

運用報告書（全体版）

第6期

（決算日 2025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	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（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「LO ファンズープラネタリー・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 グローバル株式債券 バランス・ファンド （為替ヘッジなし）

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（為替ヘッジなし）」は、2025年5月28日に第6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。
<https://www.sbiam.co.jp/>

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
２期(2021年５月28日)	11,930	0	19.2	97.4	624
３期(2022年５月30日)	12,424	0	4.1	96.8	967
４期(2023年５月29日)	12,719	0	2.4	98.0	1,420
５期(2024年５月28日)	14,978	0	17.8	97.9	1,293
６期(2025年５月28日)	14,362	0	△ 4.1	95.6	1,110

(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 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 5 月28日	円		%	%
	14,978	—	—	97.9
５月末	14,805	△1.2		97.9
６月末	15,261	1.9		96.5
７月末	14,608	△2.5		97.0
８月末	14,347	△4.2		96.5
９月末	14,421	△3.7		98.1
10月末	15,014	0.2		97.6
11月末	14,751	△1.5		94.9
12月末	15,115	0.9		96.5
2025年 1 月末	14,876	△0.7		97.2
２月末	14,334	△4.3		94.2
３月末	14,224	△5.0		94.5
４月末	13,739	△8.3		94.6
(期 末) 2025年 5 月28日	14,362	△4.1		95.6

(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（2024年5月29日から2025年5月28日まで）

○基準価額等の推移



期 首：14,978円

期 末：14,362円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△4.1%（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基調の継続

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-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バー・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、「ロンバー・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14%上昇しました。2025年4月には一時的に約15%の下落局面が見られたものの、その後は急速に回復しました。

2024年は、インフレ率の鈍化と景気後退の回避が市場を下支えした一方、逆イールドの継続や伝統的な景気指標の低迷が投資家心理に影を落としました。米国は予想を上回る成長を維持し、中国は不動産と内需の課題に直面しました。欧州ではドイツおよびフランスを中心に景気が低迷する中、PIGS諸国は相対的に堅調でした。日本は数十年にわたる経済停滞からの脱却が注目されました。

2025年は波乱の幕開けとなりました。米国では、トランプ政権による貿易政策の強化が市場に不透明感をもたらしました。欧州では、ドイツの財政政策転換や、欧州連合（EU）による約8,000億ユーロ規模の防衛投資計画「欧州再軍備（ReArm Europe）」の発表などが、将来への投資機運を高めました。こうした地政学的・経済的变化を背景に、市場ではバリュー株への選好が強まる展開となりました。

【債券市場】

過去12ヵ月間の債券および為替市場は、地政学的リスクや主要国の政策動向を背景に、大きな変動を伴う展開となりました。

米国では、期初より中東情勢の緊迫化や米国大統領選挙を巡る不透明感が市場の注目を集めました。短期金利はその後大幅に低下しましたが、選挙後には新政権によって関税措置を含む多岐にわたる新政策が導入され、市場の変動性は高い状態が継続しました。また、クレジット・スプレッドは2024年夏以降、全般的に拡大傾向を示しました。

ユーロ圏では、景気減速への懸念が根強く、各国の企業景況感調査では、景気拡大ペースの鈍化が示され、特に製造業の低迷が顕著となりました。さらに、米国による関税発動の脅威や世界的な成長鈍化懸念も重なり、債券市場は引き続き厳しい環境に置かれました。

日本では、日本銀行が国債買い入れの縮小に加え、利上げを実施しました。これにより、金融政策の正常化が意識され、国内金利はやや高めの水準で推移しました。一方、アジア地域では、中国人民銀行が景気刺激策の一環として緩和的な金融政策を継続し、利下げを実施しました。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

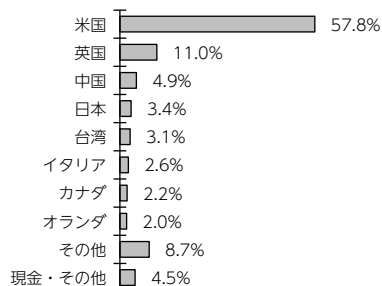
主として外国投資信託証券「LOファンズ-プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）」及び「LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド（円ヘッジなし ユーロ建）」への投資を通じて、世界の株式及び債券等（社債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

<LOファンズ - プラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）>

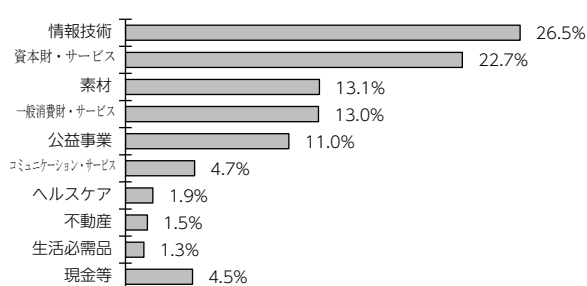
主として世界各国の株式等に投資し、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、銘柄の選定にあたっては、E S Gの観点を加味し、複数の側面から銘柄の分析を行い、選定いたしました。

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。

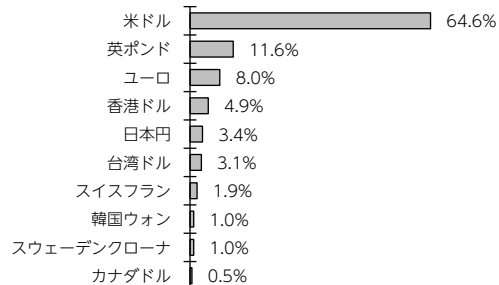
国・地域別構成



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	4.8
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	3.0
3	アマゾン・ドット・コム (Amazon.com, Inc)	米国	一般消費財・サービス	2.9
4	エネル (Enel SpA)	イタリア	公益事業	2.6
5	クラウン・ホールディングス (Crown Holdings, Inc)	米国	素材	2.4
6	ネクステラ・エナジー (NextEra Energy, Inc)	米国	公益事業	2.4
7	SSE (SSE PLC)	英国	公益事業	2.2
8	ケイデンス・デザイン・システムズ (Cadence Design Systems, Inc)	米国	情報技術	2.2
9	マイクロソフト (Microsoft Corp)	米国	情報技術	2.1
10	PTC (PTC Inc)	米国	情報技術	2.0
組入銘柄数		64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。

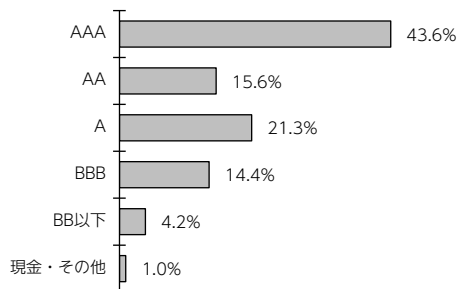
※業種は世界産業分類基準 (GICS) による分類です。

<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）>

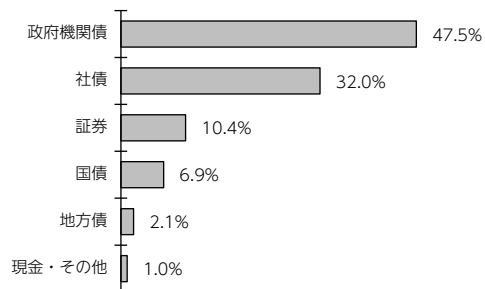
主として世界各国の債券等に投資し、気候変動の抑制／適応への貢献及びソーシャル・インパクトがあると考えられる債券を厳選し、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。

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。

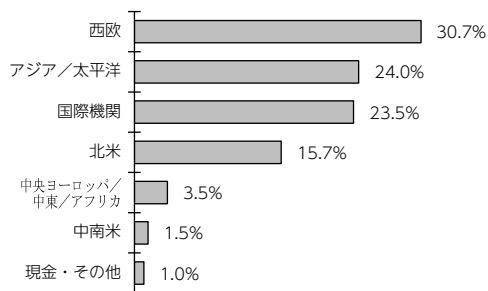
債券格付け構成



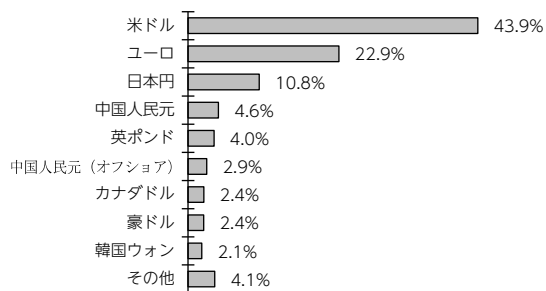
債券種別構成



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（％）	3.29
平均残存期間（年）	8.70
平均格付け	AA-
修正デュレーション	6.66
組入銘柄数	141銘柄
最終利回り（％）	3.85

※「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	4.38%	2034/ 2 /28	AAA	5.1
2	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	3.75%	2033/ 2 /14	AAA	4.8
3	オランダ国債	オランダ	国債	0.50%	2040/ 1 /15	AAA	3.6
4	欧州投資銀行	国際機関	政府機関債	4.38%	2031/10/10	AAA	3.0
5	米州開発銀行	国際機関	政府機関債	4.38%	2044/ 1 /24	AAA	3.0
6	韓国輸出入銀行	韓国	政府機関債	1.07%	2029/11/28	AA	1.5
7	韓国住宅金融公社	韓国	政府機関債	4.63%	2033/ 2 /24	AA	1.5
8	バーサクローナン	スウェーデン	社債	0.11%	2030/ 3 /13	A	1.4
9	国際復興開発銀行	国際機関	政府機関債	7.25%	2027/ 1 /21	AAA	1.4
10	連邦住宅抵当公庫（ファニー・メイ）	アメリカ	証券化	4.50%	2052/12/ 1	AAA	1.4
組入銘柄数		141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 6 期
	2024年 5 月 29 日～ 2025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	4,367

（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、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-プラネタリー・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。

【LOファンズ-プラネタリー・トランジション】

2024年は、インフレの鎮静化を背景に、主要国（日本を除く）で利下げが進展し、ソフト・ランディングへの期待が高まりました。これにより、2025年以降は株式市場のパフォーマンスが、一部の銘柄からより広範な銘柄へと波及する可能性が見込まれます。

足元では、当ファンドが重視するクリーンエネルギーなどのテーマは、循環的な逆風に直面していますが、構造的な成長トレンドは依然として確立されており、今後再評価されると見ています。過小評価されてきた分野に投資家の関心が再び向かうことで、新たな投資機会が生まれると考えています。

当ポートフォリオは、引き続き質の高い成長と規律あるバリュエーションを重視し、専任のリサーチ・チームの知見を活用して、ネットゼロ社会への移行に伴う投資機会を的確に捉えることを目指します。これにより、多様な成長機会の提供を追求してまいります。

【LOファンズ-グローバル・クライメイト・ボンド】

米国による関税政策の転換は、世界経済に対する不確実性を高め、成長見通しに下押し圧力を与えています。クレジット・スプレッドは拡大傾向にあるものの、依然として歴史的にタイトな水準にあることから、慎重な姿勢を維持しつつ、銘柄および地域を厳選し、適切な範囲でクレジット・リスクの追加を進めてまいります。

また、スプレッド拡大局面に備え、特に割高感のある一部の発行体の売却を通じて、再投資の機会を確保するとともに、ポートフォリオ全体の格付けおよび流動性の向上を図る方針です。加えて、ディフェンシブ色の強いセクターや、関税の影響を受けにくい、または恩恵を受ける可能性のある地域のクレジットを選好します。

世界経済減速を見据え、ポートフォリオのデュレーションはベンチマークに近づけつつ、米国、欧州、日本のポジションを小幅にオーバーウェイトとし、市場環境に応じた柔軟な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月29日～2025年 5 月28日)

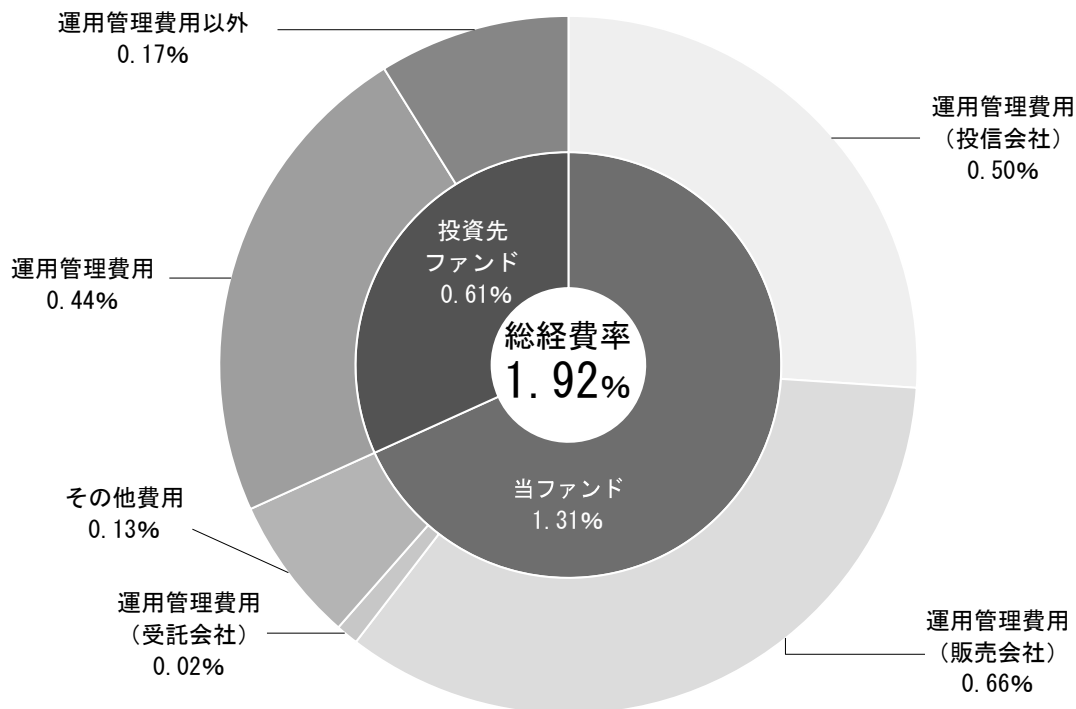
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	172	1.177	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	（ 72）	（0.495）	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 97）	（0.660）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	（ 3）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	19	0.133	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	（ 8）	（0.056）	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）	（ 11）	（0.077）	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	191	1.310	
期中の平均基準価額は、14,624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1.92%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.31
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

(2024年5月29日～2025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
外国	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	—	—	36,201	326
	LOF PLANETALY TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	—	—	49,884	643
	小 計	—	—	86,086	969
	ユ ー ロ 計	—	—	86,086	969

(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

(2024年5月29日～2025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

(2025年5月28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	期首(前期末) 口 数	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	円換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
LOF GLOBAL CLIMATE BOND EUR I	373,838	337,637	2,954	482,250	43.4
LOF PLANETALY TRANSITION EUR IX1 DIS UNHED	332,017	282,132	3,548	579,366	52.2
合 計	705,856	619,770	6,503	1,061,616	95.6

(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＝163.25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捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,061,616	% 94.6
コール・ローン等、その他	60,727	5.4
投資信託財産総額	1,122,343	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（1,073,665千円）の投資信託財産総額（1,122,343千円）に対する比率は95.7%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＝163.25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 (2025年5月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1, 122, 343, 322円
コール・ローン等	60, 726, 613
投資証券(評価額)	1, 061, 616, 243
未収利息	466
(B) 負債	11, 762, 253
未払解約金	4, 537, 083
未払信託報酬	6, 613, 185
その他未払費用	611, 985
(C) 純資産総額(A－B)	1, 110, 581, 069
元本	773, 288, 188
次期繰越損益金	337, 292, 881
(D) 受益権総口数	773, 288, 188口
1万口当たり基準価額(C／D)	14, 362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	863, 677, 159円
期中追加設定元本額	10, 387, 642円
期中一部解約元本額	100, 776, 613円

○損益の状況 (2024年5月29日～2025年5月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11, 747, 690円
受取配当金	11, 724, 323
受取利息	22, 978
支払利息	389
(B) 有価証券売買損益	△ 43, 701, 262
売買益	10, 837, 930
売買損	△ 54, 539, 192
(C) 信託報酬等	△ 15, 488, 965
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 47, 442, 537
(E) 前期繰越損益金	235, 884, 153
(F) 追加信託差損益金	148, 851, 265
(配当等相当額)	(101, 858, 793)
(売買損益相当額)	(46, 992, 472)
(G) 計(D+E+F)	337, 292, 881
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	337, 292, 881
追加信託差損益金	148, 851, 265
(配当等相当額)	(101, 858, 793)
(売買損益相当額)	(46, 992, 472)
分配準備積立金	235, 884, 153
繰越損益金	△ 47, 442, 537

(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(101, 858, 793円)および分配準備積立金(235, 884, 153円)より分配対象収益は337, 742, 946円(10, 000口当たり4, 367円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更適用日：2025年4月1日)

<当該約款変更につきまして>

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全等、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供ができるよう整備してまいります。

<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	・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） 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ファンズープラネタリー・トランジション（円ヘッジなし ユーロ建）の状況
2025 年 5 月 28 日現在入手している最新（2024 年 9 月 30 日）の状況です。

（1）損益計算書（2024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		498 428 330.76
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 029 494.53
Bank interest/Intérêts bancaires		478 098.29
Other income/Autres revenus		4 803.64
		4 512 396.46
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 462 234.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	107 369.13
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		22 105.92
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	895 425.08
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	629 711.50
Other expenses/Autres frais		53.33
		4 116 899.67
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		395 496.79
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	16 650 480.77
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 089 205.12
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 552 305.83)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		18 187 380.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	59 390 970.53
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)	2 773 267.86
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPÉRATIONS		80 747 115.24
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(369 511.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(176 650 238.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		402 155 695.36

(2) 投資有價証券明細表 (2024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 marche	% de l'actif net
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marche			396 556 464.50	98.61
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			396 556 464.50	98.61
Equities/Actions			396 556 464.50	98.61
	Canada		25 625 681.68	6.37
93 449	CDN PACIFIC RAILWAY — REGISTERED SHS	USD	7 993 627.46	1.99
303 382	PAN AMERICAN SILVER	USD	6 331 582.34	1.57
185 011	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	11 300 471.88	2.81
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 424 872.69	0.85
4 224 000	WANT WANT CHINA	HKD	2 903 921.19	0.72
292 799	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	520 951.50	0.13
	China/Chine		8 854 323.01	2.20
242 339	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	8 854 323.01	2.20
	Denmark/Danemark		7 851 515.24	1.95
66 655	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	7 851 515.24	1.95
	France		14 603 585.14	3.63
125 638	DANONE SA	EUR	9 161 863.06	2.28
20 643	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 441 722.08	1.35
	Hong Kong/Hong-Kong		11 357 435.08	2.82
1 266 600	AIA GROUP LTD	HKD	11 357 435.08	2.82
	Ireland/Irlande		15 217 154.98	3.78
22 464	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7 940 574.72	1.97
69 994	KERRY GROUP -A-	EUR	7 276 580.26	1.81
	Japan/Japon		21 943 257.00	5.46
14 069	KEYENCE CORP	JPY	6 723 691.21	1.67
40 400	SHIMANO INC	JPY	7 673 853.08	1.91
325 200	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	7 545 712.71	1.88
	Netherlands/Pays-Bas		5 468 290.32	1.36
8 313	ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	5 468 290.32	1.36
	South Korea/Coreée du Sud		6 895 505.99	1.71
146 622	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - REG SHS	KRW	6 895 505.99	1.71
	Switzerland/Suisse		14 351 949.92	3.57
60 820	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	6 125 581.35	1.52
13 612	ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	8 226 368.57	2.06
	Taiwan/Taiwan		9 395 325.66	2.34
310 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	9 395 325.66	2.34
	United Kingdom/Royaume-Uni		23 236 289.82	5.78
275 187	COMPASS GROUP PLC	GBP	8 836 622.18	2.20
441 902	NATIONAL GRID PLC	GBP	6 105 165.18	1.52
328 402	SSE PLC	GBP	8 294 502.46	2.06
	United States of America/États-Unis		228 331 277.97	56.78
75 901	ABBOTT LABORATORIES	USD	8 663 473.01	2.15
452 553	AES CORP	USD	9 078 213.18	2.26
23 929	ALPHABET INC -A-	USD	3 968 624.65	0.99
68 010	AMAZON.COM INC	USD	12 672 303.30	3.15
23 492	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	6 367 036.76	1.58

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				
70 037	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	7 270 540.97	1.81
72 757	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	4 277 384.03	1.06
7 898	DEERE AND CO	USD	3 296 072.34	0.82
52 912	ENPHASE ENERGY	USD	5 980 114.24	1.49
66 047	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	6 764 533.74	1.68
2 824	MERCADOLIBRE INC	USD	5 794 735.04	1.44
78 896	MERCK and CO INC - REG SHS	USD	8 959 429.76	2.23
37 697	MICROSOFT CORP	USD	16 221 019.10	4.03
14 050	MSCI INC -A-	USD	8 190 166.50	2.04
147 579	NEXTERA ENERGY	USD	12 474 852.87	3.10
146 698	NVIDIA CORP	USD	17 815 005.12	4.43
108 309	PAYPAL HOLDINGS	USD	8 451 351.27	2.10
32 875	PRICESMART INC	USD	3 017 267.50	0.75
44 700	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	8 977 548.00	2.23
23 830	RESMED	USD	5 817 379.60	1.45
11 576	S&P GLOBAL INC	USD	5 980 393.12	1.49
67 368	SYSCO CORP	USD	5 258 746.08	1.31
24 400	TESLA MOTORS INC	USD	6 383 772.00	1.59
19 236	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	11 898 812.52	2.96
16 762	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9 800 406.16	2.44
5 120	UNITED RENTALS INC	USD	4 145 817.60	1.03
21 779	VERISK ANALYTICS	USD	5 835 900.84	1.45
28 665	VISA INC -A-	USD	7 881 441.75	1.96
36 334	ZOETIS INC -A-	USD	7 098 936.92	1.77

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						563 022.62	0.14
CHF	22 858 842.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	27 053 484.81	91 245.84	0.02
EUR	25 833 720.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	28 507 282.67	342 047.41	0.09
GBP	3 574 229.58	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	4 655 924.55	138 234.94	0.03
JPY	121 519 119.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	863 334.18	(12 011.01)	(0.00)
SGD	988 684.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	USD	760 015.20	11 773.73	0.00
USD	869 924.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	CHF	733 517.76	(1 119.82)	(0.00)
USD	404 021.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	EUR	365 118.99	(3 716.26)	(0.00)
USD	170 936.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	GBP	130 572.08	(4 202.72)	(0.00)
USD	110 275.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	15 609 878.00	915.74	0.00
USD	8 372.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	SGD	10 910.98	(145.17)	(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・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	・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（円ヘッジなし ユーロ建）の状況
2025 年 5 月 28 日現在入手している最新（2024 年 9 月 30 日）の状況です。

（１）損益計算書（2024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		635 474 829.27
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 836 963.99
Bank interest/Intérêts bancaires		301 232.83
Other income/Autres revenus		4 284.49
		14 142 481.31
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 262 889.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	324 492.73
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		87 192.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 039 092.87
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	38 946.33
Other expenses/Autres frais		572.73
		3 753 186.20
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		10 389 295.11
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(19 381 042.97)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	8 855 100.24
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 376 119.10)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 512 766.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	78 934 836.14
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)	3 367 609.92
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS		76 789 679.34
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 199 104.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(213 886 184.37)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		496 179 219.70

(2) 投資有価証券明細表 (2024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 marche	% de l'actif net
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marche			478 582 169.43	96.45
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			454 661 367.79	91.63
Bonds/Obligations			415 881 078.48	83.82
Australia/Australie			3 305 090.07	0.67
2 300 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11/15	AUD	1 345 334.71	0.27
3 400 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03/15	AUD	1 959 755.36	0.39
Belgium/Belgique			15 436 353.72	3.11
1 000 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06/20 10/06/24	EUR	985 187.55	0.20
600 000	ARGENTA SPAARBANK 3.125 24-34 06/02/24	EUR	686 534.81	0.14
4 500 000	BELGIUM 2.75 22-39 22/04/24	EUR	4 851 544.68	0.98
9 600 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02/24	EUR	7 878 598.73	1.59
900 000	KBC GROUPE SANV 3.75 24-32 27/03/24	EUR	1 034 487.95	0.21
Bermuda/Bermude s			1 344 973.00	0.27
1 400 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10/15	USD	1 344 973.00	0.27
Canada			6 089 917.89	1.23
7 950 000	CANADA 3.9 22-32 22/11/15	CAD	6 089 917.89	1.23
Cayman Islands/Îles Caïmans			702 373.00	0.14
700 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05/15	USD	702 373.00	0.14
Denmark/Danemark			419 370.02	0.08
370 000	DSB 3.125 24-34 04/09/24	EUR	419 370.02	0.08
Dominican Republic/Dominicaine, République			902 938.00	0.18
850 000	DOMINICAN REPUBLIC 1 6.6 24-36 01/06/15	USD	902 938.00	0.18
France			12 952 300.52	2.61
1 000 000	BFCM 4.125 23-30 18/09/24	EUR	1 180 462.83	0.24
6 400 000	CADES 2.125 22-32 26/01/14	USD	5 685 632.00	1.15
1 700 000	IDF MOBILITES 3.05 23-33 03/02/24	EUR	1 898 167.24	0.38
1 400 000	PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	1 661 030.61	0.33
700 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11/14	EUR	684 990.75	0.14
500 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03/24	EUR	499 437.95	0.10
500 000	SOCIETE DES GRANDS 1.125 19-34 25/06/24	EUR	467 119.94	0.09
900 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02/24	EUR	875 459.20	0.18
Germany/Allemagne			54 747 912.49	11.03
800 000	BAYER LAND BK 3.75 24-31 14/02/24	EUR	917 415.42	0.18
1 400 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11/14	EUR	1 385 457.77	0.28
1 300 000	BERLIN HYP AG 3.0 23-33 10/01/24	EUR	1 492 301.70	0.30
35 850 000	KFW 0.75 20-30 30/06/15	USD	30 326 232.00	6.11
3 300 000	KFW 1.75 19-29 14/05/15	USD	3 021 975.00	0.61
42 250 000	KREDITANSTALT FUER 3.875 24-29 15/02/24	NOK	4 057 313.73	0.82
5 225 000	KREDITANSTALT FUER W 4.375 24-34 28/02/15	USD	5 436 821.50	1.10
1 300 000	LBBW 0.25 21-28 21/02/24	EUR	1 315 165.59	0.27
1 000 000	LBBW 2.0 22-25 24/02/24	USD	989 935.00	0.20
1 750 000	NORDEUTSCHE LANDESBK 2.875 24-31 13/01/24	EUR	1 981 973.66	0.40
2 100 000	NORDEUTSCH LB GIRO 4.875 23-28 11/07/24	EUR	2 520 947.69	0.51
1 400 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03/24	EUR	1 302 373.43	0.26
Hong Kong/Hong-Kong			8 455 254.52	1.70
3 700 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/06/15	USD	3 255 870.50	0.66
22 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN 3.3 23-25 25/07/15	CNH	3 163 013.03	0.64

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 marche</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
14 000 000	SWIRE PROPERTY M 3.5500 23-28 25b7S	CNH	2 036 370.99	0.41
	Ireland/Irlande		1 347 484.75	0.27
1 550 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15b9S	USD	1 347 484.75	0.27
	Italy/Italie		19 717 969.67	3.97
2 250 000	AzA EXAEM 4.375 23-34 03b0A	EUR	2 051 584.14	0.53
400 000	CASSA DEPOSITI 3.6250 24-30 13b1A	EUR	457 084.97	0.09
1 950 000	ERG SPA 0.5 20-27 11b9A	EUR	2 021 954.48	0.41
600 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14b4A	EUR	684 897.56	0.14
1 700 000	FERROVIE STATO ITALIA 4.125 23-29 23b5A	EUR	1 962 528.44	0.40
1 650 000	HERA SPA 2.5 22-29 25b0A 22-29 25b0A	EUR	1 811 604.45	0.37
3 550 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16b3A	EUR	3 687 689.80	0.74
3 250 000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 23-33 31b0S	GBP	4 679 368.76	0.94
1 175 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.50 24-31 17b1A	EUR	1 334 497.68	0.27
350 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24b1A	EUR	406 359.39	0.08
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		1 027 255.00	0.21
1 000 000	IVORY COAST 7.625 24-33 30b1S	USD	1 027 255.00	0.21
	Japan/Japon		33 040 103.56	6.66
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284 23-28 04b2S	JPY	416 526.82	0.08
810 000 000	DAIWA SECURITIES GRO 0.831 23-35 22b2S	JPY	5 568 556.77	1.12
3 200 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16b9S	USD	3 018 528.00	0.61
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.646 20-60 28b1S	JPY	640 223.68	0.13
40 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.972 23-33 28b1S	JPY	280 041.93	0.06
70 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 1.291 12-27 19b3S	JPY	488 524.86	0.10
1 750 000 000	JAPAN HOUSING FINANC 0.614 22-34 19b2S	JPY	11 779 344.34	2.37
1 255 000	NTT FINANCE 3.389 24-31 12b3A	EUR	1 422 233.65	0.29
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18b9S 18b9S	JPY	4 150 796.77	0.84
400 000 000	NTT FINANCE CORP 0.648 23-30 20b6S	JPY	2 767 281.74	0.56
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27b7S 17b7S	USD	502 655.00	0.10
300 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02b6J2 02b6S	JPY	2 005 390.00	0.40
	Lithuania/Lituanie		2 927 318.79	0.59
1 200 000	IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10b1A	EUR	1 264 214.56	0.25
1 550 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14b1A 27 14b1A	EUR	1 663 104.23	0.34
	Luxembourg		46 610 371.93	9.39
1 150 000	BEI 0.7500 20-30 23b9S	USD	972 888.50	0.20
9 500 000	BEI 1.625 21-31 13b9S	USD	8 353 872.50	1.68
35 750 000	BEI 3.75 23-33 14b2S	USD	35 517 088.75	7.16
1 244 000	PROLOGIS INTL FDG 3.7000 24-34 07b1A	EUR	1 381 188.35	0.28
324 000	PROLOGIS INTL FDG II 4.625 23-35 21b2A	EUR	385 333.83	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		35 326 906.72	7.12
2 500 000	ALLIANCE R NV 0.875 19-32 24b6A	EUR	2 424 493.00	0.49
350 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17b1A	EUR	353 167.05	0.07
400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23b9A	EUR	371 649.12	0.07
506 000	DIGITAL DUTCH FINCO 3.8750 24-33 13b9A	EUR	566 618.76	0.11
2 000 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24b1S	USD	1 842 820.00	0.37
1 100 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07b1A	GBP	1 322 792.54	0.27
3 950 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06b1S	USD	3 963 133.75	0.80
5 000 000	NEDER WATERSCHAPS BANK 1.00 20-30 28b9S	USD	4 297 375.00	0.87
950 000	NEDWKB 4.375 24-29 28b2S	USD	974 011.25	0.20
4 500 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15b1A	EUR	3 886 137.38	0.74
6 750 000	RABOBANK 1.004 20-26 24b9S 20-26 24b9S	USD	6 523 740.00	1.31
6 950 000	RABOBANK 1.106 21-27 24b2S 21-27 24b2S	USD	6 631 168.75	1.34
575 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18b1A	EUR	535 237.07	0.11

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				
1 600 000	VESTEDA FINANCE BV 4.0 24-32 07/05A	EUR	1 834 562.99	0.37
	New Zealand/Nouvelle-Zelande		427 809.80	0.09
600 000	TRANSPower NEW ZEA 5.233 23-30 30/06S	AUD	427 809.80	0.09
	Norway/Norvege		2 925 414.97	0.59
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 421 690.83	0.49
450 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/06A	EUR	503 724.14	0.10
	Philippines		7 321 413.00	1.48
7 450 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.125 18-28 26/09S	USD	7 321 413.00	1.48
	Singapore/Singapour		2 231 752.49	0.45
2 250 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S	USD	2 231 752.49	0.45
	South Korea/Cotee du Sud		34 714 600.31	7.00
2 600 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S	USD	2 381 171.00	0.48
3 150 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S	USD	2 706 212.25	0.55
4 200 000	INDUSTRIAL BANK KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	4 088 570.00	0.83
3 000 000	KOREA HOUSING F 2.7331 24-28 02/07A	EUR	3 358 579.49	0.68
800 000	KOREA HOUSING FIN 4.8730 24-27 27/08S	USD	819 248.00	0.17
5 000 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	5 081 822.07	1.02
6 300 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625 23-33 24/02S	USD	6 315 183.00	1.27
500 000	LG ELECTRONICS 5.625 24-29 24/04S	USD	521 937.50	0.11
3 200 000	LG ENERGY SOLUTION 5.6250 23-26 25/09S	USD	3 262 736.00	0.66
1 400 000	SHINHAN BANK 5.75 24-34 15/04S	USD	1 455 076.00	0.29
4 500 000	THE EXP IMP KOREA 5.125 23-33 11/01S	USD	4 714 065.00	0.95
	Spain/Espagne		16 440 211.68	3.31
800 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 3.5 24-32 30/04A	EUR	919 375.20	0.19
4 100 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A	EUR	4 200 085.65	0.85
1 300 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	1 511 714.27	0.30
1 000 000	CAJA RURAL NAVARR 3.0 23-27 26/04A	EUR	1 126 021.91	0.23
6 700 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A	EUR	6 877 911.47	1.39
1 600 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 220 931.92	0.25
500 000	SPAIN 3.5 23-33 30/04A	EUR	584 171.26	0.12
	Sweden/Suede		14 193 759.94	2.86
794 000	ELLEVIQ AB 4.125 24-34 07/03A	EUR	924 651.07	0.19
18 000 000	NORDEA HYPOTEK AB 3.375 22-27 25/11A	SEK	1 838 099.72	0.37
1 300 000	SKANDINAVISKA ENSKE 4.125 23-27 29/06A	EUR	1 508 377.28	0.30
1 550 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09A	EUR	1 746 847.60	0.35
1 958 000	SVENSKA HANDELSBANKE 3.75 24-34 15/02A	EUR	2 274 557.93	0.46
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 901 226.34	1.19
	Switzerland/Suisse		4 833 341.14	0.97
1 600 000	EUROFIMA 0.1500 19-34 10/10A	EUR	1 399 955.26	0.28
2 400 000	EUROFIMA 5.5 01-32 07/06A	GBP	3 433 385.88	0.69
	United Kingdom/Royaume-Uni		21 892 586.63	4.41
1 900 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375 17-27 29/11A	GBP	2 343 681.53	0.47
1 650 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	1 765 027.94	0.36
657 000	GREAT PORTLAND 5.3750 24-31 25/06S	GBP	877 527.66	0.18
2 200 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	1 768 764.54	0.36
1 550 000	NATL GRID ELECT 2.0000 19-38 16/09A	GBP	1 383 548.56	0.28
4 925 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	5 086 014.58	1.03
750 000	SEVERN TRENT WATER U 4.0 24-34 05/03A	EUR	855 104.95	0.17
300 000	SEVERN TRENT WATER U 5.25 23-36 04/04S	GBP	394 005.69	0.08
2 375 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	2 333 551.16	0.47
1 925 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2 066 703.49	0.42
2 150 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	2 231 177.17	0.45

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 marche</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
701 000	UNITED UTILITIES WAT 3.75 24-34 23/05A	EUR	767 479.36	0.16
	United States of America/États-Unis		64 946 071.69	13.09
2 250 000	ALEXANDRIA REAL EST 3.8000 19-26 15/04S	USD	2 231 831.25	0.45
2 600 000	AUTOLV INC 3.6250 24-29 07/06A	EUR	2 933 707.07	0.59
66 250 000	BIRD 2 21-26 18/02A	CNH	9 484 265.37	1.91
1 600 000	CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S	USD	1 593 792.00	0.32
2 000 000	INTER AMERICAN DEV 4.5 23-33 13/06S	USD	2 091 860.00	0.42
8 000 000	INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44	USD	7 995 560.00	1.61
140 000 000	INTERNATIONAL BANK F 7.25 22-27 21/01A	MXN	6 911 727.11	1.39
17 000 000	INTL BANK FOR RECONS 2.75 23-27 19/01A	CNH	2 469 554.16	0.50
37 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 364 228.04	0.68
18 350 000	INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	15 607 500.75	3.15
31 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 888 129.34	0.58
1 200 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703 21-32 15/04S	USD	1 049 154.00	0.21
1 762 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.125 24-30 28/02A	EUR	1 987 275.63	0.40
952 000	NATL GRID NORTH AME 3.631 24-31 03/09A	EUR	1 077 986.49	0.22
1 300 000	VERIZON COMM 3.875 19-29 08/02S	USD	1 283 015.50	0.26
332 000	VERIZON COMMUNIC 5.5000 24-54 23/02S	USD	348 521.98	0.07
1 850 000	XYLEM INC 2.25 20-31 26/06S	USD	1 627 963.00	0.33
	Venezuela		1 600 223.18	0.32
1 500 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	1 600 223.18	0.32
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		11 323 080.27	2.28
	Greece/Grèce		337 136.94	0.07
300 000	EUROBANK SA FLR 24-30 26/09A	EUR	337 136.94	0.07
	Ireland/Irlande		1 722 250.69	0.35
750 000	AIB GROUP PLC FLR 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	838 770.17	0.17
750 000	BANK OF IRELAND GROUP FLR 23-29 13/11A	EUR	883 480.52	0.18
	Italy/Italie		1 017 816.07	0.21
893 000	A2A EXAEM FLR 24-XX 11/09A	EUR	1 017 816.07	0.21
	Netherlands/Pays-Bas		2 610 388.13	0.53
1 200 000	ING GROEP NV 20-26 01/07S	USD	1 170 216.00	0.24
1 300 000	ING GROUP NV FLR 22-26 23/05A	EUR	1 440 172.13	0.29
	Norway/Norvège		1 909 437.11	0.38
1 700 000	DNB BANK ASA FLR 22-27 21/09A-27	EUR	1 909 437.11	0.38
	Romania/Roumanie		1 754 765.47	0.35
1 570 000	BANCA TRANSILV FLR 5.125 24-30 30/09A	EUR	1 754 765.47	0.35
	Spain/Espagne		1 506 737.82	0.30
400 000	BANCO DE SABADELL FLR 23-29 07/06A	EUR	476 910.49	0.10
900 000	CAIXABANK SA FLR 23-27 16/09A	EUR	1 029 827.33	0.21
	United Kingdom/Royaume-Uni		464 558.04	0.09
400 000	NATWEST GROUP FLR 23-28 14/03A	EUR	464 558.04	0.09
	Mortgage & Asset-backed Securities		27 457 199.04	5.53
	Jersey		1 445 581.92	0.29
1 059 000	VANTAGE DATA CENTER FLR 24-39 28/09M	GBP	1 445 581.92	0.29
	Netherlands/Pays-Bas		4 496 180.27	0.91
4 022 000	GREEN LION 20241 BV FLR 24-60 23/09Q	EUR	4 496 180.27	0.91
	United States of America/États-Unis		21 515 436.85	4.34
6 329 722	FANNIE MAE POOL 4.500 22-52 01/12M	USD	6 229 788.25	1.26
5 233 447	FANNIE MAE POOL 6.0 24-54 01/01M	USD	5 383 612.11	1.08

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 marche</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
3 702 185	FN CB7925 5.0000 24-54 01/01M	USD	3 702 599.35	0.75
622 010	FREDDIE MAC POOL 5.5 24-54 01/03M	USD	629 692.85	0.13
3 242 779	FREDDIE MAC POOL 5.5 24-54 01/09M	USD	3 293 320.94	0.66
2 245 655	FREDDIE MAC POOL 6.0 23-53 01/02M	USD	2 306 423.35	0.46
Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>			23 920 801.64	4.82
Bonds/Obligations			21 744 434.94	4.38
Canada				
6 000 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/01S	CAD	4 133 341.42	0.83
Japan/Japon				
550 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE 1.118 23-38 17/02S	JPY	3 713 922.49	0.75
30 000 000	JPN HOUSING FIN 1.3840 24-39 30/05S	JPY	208 586.40	0.04
600 000 000	MAJOR JOINT LOCAL GO 0.846 23-33 25/01S	JPY	4 178 649.12	0.84
90 000 000	MAJOR JOINT LOCAL GO 0.893 24-34 24/03S	JPY	627 111.97	0.13
Luxembourg				
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	360 186.60	0.07
Netherlands/Pays-Bas				
3 250 000	ENEXIS HOLDING NV 3.5 24-36 30/05A	EUR	3 720 072.27	0.75
Norway/Norvège				
16 000 000	STATKRAFT AS 3.398 24-28 14/06A	SEK	1 627 481.67	0.33
Spain/Espagne				
463 000	BASQUE COUNTRY 3.4 24-34 30/04A	EUR	535 051.85	0.11
1 300 000	BBVA 3.5 24-31 26/03A	EUR	1 488 870.41	0.30
United Kingdom/Royaume-Uni				
1 000 000	MOTABILITY OPE GROUP 4.0 24-30 17/01A	EUR	1 161 160.74	0.23
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 176 366.70	0.44
Ireland/Irlande				
1 400 000	AIB GROUP PLC FLR 23-31 23/06A	EUR	1 717 420.15	0.35
Spain/Espagne				
400 000	KUTXABANK F.L.R. 23-27 15/06A	EUR	458 946.55	0.09

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						1 902 911.14	0.38
EUR	1 293 014.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	17/10/2024	JPY	200 000 000.00	31 585.42	0.01
CNY	184 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/10/2024	EUR	23 505 365.36	68 114.52	0.01
JPY	300 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/10/2024	EUR	1 905 078.81	(25 710.39)	(0.01)
MYR	48 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/10/2024	USD	11 093 635.04	566 280.07	0.11
AUD	32 500 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2024	USD	21 684 069.50	867 133.00	0.17
CAD	7 250 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2024	USD	5 348 827.67	19 441.93	0.00
JPY	920 000 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2024	GBP	4 931 855.16	(169 605.71)	(0.03)
JPY	360 000 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2024	SEK	26 145 771.84	(59 023.44)	(0.01)
KRW	8 500 000 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2024	EUR	5 743 631.33	61 534.51	0.01
USD	1 690 203.50	JP Morgan Eq London	17/10/2024	AUD	2 500 000.00	(44 550.54)	(0.01)
USD	1 935 035.20	JP Morgan Eq London	17/10/2024	EUR	1 750 000.00	(19 244.99)	(0.00)
AUD	12 785.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CHF	7 254.66	237.43	0.00
AUD	2 759 053.97	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	1 670 252.07	48 091.95	0.01
AUD	77 046.90	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	JPY	7 339 449.00	1 895.66	0.00
CAD	1 341 175.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	890 258.09	(1 494.66)	(0.00)
CAD	218 649.72	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	123 148.25	(3 750.01)	(0.00)
CHF	4 925 810.34	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	AUD	8 681 218.77	(161 215.20)	(0.03)
CHF	3 093 262.01	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CAD	4 960 171.27	7 609.19	0.00
CHF	8 675 174.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CNH	72 849 948.38	(113 422.16)	(0.02)
CHF	22 310 229.34	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	23 845 446.94	(94 095.42)	(0.02)
CHF	6 054 338.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	5 467 134.93	(125 163.83)	(0.03)
CHF	11 082 809.39	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	JPY	1 880 276 246.00	(19 131.64)	(0.00)
CHF	1 419 642.87	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	MXN	33 605 927.97	(14 911.06)	(0.00)
CHF	2 031 154.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	NOK	25 600 268.56	(13 464.89)	(0.00)
CHF	893 626.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	SEK	10 745 072.01	(9 984.15)	(0.00)
CHF	44 080 326.80	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	52 405 814.88	68 439.29	0.01
CNH	17 716 320.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	2 265 802.27	15 080.15	0.00
CNH	1 145 731.91	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	123 187.71	(1 018.08)	(0.00)
CNH	22 933.38	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	3 246.24	40.48	0.00
EUR	8 279 691.44	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	AUD	13 654 204.75	(222 774.28)	(0.04)
EUR	5 211 058.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CAD	7 818 256.03	32 594.50	0.01
EUR	2 103 899.03	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CHF	1 965 816.45	11 419.08	0.00
EUR	14 122 871.94	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CNH	110 986 001.41	(120 458.66)	(0.02)
EUR	9 933 714.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	8 392 125.46	(152 773.51)	(0.03)
EUR	18 075 851.83	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	JPY	2 871 026 048.00	29 687.63	0.01
EUR	2 393 258.01	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	MXN	52 998 937.86	(13 628.28)	(0.00)
EUR	3 421 323.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	NOK	40 341 509.87	(7 299.33)	(0.00)
EUR	1 501 086.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	SEK	17 072 308.89	(9 339.16)	(0.00)
EUR	74 714 191.66	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	83 097 537.40	414 303.71	0.08
GBP	5 571 143.92	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	AUD	10 874 204.41	(75 397.06)	(0.02)
GBP	3 631 251.19	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CAD	6 447 296.48	94 063.35	0.02
GBP	523 243.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CHF	1 018 685.03	25 547.74	0.01
GBP	9 904 571.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CNH	52 130 454.55	80 282.79	0.02
GBP	25 770 211.46	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	30 513 306.84	458 797.03	0.09
GBP	12 585 233.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	JPY	2 365 731 821.00	255 215.57	0.05
GBP	1 652 469.04	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	MXN	43 310 056.90	19 425.63	0.00
GBP	2 305 388.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	NOK	32 165 248.29	37 220.03	0.01
GBP	1 022 862.18	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	SEK	13 770 077.55	11 076.13	0.00
GBP	50 018 684.90	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	65 858 967.50	1 230 060.98	0.25
JPY	11 3 645 948.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	AUD	1 181 486.31	(21 392.01)	(0.00)
JPY	67 038 043.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CAD	633 043.54	2 078.69	0.00
JPY	101 503 828.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CHF	604 898.79	(6 756.18)	(0.00)
JPY	190 588 656.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CNH	9 437 616.68	(13 294.39)	(0.00)
JPY	1 021 012 471.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	6 498 948.75	(88 179.14)	(0.02)

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	196 289 338.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	1 051 358.60	(30 700.25)	(0.01)
JPY	30 733 485.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	MXN	4 284 726.48	(1 395.15)	(0.00)
JPY	43 994 011.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	NOK	3 265 879.74	(1 033.93)	(0.00)
JPY	19 138 780.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	SEK	1 370 776.44	(977.41)	(0.00)
JPY	991 954 876.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	6 953 238.34	17 053.77	0.00
MXN	9 052 380.68	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	419 886.41	(10 161.06)	(0.00)
MXN	1 067 058.21	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	40 712.96	(478.60)	(0.00)
NOK	8 183 025.51	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	692 468.73	3 185.21	0.00
NOK	33 020.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	2 366.70	(38.22)	(0.00)
SEK	5 000 349.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	442 023.04	95.24	0.00
SEK	284 020.44	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	21 097.47	(228.46)	(0.00)
SEK	33 588.28	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	USD	3 284.56	34.79	0.00
USD	1 647 335.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	AUD	2 442 487.08	(48 020.16)	(0.01)
USD	1 036 929.65	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CAD	1 398 548.49	834.45	0.00
USD	1 956 304.86	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CHF	1 644 574.61	(1 439.97)	(0.00)
USD	2 812 763.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	CNH	19 871 061.77	(36 076.44)	(0.01)
USD	24 137 520.31	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	EUR	21 706 631.29	(125 082.33)	(0.03)
USD	3 319 643.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	GBP	2 515 598.72	(54 476.66)	(0.01)
USD	3 944 634.31	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	JPY	562 842 208.00	(10 355.20)	(0.00)
USD	476 101.97	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	MXN	9 479 809.13	(4 832.82)	(0.00)
USD	680 946.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	NOK	7 216 880.19	(4 484.27)	(0.00)
USD	299 487.24	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2024	SEK	3 062 586.46	(3 171.77)	(0.00)
KRW	191 457 559.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	12/11/2024	USD	143 844.90	2 214.21	0.00
MYR	6 295 426.82	Goldman Sachs Int finance Ltd	12/11/2024	USD	1 458 963.33	73 138.85	0.01
USD	6 231 656.40	Goldman Sachs Int finance Ltd	12/11/2024	KRW	8 294 334 652.00	(96 092.63)	(0.02)
USD	12 074 394.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	12/11/2024	MYR	52 101 011.35	(605 297.65)	(0.12)