 (2026年5月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	164,452,682円
コール・ローン等	7,268,207
投資証券(評価額)	157,184,356
未収利息	119
(B) 負債	1,574,731
未払解約金	3,111
未払信託報酬	1,010,785
その他未払費用	560,835
(C) 純資産総額(A－B)	162,877,951
元本	160,296,752
次期繰越損益金	2,581,199
(D) 受益権総口数	160,296,752口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,161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	200,643,321円
期中追加設定元本額	3,191,577円
期中一部解約元本額	43,538,146円

○損益の状況 (2025年5月29日～2026年5月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	388,330円
受取配当金	357,555
受取利息	30,775
(B) 有価証券売買損益	18,681,535
売買益	21,450,780
売買損	△ 2,769,245
(C) 信託報酬等	△ 3,566,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,503,362
(E) 前期繰越損益金	△ 16,122,885
(F) 追加信託差損益金	3,200,722
(配当等相当額)	(5,564,989)
(売買損益相当額)	(△ 2,364,267)
(G) 計(D+E+F)	2,581,199
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,581,199
追加信託差損益金	3,200,722
(配当等相当額)	(5,564,989)
(売買損益相当額)	(△ 2,364,267)
分配準備積立金	10,775,155
繰越損益金	△ 11,394,678

- (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(315,573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(5,564,989円)および分配準備積立金(10,459,582円)より分配対象収益は16,340,144円(10,000口当たり1,019円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○信託終了(繰上償還)のお知らせ

本ファンドの受益権口数は、信託約款に定める繰上償還の基準である10億口を下回る状態が継続し、今後、本ファンドの信託財産の大幅な増加は見込み難く、効率的な運用の継続が困難な状況であると考えられることから、弊社としましては、このまま運用を継続するよりも繰上償還を選択することが受益者にとって有利であると判断し、信託終了(繰上償還)の手続きを行わせていただきました。

2026年6月12日時点の受益者の皆さまを対象に2026年7月14日まで受益者の皆さまからの議決権の行使を受付け、2026年7月15日に書面決議を行いました。

その結果、議決権の3分の2以上に当たる賛成が得られましたので、本ファンドは2026年8月21日をもって信託終了(繰上償還)とさせていただきます。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	LOファンズープラネタリー・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	・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	・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）リミテッド
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ファンズープラネタリー・トランジション（円ヘッジあり 円建）の状況

2026年5月28日現在入手している最新（2025年9月30日）の状況です。

（1）損益計算書（2025年9月30日）

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		402 155 695.36
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 241 193.58
Bank interest/Intérêts bancaires		318 549.96
Other income/Autres revenus		504.28
		3 560 247.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 643 728.08
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	82 513.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 112.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	552 794.42
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	608 645.40
		2 895 793.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		664 454.36
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	30 854 676.18
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	114 549.51
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 736 577.41
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		33 370 257.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 230 050.40
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)	(590 085.45)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 010 222.41
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(375 063.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(141 534 780.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		295 256 073.93

(2) 投資有價証券明細表 (2025年9月30日)

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				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			293 966 804.78	99.56
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			293 966 804.78	99.56
Equities/ <i>Actions</i>			293 966 804.78	99.56
	Canada		10 297 418.51	3.49
76 299	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	2 955 060.27	1.00
10 912	URANIUM ENERGY CORP	USD	145 566.08	0.05
64 349	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	7 196 792.16	2.44
	Chile/ <i>Chili</i>		5 639 633.53	1.91
152 278	ANTOFAGASTA PLC	GBP	5 639 633.53	1.91
	China/ <i>Chine</i>		20 525 712.88	6.95
295 450	BAIDU INC-CLASS A	HKD	5 058 070.39	1.71
94 017	BYD CO LTD-H	HKD	1 331 633.26	0.45
81 300	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	5 971 774.91	2.02
175 900	MIDEA GROUP CO LTD-H	HKD	1 859 509.48	0.63
346 200	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	2 402 799.17	0.81
2 188 799	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	3 901 925.67	1.32
	France		6 292 996.38	2.13
22 541	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 292 996.38	2.13
	Germany/ <i>Allemagne</i>		2 399 013.48	0.81
8 908	SIEMENS AG-REG	EUR	2 399 013.48	0.81
	Ireland/ <i>Irlande</i>		10 739 591.91	3.64
40 712	APTIV PLC	USD	3 510 188.64	1.19
18 887	KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 703 253.27	0.58
11 634	LINDE PLC	USD	5 526 150.00	1.87
	Italy/ <i>Italie</i>		5 734 808.64	1.94
605 094	ENEL SPA	EUR	5 734 808.64	1.94
	Japan/ <i>Japon</i>		5 551 473.09	1.88
7 969	KEYENCE CORP	JPY	2 977 481.51	1.01
22 900	SHIMANO INC	JPY	2 573 991.58	0.87
	Netherlands/ <i>Pays-Bas</i>		6 850 468.79	2.32
2 319	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 391 840.61	0.47
5 610	ASML HOLDING NV	EUR	5 458 628.18	1.85
	South Korea/ <i>Corée du Sud</i>		4 521 415.57	1.53
58 671	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3 508 425.98	1.19
4 090	SK HYNIX INC	KRW	1 012 989.59	0.34
	Spain/ <i>Espagne</i>		2 938 351.64	1.00
223 279	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 938 351.64	1.00
	Sweden/ <i>Suède</i>		3 125 454.15	1.06
184 992	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3 125 454.15	1.06
	Switzerland/ <i>Suisse</i>		2 944 703.09	1.00
13 229	SIKA AG-REG	CHF	2 944 703.09	1.00
	Taiwan/ <i>Taiwan</i>		6 912 138.11	2.34
21 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	588 424.44	0.20
147 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6 323 713.67	2.14

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				
	United Kingdom/Royaume-Uni		36 772 404.03	12.45
24 332	ASSTEAD GROUP PLC	GBP	1 626 373.13	0.55
159 566	COMPASS GROUP PLC	GBP	5 432 657.38	1.84
72 049	INTERTEK GROUP PLC	GBP	4 580 122.24	1.55
194 515	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	5 263 471.60	1.78
317 629	NATIONAL GRID PLC	GBP	4 564 688.65	1.55
55 115	NVENT ELECTRIC PLC	USD	5 436 543.60	1.84
332 912	SEGRO PLC	GBP	2 937 372.44	0.99
295 638	SSE PLC	GBP	6 931 174.99	2.35
	United States of America/États-Unis		162 721 220.98	55.11
8 077	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1 120 279.90	0.38
11 171	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 807 356.09	0.61
49 183	AECOM	USD	6 416 906.01	2.17
61 068	ALPHABET INC-CL A	USD	14 845 630.80	5.03
32 565	AMAZON.COM INC	USD	7 150 297.05	2.42
27 766	APPLE INC	USD	7 070 056.58	2.39
19 277	AUTODESK INC	USD	6 123 724.59	2.07
5 276	BROADCOM INC	USD	1 740 605.16	0.59
7 117	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 499 917.42	0.85
24 699	CMS ENERGY CORP	USD	1 809 448.74	0.61
104 587	COPART INC	USD	4 703 277.39	1.59
44 553	CROWN HOLDINGS INC	USD	4 303 374.27	1.46
162 217	CSX CORP	USD	5 760 325.67	1.95
19 628	FIRST SOLAR INC	USD	4 328 562.84	1.47
11 374	LAM RESEARCH CORP	USD	1 522 978.60	0.52
19 164	LKQ CORP	USD	585 268.56	0.20
41 522	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3 490 754.54	1.18
24 712	MICROSOFT CORP	USD	12 799 580.40	4.34
4 036	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3 715 703.04	1.26
95 549	NEXTERA ENERGY INC	USD	7 212 994.01	2.44
65 288	NEXTRACKER INC-CL A	USD	4 830 659.12	1.64
77 762	NVIDIA CORP	USD	14 508 833.96	4.91
9 600	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1 034 976.00	0.35
17 430	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 549 096.60	1.20
7 311	PTC INC	USD	1 484 279.22	0.50
8 759	QUANTA SERVICES INC	USD	3 629 904.78	1.23
24 692	REPUBLIC SERVICES INC	USD	5 666 320.16	1.92
34 717	STEEL DYNAMICS INC	USD	4 840 591.31	1.64
10 091	TESLA INC	USD	4 487 669.52	1.52
5 283	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 562 360.66	0.87
33 562	TREX COMPANY INC	USD	1 734 148.54	0.59
47 583	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4 661 706.51	1.58
2 003	UNITED RENTALS INC	USD	1 912 183.98	0.65
3 254	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	490 898.44	0.17
41 098	XYLEM INC	USD	6 061 955.00	2.05
15 436	ZOETIS INC	USD	2 258 595.52	0.76

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(27 062.83)	(0.01)
CHF	12 492 736.83	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	15 743 381.18	(14 831.22)	(0.01)
EUR	13 489 964.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	15 854 372.63	9 850.95	0.00
GBP	2 043 776.49	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	2 771 886.19	(20 249.29)	(0.01)
JPY	96 858 021.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	658 125.65	(1 294.43)	(0.00)
SGD	93 570.33	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	73 112.08	(449.03)	(0.00)
USD	153 743.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	122 186.60	(91.23)	(0.00)
USD	45 368.78	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	38 591.24	(14.54)	(0.00)
USD	14 600.59	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	10 832.74	15.96	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	・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	・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	年率0.40% 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）リミテッド メットライフ・インベストメント・マネジメント・リミテッド
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

2026年5月28日現在入手している最新（2025年9月30日）の状況です。

（１）損益計算書（2025年9月30日）

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		496 179 219.70
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	26 120.58
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 506 415.31
Bank interest/Intérêts bancaires		423 637.95
Other income/Autres revenus		1 239.86
		<u>12 957 413.70</u>
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 573 424.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	52 295.06
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		113 037.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	701 351.27
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 345.03
Other expenses/Autres frais		1 117.13
		<u>2 442 570.16</u>
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		<u>10 514 843.54</u>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(14 316 644.18)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	8 714 042.46
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 369 809.00)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		<u>3 542 432.82</u>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	12 394 492.46
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)	(3 568 192.24)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		<u>12 368 733.04</u>
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 686 089.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(172 193 458.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		<u>333 668 404.60</u>

(2) 投資有価証券明細表 (2025年9月30日)

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			322 584 459.72	96.68
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			321 253 130.67	96.28
Bonds/Obligations			288 337 334.14	86.41
	Australia/Australie		7 833 198.40	2.35
1 620 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 4.612% 27-03-28	AUD	1 084 354.58	0.32
1 780 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 5.681% 27-03-35	AUD	1 211 724.00	0.36
1 300 000	NBN 3.75% 22-03-34 EMTN	EUR	1 566 985.88	0.47
3 400 000	NBN CO LTD 4.2% 14-04-27	AUD	2 260 325.69	0.68
750 000	NEW SOUTH WALES TREASURY 3.0% 15-11-28	AUD	486 259.43	0.15
2 150 000	QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 1.25% 10-03-31	AUD	1 223 548.82	0.37
	Belgium/Belgique		5 462 388.76	1.64
2 800 000	EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	2 415 567.35	0.72
1 850 000	EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	EUR	1 955 983.72	0.59
900 000	KBC GROUPE 3.75% 27-03-32 EMTN	EUR	1 090 837.69	0.33
	Canada		7 531 626.02	2.26
4 750 000	PROVINCE DE L'ONTARIO 1.55% 01-11-29	CAD	3 251 302.58	0.97
5 725 000	QUEBEC MONTREAL 3.9% 22-11-32	CAD	4 280 323.44	1.28
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 692 378.00	0.81
2 600 000	MAF GLOBAL SECURITIES 7.875% PERP	USD	2 692 378.00	0.81
	Chile/Chili		8 312 987.37	2.49
2 400 000	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 15-04-53	USD	1 722 960.00	0.52
1 400 000	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	1 684 373.07	0.50
1 600 000	COLBUN 5.375% 11-09-35	USD	1 605 776.00	0.48
1 300 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	1 632 620.30	0.49
1 700 000	TRANSELEC 3.875% 12-01-29	USD	1 667 258.00	0.50
	Denmark/Danemark		1 763 055.19	0.53
1 500 000	DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	EUR	1 763 055.19	0.53
	France		1 659 843.78	0.50
600 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 15-05-31	EUR	718 278.68	0.22
800 000	KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	EUR	941 565.10	0.28
	Germany/Allemagne		20 904 885.62	6.27
2 900 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30-09-30	USD	2 506 441.00	0.75
35 250 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.875% 15-02-29	NOK	3 511 791.67	1.05
13 375 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	13 658 550.00	4.09
1 200 000	VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	1 228 102.95	0.37
	Hong Kong/Hong-Kong		9 977 705.50	2.99
1 500 000	MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	1 350 885.00	0.40
37 000 000	MTR CORPORATION 3.05% 20-09-54	CNH	5 477 248.34	1.64
8 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.1% 18-03-27	CNH	1 133 631.26	0.34
14 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.55% 25-07-28	CNH	2 015 940.90	0.60
	India/Inde		3 285 243.91	0.98
2 250 000	10 RENEW POWER SUBSIDIARY 4.5% 14-07-28	USD	2 172 498.75	0.65
1 083 760	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	1 112 745.16	0.33
	Indonesia/Indonésie		1 338 680.00	0.40
1 400 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1 338 680.00	0.40

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
	Italy/Italie		4 528 623.55	1.36
925 000	A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	1 078 690.83	0.32
893 000	A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1 094 147.24	0.33
1 625 000	INTE 6.625% 31-05-33 EMTN	GBP	2 355 785.48	0.71
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		2 500 980.00	0.75
2 400 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 7.625% 30-01-33	USD	2 500 980.00	0.75
	Japan/Japon		24 477 705.79	7.34
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284% 04-02-28	JPY	398 896.25	0.12
1 500 000	DENSO 1.239% 16-09-26	USD	1 458 232.50	0.44
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICI 0.648% 28-01-60	JPY	468 716.46	0.14
300 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICI 0.716% 28-11-60	JPY	1 130 974.55	0.34
700 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICI 0.85% 28-04-48	JPY	3 019 784.92	0.91
70 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICI 1.291% 19-03-27	JPY	475 939.26	0.14
550 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.118% 17-12-38	JPY	3 278 920.88	0.98
30 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.384% 30-05-39	JPY	183 416.70	0.05
400 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.059% 17-02-45	JPY	2 461 048.50	0.74
200 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.247% 13-11-54	JPY	1 105 413.39	0.33
300 000 000	NTT FINANCE 0.1% 18-09-26	JPY	2 012 478.98	0.60
300 000 000	NTT FINANCE 0.42% 18-09-26	JPY	2 018 725.38	0.61
400 000 000	NTT FINANCE 0.648% 20-06-30	JPY	2 587 317.23	0.78
200 000 000	TOKYO TATEMONO 2.663% 05-06-62	JPY	1 343 264.19	0.40
100 000 000	TOKYU FUDOSAN 2.208% 12-03-60	JPY	675 525.51	0.20
300 000 000	TOYOTA MOTOR 0.324% 02-06-32	JPY	1 859 051.09	0.56
	Lithuania/Lituanie		1 361 326.80	0.41
1 200 000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	1 361 326.80	0.41
	Luxembourg		22 359 577.09	6.70
11 980 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.75% 14-02-33	USD	11 794 729.30	3.53
1 400 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31	USD	1 438 815.00	0.43
1 100 000	GELF BOND ISSUER I 3.625% 27-11-31	EUR	1 303 163.13	0.39
1 550 000	PROLOGIS INTL FUND II 3.0% 22-02-42	GBP	1 431 292.17	0.43
2 050 000	PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	2 566 101.59	0.77
2 900 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	2 897 752.50	0.87
920 000	SABESP LUX SARL 5.625% 20-08-30	USD	927 723.40	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		23 503 866.45	7.04
1 800 000	ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	1 704 438.00	0.51
1 200 000	ABN AMRO BK 5.25% 26-05-26	GBP	1 625 449.88	0.49
3 900 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.106% 24-02-27	USD	3 851 035.50	1.15
3 150 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	3 443 696.52	1.03
1 200 000	ING GROEP NV 1.125% 07-12-28	GBP	1 503 553.05	0.45
1 200 000	ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	1 200 732.00	0.36
12 400 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	10 174 959.50	3.05
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		410 366.90	0.12
600 000	TRANSPower NEW ZEALAND 5.233% 30-06-30	AUD	410 366.90	0.12
	Norway/Norvège		6 252 968.84	1.87
809 000	DNB BANK A 3.125% 20-05-31	EUR	954 562.67	0.29
1 380 000	DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	EUR	1 642 652.46	0.49
27 000 000	KBN 2.0% 29-11-27	NOK	2 582 278.46	0.77
904 000	NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	1 073 475.25	0.32
	Romania/Roumanie		7 754 535.26	2.32
1 050 000	BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	1 263 020.72	0.38
400 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.1% 06-10-27	JPY	2 670 561.97	0.80
200 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.63% 11-10-29	JPY	1 305 372.74	0.39

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
2 200 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	2 515 579.83	0.75
	South Korea/Corée du Sud		28 028 814.54	8.40
500 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 1.75% 19-10-28	USD	468 830.00	0.14
2 911 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.125% 18-01-32	USD	2 575 070.60	0.77
1 150 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.5% 17-06-28	EUR	1 354 938.91	0.41
2 400 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.625% 07-06-30	EUR	2 927 315.10	0.88
2 250 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	2 355 198.75	0.71
2 800 000	KOOKMIN BANK 2.75% 21-01-28	EUR	3 309 295.85	0.99
2 525 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258% 27-10-28	EUR	2 766 937.29	0.83
850 000	KOREA HOUSING FINANCE 2.7331% 02-07-28	EUR	1 003 509.04	0.30
5 800 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625% 24-02-33	USD	5 858 493.00	1.76
1 450 000	LG ENERGY SOLUTION 5.625% 25-09-26	USD	1 465 960.00	0.44
2 600 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	2 687 074.00	0.81
1 200 000	SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	1 256 202.00	0.38
	Spain/Espagne		2 719 724.91	0.82
1 600 000	CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	EUR	1 865 918.80	0.56
1 100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	853 806.11	0.26
	Sweden/Suède		17 035 118.16	5.11
2 000 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	2 393 686.50	0.72
850 000	ELLEVIO AB 3.75% 14-05-35 EMTN	EUR	1 001 062.11	0.30
14 000 000	ELLEVIO AB 3.768% 20-11-28	SEK	1 499 613.03	0.45
1 075 000	ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	1 311 824.80	0.39
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.125% 29-06-27	EUR	967 777.00	0.29
1 400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	1 695 797.60	0.51
24 000 000	SWEDBANK AB 2.998% 11-09-30	SEK	2 543 269.47	0.76
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11% 13-03-30	JPY	5 622 087.65	1.68
	Switzerland/Suisse		731 977.18	0.22
525 000	EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC 5.5% 07-06-32	GBP	731 977.18	0.22
	Togo		7 010 403.07	2.10
1 600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1 626 519.60	0.49
3 250 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	3 258 238.75	0.98
2 032 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	2 125 644.72	0.64
	Turkey/Turquie		1 306 840.88	0.39
1 325 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 8.875% 30-09-30	USD	1 306 840.88	0.39
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 578 448.80	3.77
1 900 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375% 29-11-27	GBP	2 432 000.27	0.73
1 400 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75% 10-03-34	GBP	1 524 310.75	0.46
2 757 000	GREAT PORTLAND ESTATES 5.375% 25-09-31	GBP	3 715 876.02	1.11
2 725 000	TRITAX BIG BOX REIT 1.5% 27-11-33	GBP	2 734 598.62	0.82
3 725 000	UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	2 171 663.14	0.65
	United States of America/États-Unis		55 014 063.37	16.49
2 050 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.8% 15-04-26	USD	2 044 178.00	0.61
3 000 000	AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34	USD	3 091 875.00	0.93
1 285 000	CITY OF NEW YORK 5.114% 01-10-54	USD	1 227 473.76	0.37
4 804 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.2% 07-08-42	USD	3 944 924.70	1.18
3 575 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.875% 28-10-41	USD	3 216 391.75	0.96
12 700 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 4.375% 24-01-44	USD	11 995 086.50	3.59
33 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 02-08-33	CNH	4 780 636.43	1.43
8 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 13-01-31	CNH	1 152 583.57	0.35
3 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.75% 26-07-34	CNH	439 294.39	0.13
105 750 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 7.25% 21-01-27	MXN	5 724 571.68	1.72
6 350 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN ZCP 31-03-27	USD	5 991 479.00	1.80
14 000 000	INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E 1.75% 17-02-27	NOK	1 360 426.88	0.41

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
27 000 000	INTL FINANCE CORP IFC 1.13% 12-11-29	SEK	2 710 289.91	0.81
3 700 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703% 15-04-32	USD	3 292 667.00	0.99
1 020 000	NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	EUR	1 216 717.20	0.36
800 000	NATL GRID NORTH AMERICA 4.061% 03-09-36	EUR	954 490.10	0.29
1 900 000	VERIZON COMMUNICATION 5.5% 23-02-54	USD	1 870 977.50	0.56
Mortgage & Asset-backed Securities			32 915 796.53	9.86
Australia/Australie				
2 312 380	PERP CORP TRUST LTD ATF FP TURBO SERIES BBSWIR+1.0% 16-10-34	AUD	1 536 798.14	0.46
United States of America/États-Unis			31 378 998.39	9.40
2 684 218	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-07-54	USD	2 606 099.70	0.78
4 582 856	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-52	USD	4 448 595.08	1.33
3 512 731	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-54	USD	3 419 917.75	1.02
3 479 048	FANNIE MAE POOL 6.0% 01-01-54	USD	3 567 300.41	1.07
1 869 612	FANNIE MAE POOL 6.5% 01-04-54	USD	1 934 795.23	0.58
4 352 634	FREDDIE MAC POOL 3.0% 01-06-52	USD	3 839 129.55	1.15
3 503 577	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-05-54	USD	3 477 791.07	1.04
2 848 088	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-11-54	USD	2 826 507.74	0.85
566 284	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-03-54	USD	573 907.28	0.17
2 913 960	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-05-54	USD	2 953 153.70	0.89
1 689 558	FREDDIE MAC POOL 6.0% 01-02-53	USD	1 731 800.88	0.52
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 331 329.05	0.40
Bonds/Obligations			1 331 329.05	0.40
Switzerland/Suisse				
1 800 000	EUROFIMA 0.5% 23-04-41	EUR	1 331 329.05	0.40

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	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 665 281.10)	(0.50)
CAD	1 450 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	USD	1 049 994.21	(6 795.78)	(0.00)
CNH	13 909 865.95	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	GBP	1 450 000.00	2 242.05	0.00
CNH	25 293 981.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	JPY	525 000 000.00	(8 775.77)	(0.00)
EUR	384 978.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	NOK	4 500 000.00	1 859.28	0.00
JPY	55 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	EUR	315 927.00	1 969.54	0.00
KRW	12 550 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	EUR	7 631 638.16	(29 323.76)	(0.01)
USD	330 431.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	AUD	500 000.00	(1 038.45)	(0.00)
USD	4 487 234.71	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	KRW	6 250 000 000.00	30 408.16	0.01
USD	1 374 433.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	MXN	25 300 000.00	(2 538.92)	(0.00)
EUR	4 918 266.42	JP Morgan Eq London	23/10/2025	GBP	4 300 000.00	(3 182.66)	(0.00)
EUR	3 345 020.76	JP Morgan Eq London	23/10/2025	SEK	36 750 000.00	22 530.79	0.01
EUR	10 411 308.48	JP Morgan Eq London	23/10/2025	USD	12 300 000.00	(51 096.90)	(0.02)
USD	1 507 997.48	JP Morgan Eq London	23/10/2025	CHF	1 200 000.00	(4 082.81)	(0.00)
AUD	171 014.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	89 095.22	761.32	0.00
AUD	176 321.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	98 852.48	437.62	0.00
AUD	31 074.74	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	15 164.76	158.78	0.00
AUD	14 611.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 416 436.00	49.56	0.00
CHF	2 332 862.46	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	4 473 884.75	(17 324.66)	(0.01)
CHF	2 390 999.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	4 200 999.81	(3 373.74)	(0.00)
CHF	5 729 979.18	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	51 832 545.80	(53 201.07)	(0.02)
CHF	22 954 470.51	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	24 710 736.39	(97 723.86)	(0.03)
CHF	3 697 949.58	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	3 464 649.20	10 203.06	0.00
CHF	8 202 752.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 526 948 771.00	(21 309.61)	(0.01)
CHF	1 428 124.03	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	33 777 632.45	(27 138.86)	(0.01)
CHF	2 002 865.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	25 150 265.47	11 082.99	0.00
CHF	805 482.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	9 519 824.62	2 991.39	0.00
CHF	42 432 962.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	54 335 453.12	(682 361.10)	(0.20)
CHF	294 191.39	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	6 567 772.75	(7 424.28)	(0.00)
CNH	145 671.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	20 631.00	(120.24)	(0.00)
EUR	2 479 947.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	4 418 125.88	(7 459.92)	(0.00)
EUR	2 534 707.68	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	4 137 433.41	6 394.45	0.00
EUR	372 037.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	346 392.10	470.10	0.00
EUR	6 088 659.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	51 162 110.90	(28 309.50)	(0.01)
EUR	4 146 619.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	3 610 623.57	24 990.21	0.01
EUR	8 777 423.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 517 942 095.00	12 567.82	0.00
EUR	1 520 214.35	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	33 401 769.71	(20 843.02)	(0.01)
EUR	2 129 299.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	24 839 183.26	19 250.12	0.01
EUR	853 914.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	9 375 123.14	6 312.75	0.00
EUR	45 202 749.78	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	53 758 804.98	(499 842.72)	(0.15)
EUR	313 476.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	6 501 230.11	(6 115.59)	(0.00)
GBP	617 148.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	1 262 939.84	(6 565.42)	(0.00)
GBP	641 837.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	1 203 422.28	(2 728.05)	(0.00)
GBP	23 824.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	25 431.00	(73.57)	(0.00)
GBP	1 541 822.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	14 880 227.03	(19 042.18)	(0.01)
GBP	6 186 452.76	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	7 105 515.70	(43 627.40)	(0.01)
GBP	2 242 791.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	445 499 150.00	(12 157.04)	(0.00)
GBP	385 741.27	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	9 735 531.05	(8 865.47)	(0.00)
GBP	539 761.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	7 232 914.55	1 703.54	0.00
GBP	217 215.49	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	2 739 293.69	296.45	0.00
GBP	11 666 347.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	15 936 302.57	(228 137.99)	(0.07)
GBP	102 126.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	2 432 888.81	(3 024.27)	(0.00)
JPY	53 149 144.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	547 556.76	(1 381.83)	(0.00)
JPY	55 033 505.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	519 448.92	344.31	0.00
JPY	2 045 242.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	10 989.61	25.29	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	131 969 471.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	6 413 046.49	(4 743.11)	(0.00)
JPY	523 676 002.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	3 028 258.11	(4 485.98)	(0.00)
JPY	92 224 431.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	464 286.79	2 519.11	0.00
JPY	32 539 081.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	4 134 178.03	(2 827.41)	(0.00)
JPY	46 389 407.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	3 129 296.91	2 017.60	0.00
JPY	18 627 589.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	1 182 617.74	636.70	0.00
JPY	987 691 367.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	6 792 995.27	(70 434.68)	(0.02)
JPY	6 709 701.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	804 636.30	(805.59)	(0.00)
MXN	3 887 430.94	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	164 651.31	2 754.66	0.00
MXN	3 937 337.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	179 456.13	2 153.47	0.00
MXN	1 186 665.06	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	47 079.71	997.14	0.00
MXN	432 193.06	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	3 406 160.00	265.27	0.00
MXN	281 922.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	15 289.54	6.28	0.00
USD	337 211.37	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	505 100.60	2 246.29	0.00
USD	359 921.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	493 911.86	4 097.70	0.00
USD	836 724.19	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	662 609.87	(1 023.94)	(0.00)
USD	883 423.21	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	6 241 031.61	4 678.08	0.00
USD	4 329 971.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	3 645 434.89	34 026.79	0.01
USD	1 247 037.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	918 087.54	10 867.51	0.00
USD	1 378 069.23	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	200 678 775.00	12 192.69	0.00
USD	203 866.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	3 766 076.38	(465.57)	(0.00)
USD	302 524.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	2 967 251.42	5 070.71	0.00
USD	122 353.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	1 129 396.50	1 885.30	0.00
USD	45 342.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	790 633.06	(325.55)	(0.00)
ZAR	493 909.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	20 731.13	616.58	0.00
KRW	178 489 780.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	25/11/2025	USD	130 193.28	(2 709.61)	(0.00)
USD	4 166 403.97	Goldman Sachs Int finance Ltd	25/11/2025	KRW	5 716 034 499.00	83 817.52	0.03