

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年 2 月28日
【計算期間】	第24期中（自 2022年 6 月 1 日 至 2022年11月30日）
【ファンド名】	G S アメリカン・ボンド・インカム (GS American Bond Income)
【発行者名】	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー (Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役兼コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ (Kristian Gesinski, Director and Conducting Officer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟 (Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項ありません

1【ファンドの運用状況】

GS アメリカン・ボンド・インカム（GS American Bond Income）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

（１）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2022年12月末日現在）

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
固定利付債	アメリカ合衆国	48,116,769	43.34
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	31,846,441	28.68
米国財務省証券	アメリカ合衆国	13,681,794	12.32
変動利付債	アメリカ合衆国	7,965,967	7.17
事後告知取引	アメリカ合衆国	6,357,500	5.73
譲渡性預金	アメリカ合衆国	3,493,022	3.15
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	1,323,502	1.19
（US）コマーシャル・ペーパー	アメリカ合衆国	1,287,170	1.16
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	718,241	0.65
国債	アメリカ合衆国	704,786	0.63
米国財務省短期証券	アメリカ合衆国	653,023	0.59
商業用モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	441,967	0.40
ステップ・アップ／ダウン債	アメリカ合衆国	123,738	0.11
小計		116,713,920	105.12
現金その他の資産（負債控除後）		- 5,680,462	- 5.12
総計（純資産総額）		111,033,458 （約14,734百万円）	100.00

（注１）投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注２）事後告知取引は、モーゲージ・バック証券の取引形態の一つです。

（注３）本書中、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを意味します。本書において、便宜上、米ドルの円貨換算は、2022年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝132.70円）によりまします。以下同じです。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2022年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		１口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2022年１月末日	142,769	18,945	8.13	1,079
２月末日	140,386	18,629	8.01	1,063
３月末日	134,852	17,895	7.78	1,032
４月末日	127,390	16,905	7.47	991
５月末日	126,410	16,775	7.46	990
６月末日	122,520	16,258	7.31	970
７月末日	124,206	16,482	7.48	993
８月末日	120,044	15,930	7.25	962
９月末日	113,337	15,040	6.91	917
10月末日	109,914	14,586	6.77	898
11月末日	111,758	14,830	6.95	922
12月末日	111,033	14,734	6.93	920

【分配の推移】

2022年12月末日前１年間における各月の分配の推移は次のとおりです。

	１口当りの分配金	
	米ドル	円
2022年１月	0.020	2.65
２月	0.020	2.65
３月	0.020	2.65
４月	0.020	2.65
５月	0.020	2.65
６月	0.020	2.65
７月	0.020	2.65
８月	0.020	2.65
９月	0.020	2.65
10月	0.020	2.65
11月	0.020	2.65
12月	0.020	2.65

設定来累計（2022年12月末日現在）：10.309米ドル

【収益率の推移】

2022年1月1日から2022年12月末日までの期間における収益率 - 13.72%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2022年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2021年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（分配落の額）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率（%）
2013年	- 2.42
2014年	4.48
2015年	0.04
2016年	2.90
2017年	2.97
2018年	- 0.74
2019年	8.94
2020年	8.81
2021年	- 2.62
2022年	- 13.72

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たりの純資産価格（当該期間の課税前の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たりの純資産価格（分配落の額）

分配金に対する税金は考慮されておりません。

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

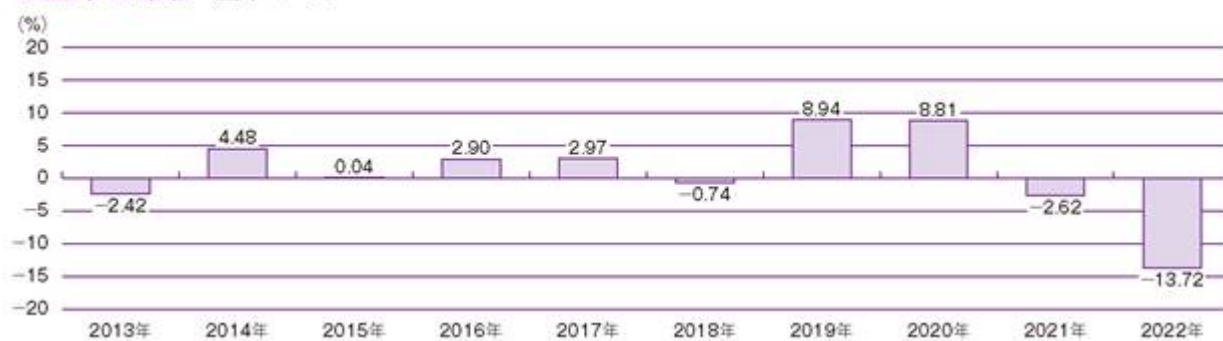
< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

純資産総額 111百万米ドル／1口当たり純資産価格 6.93米ドル(2022年12月末日現在)



収益率の推移 (暦年ベース)



2【販売及び買戻しの実績】

2022年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2022年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
107,530 (107,530)	1,692,302 (1,692,302)	16,029,922 (16,029,922)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2022年12月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝132.70円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

G S アメリカン・ボンド・インカム

純資産計算書

2022年11月30日現在

（米ドルで表示）

	注記	（米ドル）	（千円）
資産			
投資有価証券 - 時価 （取得価額：136,009,283米ドル）	2	123,874,572	16,438,156
銀行預金		9,291,132	1,232,933
先物契約に係る未実現利益	11	5,874	779
先物契約に係る未収証拠金		166,800	22,134
ブローカーからの未収金		15,008,276	1,991,598
未収収益		771,054	102,319
現金および現金同等物に係る利息		658	87
資産合計		149,118,366	19,788,007
負債			
投資有価証券ショート・ポジション - 時価 （取得価額：5,699,805米ドル）		5,714,531	758,318
先物契約に係る未実現損失	11	31,510	4,181
受益証券買戻未払金		258,235	34,268
ブローカーへの未払金		31,032,228	4,117,977
未払費用	8	324,145	43,014
負債合計		37,360,649	4,957,758
純資産		111,757,717	14,830,249
発行済受益証券数		16,086,013口	
1口当り純資産価格		6.95米ドル	922円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表
2022年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	16,951,212
発行受益証券数	71,250
買戻受益証券数	(936,449)
期末現在発行済受益証券数	16,086,013

[次へ](#)

G S アメリカン・ボンド・インカム

財務書類に対する注記

2022年11月30日現在

注 1 - 組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定されたG S アメリカン・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。受益証券の所持人は通常、適用される純資産価格で評価日にいつでも受益証券の全部または一部の買戻しを請求できる。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパート の下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2009年5月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は10年延長され2019年5月31日までとなり、更に10年延長され2029年5月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの投資目的は、元本の増大とインカム・ゲインからなる高水準のトータル・リターンを追求することである。ファンドは投資目的の達成のために、管理会社の取締役会が決定する方針およびガイドラインに従い、主に高水準のトータル・リターンおよび分散投資によるリスクの低減をもたらす可能性がある、またはファンドの投資目的に適合すると投資顧問会社またはその関連会社が考える債券へ投資を行う。

注 2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- a) 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値により評価される。有価証券が複数の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値が使用される。
- b) 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- c) 相場価格が入手できないか、または上記 a) および / または b) に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- d) 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

異常な事態により上記のような評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建の投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2022年11月30日現在の為替レート

1 米ドル	=	1.49232	豪ドル
1 米ドル	=	1.35655	カナダドル
1 米ドル	=	0.96534	ユーロ
1 米ドル	=	0.83399	英ポンド
1 米ドル	=	138.48496	日本円

モーゲージ・アセット・バック証券

モーゲージ・アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

証券に関する市場価格実績の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

「事後告知（TBA）」は、購入または売却されたモーゲージ・アセット・バック証券で、その一般的特徴（クーポン、公正価額、価格および決済日）は取引日に知られているが、特定プールおよびその対象資産が未だ定められていないものである。

先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は資産として、また未実現損失は負債として純資産計算書に計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

注 3 - 管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.02%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

10億米ドルまでの部分	0.400%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.375%
20億米ドル超の部分	0.350%

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される報酬を支払う。

注 4 - 保管報酬

保管受託銀行は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.07%（年間最低額20,000米ドル）の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注 5 - 代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.10%の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注 6 - 販売会社報酬

日本における各販売会社は、当該四半期中に日本のかかる販売会社が販売し買戻されなかったファンド証券についての日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

10億米ドルまでの部分	0.200%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.225%
20億米ドル超の部分	0.250%

注 7 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.05%（年間最低額10,000米ドル）の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注 8 - 未払費用

	(米ドル)
投資顧問報酬	112,807
販売会社報酬および代行協会員報酬	84,548
管理事務代行報酬	14,093
保管報酬	19,743
管理報酬	5,640
海外登録費用	49,696
現金支出費	5,634
専門家報酬	22,683
年次税	9,301
未払費用	324,145

注 9 - 分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、主に利息収入から、また年1回実現売買益から分配を行う意向である。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法に規定された最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2022年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額1,982,527米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1口当り分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2022年6月13日	2022年6月17日	0.02	336,929
2022年7月11日	2022年7月15日	0.02	333,840
2022年8月12日	2022年8月19日	0.02	331,741
2022年9月12日	2022年9月16日	0.02	329,576
2022年10月11日	2022年10月17日	0.02	327,126
2022年11月14日	2022年11月18日	0.02	323,315
			1,982,527

注10 - 税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現行法によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注11 - 先物契約

2022年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	約定数	銘柄	満期日	市場価格 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)
ロング・ポジション(買持高)					
米ドル	9	FUT US ULTRA BOND	2023年3月	1,227,938	5,874
米ドル	8	FUT US 10YR NOTE	2023年3月	901,625	(2,691)
米ドル	4	FUT US 10YR ULTRA	2023年3月	475,875	(1,731)
米ドル	63	FUT US 5YR NOTE	2023年3月	6,794,648	(27,088)
				9,400,086	(25,636)
					(25,636)

注12 - 税引後のファンドの当期実績

2022年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、6,520,783米ドルの損失であった。注9で開示されているように、ファンドから受益者に対して1,982,527米ドルの分配が行われた。

（２）【投資有価証券明細表等】

G S アメリカン・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2022年11月30日現在

（米ドルで表示）

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
カナダ					
固定利付債					
USD	225,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 01/08/33	224,064	174,800	0.16
USD	100,000	CANADIAN PACIFIC 2.4500% 02/12/31	99,965	82,579	0.07
			324,029	257,379	0.23
		カナダ合計	324,029	257,379	0.23
ガーンジー					
固定利付債					
USD	501,000	CRED SUIS GP FUN 4.55% 17/04/26	513,501	433,618	0.39
			513,501	433,618	0.39
		ガーンジー合計	513,501	433,618	0.39
アイルランド					
固定利付債					
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	149,749	147,553	0.13
USD	150,000	STERIS PLC 2.7000% 15/03/31	149,846	121,404	0.11
USD	50,000	JOHNSON CONTROLS 4.9000% 01/12/32	49,255	48,869	0.04
			348,850	317,826	0.28
		アイルランド合計	348,850	317,826	0.28
日本					
固定利付債					
USD	275,000	MITSUB UFJ FIN 3.7510% 18/07/39	275,000	222,793	0.20
			275,000	222,793	0.20
		日本合計	275,000	222,793	0.20
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	75,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	74,927	65,698	0.06
			74,927	65,698	0.06
		ルクセンブルグ合計	74,927	65,698	0.06

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
スペイン					
固定利付債					
USD	400,000	TELEFONICA EMI 4.103% 08/03/27	411,648	378,131	0.34
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	187,042	0.17
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.3060% 27/06/29	200,000	172,777	0.15
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7490% 03/12/30	200,000	148,498	0.13
			1,011,648	886,448	0.79
		スペイン合計	1,011,648	886,448	0.79
スイス					
固定利付債					
USD	300,000	CRED SUIS NY 1.2500% 07/08/26	299,319	236,279	0.21
			299,319	236,279	0.21
		スイス合計	299,319	236,279	0.21
イギリス					
変動利付債					
USD	500,000	NATWEST GROUP FRN 25/06/24	501,138	493,833	0.44
USD	350,000	BARCLAYS PLC FRN 07/05/26	350,000	321,008	0.29
USD	325,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/03/25	325,000	314,016	0.28
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/05/24	200,000	199,326	0.18
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 01/11/29	200,000	184,257	0.16
			1,576,138	1,512,440	1.35
固定利付債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC 4.337% 10/01/28	312,339	276,706	0.25
			312,339	276,706	0.25
		イギリス合計	1,888,477	1,789,146	1.60
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ／ダウン債					
USD	125,000	HP ENTERPRISE CO 4.9% 15/10/25	131,894	124,080	0.11
			131,894	124,080	0.11
固定利付債					
USD	750,000	KINDER MORGAN ENER 3.45% 15/02/23	762,689	747,341	0.65
USD	550,000	JPMORGAN CHASE&CO 3.625% 01/12/27	544,731	511,872	0.45
USD	550,000	WELLS FARGO & CO 3% 23/10/26	547,858	510,933	0.45
USD	525,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27	591,855	502,885	0.45
USD	525,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	544,261	493,426	0.44
USD	475,000	DUKE ENERGY COR 3.1500% 15/08/27	473,664	436,865	0.39
USD	450,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/28	487,017	420,623	0.38
USD	400,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	399,303	389,128	0.35
USD	388,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	436,950	360,827	0.32
USD	375,000	BAT CAPITAL CORP 3.2220% 15/08/24	374,999	360,561	0.32
USD	350,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3000% 15/02/30	349,485	358,352	0.32
USD	375,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27	417,766	354,546	0.32

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	350,000	AIR LEASE COR 3.7500% 01/06/26	345,974	327,108	0.29
USD	325,000	ENERGY TRANSFER 4.2000% 15/09/23	325,143	322,413	0.29
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	378,210	320,507	0.29
USD	325,000	CITIGROUP INC 4.6% 09/03/26	344,038	318,619	0.29
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8750% 15/06/35	373,868	313,295	0.28
USD	330,000	SOUTHERN CO 3.25% 01/07/26	319,211	311,583	0.28
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,216	310,378	0.28
USD	293,000	MIDAMERICAN ENERGY 6.125% 01/04/36	387,872	308,060	0.28
USD	336,000	AT&T INC 2.3000% 01/06/27	348,098	300,426	0.27
USD	275,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	274,827	300,369	0.27
USD	300,000	CITIGROUP INC 3.4% 01/05/26	295,323	283,846	0.25
USD	300,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	297,762	282,992	0.25
USD	300,000	AIR LEASE CORP 2.3000% 01/02/25	296,889	278,324	0.25
USD	275,000	BANK AMERICA CORP 4.2% 26/08/24	279,840	270,196	0.24
USD	300,000	LOWE'S COS INC 3.7500% 01/04/32	286,209	270,120	0.24
USD	275,000	DOMINION ENERGY STUP 15/08/24	275,226	264,942	0.24
USD	250,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3500% 15/02/33	249,083	257,870	0.23
USD	275,000	GSK CONSUMER 3.3750% 24/03/27	274,398	254,683	0.23
USD	386,000	VERIZON COMM IN 2.9870% 30/10/56	355,654	242,544	0.22
USD	250,000	CARDINAL HEALTH 3.0790% 15/06/24	250,000	241,828	0.22
USD	250,000	GEN MOTORS FIN 4.3000% 13/07/25	257,983	241,485	0.22
USD	250,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	249,810	234,660	0.21
USD	275,000	CIGNA CORP 2.4000% 15/03/30	288,519	230,593	0.21
USD	250,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27	250,000	228,373	0.20
USD	275,000	FIRSTENERGY CORP 2.6500% 01/03/30	274,805	227,359	0.20
USD	250,000	BOEING CO 3.4500% 01/11/28	243,871	222,154	0.20
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/25	224,948	216,911	0.19
USD	225,000	ENERGY TRANSFER 5.2500% 15/04/29	224,525	216,880	0.19
USD	225,000	STANLEY BLACK 4.2500% 15/11/28	224,834	216,462	0.19
USD	250,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	249,118	215,512	0.19
USD	225,000	AMERICAN TOWER 2.4000% 15/03/25	224,786	210,334	0.19
USD	243,000	SHERWIN-WILLIAMS 4.5000% 01/06/47	240,279	209,111	0.19
USD	250,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	249,613	207,252	0.19
USD	200,000	BURLINGTON NORTH 5.4% 01/06/41	249,778	205,155	0.18
USD	200,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	203,699	196,684	0.18
USD	175,000	LOCKHEED MARTIN 5.2500% 15/01/33	174,017	180,310	0.16
USD	195,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	193,383	177,875	0.16
USD	175,000	DELL INT / EMC 6.0200% 15/06/26	191,692	177,090	0.16
USD	175,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 02/10/23	174,818	175,032	0.16
USD	175,000	PROLOGIS LP 4.6250% 15/01/33	174,414	169,624	0.15
USD	175,000	RAYTHEON TECHNOLOG 4.1250% 16/11/28	194,974	167,901	0.15
USD	175,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	173,182	165,091	0.15

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	175,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	203,414	163,004	0.15
USD	175,000	SHERWIN WILLIAMS 3.45% 01/06/27	167,727	162,951	0.15
USD	175,000	EATON CORP 4.1500% 15/03/33	174,876	162,592	0.15
USD	175,000	KILROY REALTY LP 4.7500% 15/12/28	174,360	159,403	0.14
USD	150,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	150,000	148,258	0.13
USD	175,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	174,598	144,070	0.13
USD	175,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31	182,557	143,132	0.13
USD	150,000	AIR LEASE CORP 3.3750% 01/07/25	148,463	140,841	0.13
USD	150,000	GLOBAL PAY INC 2.6500% 15/02/25	149,963	140,305	0.13
USD	150,000	HYATT HOTELS 1.8000% 01/10/24	149,991	140,088	0.13
USD	150,000	AIR LEASE CORP 2.8750% 15/01/26	152,036	137,379	0.12
USD	150,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	148,305	135,074	0.12
USD	150,000	WP CAREY INC 3.8500% 15/07/29	148,314	133,667	0.12
USD	146,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	147,662	133,073	0.12
USD	145,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	175,396	132,026	0.12
USD	150,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	149,390	129,116	0.12
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.0000% 15/06/28	149,264	127,938	0.11
USD	150,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49	150,696	127,263	0.11
USD	150,000	LOWE'S COS INC 1.7000% 15/09/28	149,666	126,446	0.11
USD	150,000	AT&T INC 2.7500% 01/06/31	149,759	124,525	0.11
USD	125,000	HOME DEPOT INC 4.5000% 15/09/32	120,451	122,810	0.11
USD	125,000	LOWE'S COS INC 5.0000% 15/04/33	119,476	122,709	0.11
USD	125,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	123,374	121,513	0.11
USD	175,000	MARTIN MAR MTLS 3.2000% 15/07/51	173,595	119,927	0.11
USD	150,000	CVS HEALTH CORP 2.1250% 15/09/31	116,906	119,550	0.11
USD	125,000	AMERICAN HOMES 4 4.9000% 15/02/29	124,516	118,213	0.11
USD	175,000	ORACLE CORP 3.8500% 01/04/60	174,326	118,040	0.11
USD	150,000	CENTENE CORP 2.6250% 01/08/31	138,000	117,933	0.11
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.5000% 01/02/31	149,844	116,569	0.10
USD	125,000	ANHEUSER-BUSCH 3.5000% 01/06/30	112,465	114,309	0.10
USD	150,000	VMWARE INC 2.2000% 15/08/31	149,705	113,330	0.10
USD	125,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	124,803	113,060	0.10
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	124,790	111,278	0.10
USD	114,000	BECTON DICKINSON 3.3630% 06/06/24	114,000	111,117	0.10
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	99,241	109,021	0.10
USD	111,000	AUTONATION INC 4.5000% 01/10/25	109,399	107,640	0.10
USD	101,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	102,292	100,566	0.09
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 2.2500% 01/09/30	124,813	98,600	0.09
USD	115,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	112,631	98,582	0.09
USD	102,000	CONSTELLATION BR 4.7500% 09/05/32	99,421	97,873	0.09
USD	99,000	MCDONALD'S CORP 4.6000% 09/09/32	95,637	97,403	0.09
USD	100,000	GENERAL MILLS IN 4.2000% 17/04/28	96,563	97,370	0.09

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	100,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 08/02/29	99,811	93,908	0.08
USD	100,000	WASTE MANAGEMENT 3.1500% 15/11/27	92,877	92,788	0.08
USD	100,000	FEDEX CORP 5.2500% 15/05/50	142,087	91,796	0.08
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 2.9500% 15/03/32	99,637	87,440	0.08
USD	125,000	INTERCONTINENT 3.0000% 15/06/50	123,120	86,346	0.08
USD	90,000	LENNAR CORP 4.7500% 29/11/27	97,958	85,477	0.08
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	99,814	84,384	0.08
USD	100,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	120,016	83,283	0.07
USD	100,000	MASCO CORP 1.5000% 15/02/28	99,836	82,343	0.07
USD	100,000	INVITATION HOMES 2.3000% 15/11/28	99,871	81,811	0.07
USD	83,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	98,924	79,957	0.07
USD	100,000	CONSTELLATION BR 2.2500% 01/08/31	79,067	79,355	0.07
USD	81,000	MORGAN STANLEY 3.9500% 23/04/27	86,199	77,417	0.07
USD	100,000	GEN MOTORS FIN 2.3500% 08/01/31	100,000	76,482	0.07
USD	75,000	HP ENTERPRISE 4.4500% 02/10/23	74,967	74,547	0.07
USD	75,000	GENERAL MOTORS C 4.0000% 01/04/25	75,462	72,717	0.07
USD	75,000	BP CAP MKTS AMER 4.2340% 06/11/28	75,000	72,458	0.06
USD	75,000	ALLY FINANCIAL 1.4500% 02/10/23	74,531	72,375	0.06
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 3.3500% 01/02/25	74,972	71,560	0.06
USD	76,000	CENTERPOINT ENER 4.2500% 01/11/28	75,695	70,937	0.06
USD	75,000	AMERISOURCEBERGE 3.4500% 15/12/27	70,041	69,598	0.06
USD	80,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	79,852	69,243	0.06
USD	75,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37	77,780	68,783	0.06
USD	75,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	74,609	67,049	0.06
USD	75,000	PHILLIPS 66 1.3000% 15/02/26	74,970	66,956	0.06
USD	85,000	CUBESMART LP 2.5000% 15/02/32	84,336	64,612	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	99,369	64,538	0.06
USD	75,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	74,108	64,006	0.06
USD	75,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50	83,655	63,794	0.06
USD	75,000	WASTE MANAGEMENT 1.1500% 15/03/28	74,953	62,301	0.06
USD	75,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	67,652	60,850	0.05
USD	75,000	CVS HEALTH CORP 1.8750% 28/02/31	62,027	59,179	0.05
USD	63,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	61,514	57,836	0.05
USD	50,000	GEN ELEC CAP 6.7500% 15/03/32	64,690	56,122	0.05
USD	50,000	NORTHROP GRUMMAN 5.2500% 01/05/50	66,700	50,136	0.04
USD	50,000	GEN MOTORS FIN 5.6500% 17/01/29	53,923	48,979	0.04
USD	50,000	PHILLIPS 66 3.8500% 09/04/25	49,973	48,746	0.04
USD	50,000	WASTE MANAGEMENT 4.1500% 15/04/32	50,287	47,659	0.04
USD	50,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9500% 15/01/42	55,434	47,300	0.04
USD	50,000	LOWE'S COS INC 3.1000% 03/05/27	46,340	46,583	0.04
USD	50,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	49,816	44,514	0.04
USD	50,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	49,882	44,048	0.04

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	49,976	42,439	0.04
USD	55,000	AMERICAN HOMES 4 2.3750% 15/07/31	54,182	42,276	0.04
USD	50,000	BAT CAPITAL CORP 2.2590% 25/03/28	50,000	41,541	0.04
USD	50,000	UNITED TECH CORP 4.0500% 04/05/47	58,577	41,431	0.04
USD	50,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	55,698	41,041	0.04
USD	50,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	49,741	40,779	0.04
USD	50,000	AUTONATION INC 1.9500% 01/08/28	49,903	39,476	0.04
USD	50,000	WP CAREY INC 2.4000% 01/02/31	49,550	39,287	0.04
USD	50,000	UDR INC 2.1000% 01/08/32	49,947	36,792	0.03
USD	50,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.3000% 01/08/40	49,751	34,616	0.03
USD	34,000	ORACLE CORP 2.9500% 01/04/30	27,576	28,874	0.03
USD	25,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/40	24,951	26,602	0.02
USD	25,000	DELL INT / EMC 6.2000% 15/07/30	30,320	25,544	0.02
USD	25,000	DOWDUPONT 5.4190% 15/11/48	26,629	24,104	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48	23,967	22,781	0.02
USD	25,000	AT&T INC 1.6500% 01/02/28	24,969	21,229	0.02
USD	25,000	BERKSHIRE HATHAW 4.2500% 15/10/50	27,803	21,061	0.02
USD	25,000	BAT CAPITAL CORP 4.7580% 06/09/49	25,820	18,371	0.02
USD	25,000	LOWE'S COS INC 3.0000% 15/10/50	26,630	16,579	0.01
USD	18,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	20,143	16,569	0.01
USD	12,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/45	10,148	11,094	0.01
USD	12,000	BECTON DICKINSON 3.7940% 20/05/50	13,879	9,302	0.01
			27,210,067	24,509,875	21.94
米国財務省証券					
USD	3,880,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	3,923,058	3,351,349	3.00
USD	3,610,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/11/49	3,619,982	2,684,373	2.40
USD	3,310,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	3,479,249	2,247,180	2.01
USD	1,520,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/05/39	2,233,100	1,587,925	1.42
USD	1,180,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	1,174,236	1,053,703	0.94
USD	1,190,000	US TREAS NOTE 2.75% 15/08/42	1,215,478	972,267	0.87
USD	750,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/11/42	762,776	611,133	0.55
USD	640,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/11/41	697,703	561,300	0.50
USD	570,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	398,134	421,266	0.38
USD	440,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	279,196	297,069	0.27
USD	360,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	220,755	235,069	0.21
			18,003,667	14,022,634	12.55
アメリカ合衆国合計			45,345,628	38,656,589	34.60
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			50,081,379	42,865,776	38.36

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	100,000	WESTPAC BANKING FRN 24/07/34	100,000	84,762	0.08
			100,000	84,762	0.08
		オーストラリア合計	100,000	84,762	0.08
カナダ					
譲渡性預金					
USD	572,000	RBC CD 2.01% 23/12/22	572,000	572,000	0.51
			572,000	572,000	0.51
固定利付債					
USD	200,000	TORONTO DOM BANK 4.4560% 08/06/32	200,000	188,951	0.17
USD	100,000	TECK RESOURC 3.9000% 15/07/30	99,513	89,231	0.08
USD	59,000	WASTE CONNECTION 4.2000% 15/01/33	54,593	55,188	0.05
			354,106	333,370	0.30
		カナダ合計	926,106	905,370	0.81
ケイマン諸島					
アセット・バック証券					
USD	250,000	MF1 2021-FL6 A FRN 16/07/36	250,000	238,177	0.21
			250,000	238,177	0.21
固定利付債					
USD	150,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24	149,187	142,493	0.13
			149,187	142,493	0.13
		ケイマン諸島合計	399,187	380,670	0.34
ドイツ					
変動利付債					
USD	250,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 18/09/24	250,000	239,578	0.21
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 24/11/26	150,000	130,399	0.12
			400,000	369,977	0.33
		ドイツ合計	400,000	369,977	0.33
ガーンジー					
固定利付債					
USD	73,000	AMDOCS LTD 2.5380% 15/06/30	73,000	58,829	0.05
			73,000	58,829	0.05
		ガーンジー合計	73,000	58,829	0.05
イスラエル					
国債					
USD	400,000	AID-ISRAEL 5.5000% 26/04/24	535,140	403,538	0.36
USD	300,000	AID-ISRAEL 5.5000% 04/12/23	367,618	301,847	0.27
			902,758	705,385	0.63
		イスラエル合計	902,758	705,385	0.63

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
日本					
譲渡性預金					
USD	493,000	MIZUHO BK LTD/NY CD FRN 01/02/2023	493,086	493,043	0.44
			493,086	493,043	0.44
		日本合計	493,086	493,043	0.44
オランダ					
固定利付債					
USD	225,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	224,228	176,414	0.16
USD	100,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	99,748	86,225	0.08
			323,976	262,639	0.24
		オランダ合計	323,976	262,639	0.24
イギリス					
固定利付債					
USD	150,000	ROYALTY PHARMA 1.2000% 02/09/25	148,313	133,496	0.12
			148,313	133,496	0.12
		イギリス合計	148,313	133,496	0.12
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	1,250,000	SLMA 2008-5 A4 FRN 25/07/23	240,988	231,885	0.21
			240,988	231,885	0.21
譲渡性預金					
USD	3,000,000	CITIBANK NA CD 3.8% 01/08/23	3,000,000	3,000,000	2.68
			3,000,000	3,000,000	2.68
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	289,274	267,001	0.24
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	139,519	141,362	0.13
USD	150,000	STACR 2022-DNA1 M1A FRN 25/01/42	134,974	130,583	0.12
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	103,204	104,072	0.09
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	95,641	90,799	0.08
USD	2,000,000	CWALT 2005-38 A1 FRN 25/09/35	83,516	73,128	0.07
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7.0000% 25/07/42	74,434	71,561	0.06
USD	70,000	CAS 2021-R01 1M2 FRN 25/10/41	70,000	66,636	0.06
USD	4,745,000	FNR 1997-15 Z 7.5000% 18/04/27	59,843	58,453	0.05
USD	62,000	CAS 2021-R03 1M2 FRN 25/12/41	62,000	57,060	0.05
USD	69,000	CAS 2022-R05 2M1 FRN 25/04/42	56,800	56,093	0.05
USD	56,000	STACR 2022-DNA3 M1A FRN 25/04/42	47,601	47,039	0.04
USD	47,000	CAS 2022-R05 2M2 FRN 25/04/42	47,000	44,060	0.04
USD	50,000	STACR 2021-DNA5 M2 FRN 25/01/34	41,393	40,440	0.04
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	36,738	32,457	0.03
USD	2,000,000	IMM 2004-10 2A FRN 25/03/35	36,425	32,263	0.03
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7% 25/10/42	18,456	17,613	0.02
USD	1,000,000	FNR 1997-13 Z 7.0000% 18/04/27	10,473	10,686	0.01

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ担保債務証券（続き）					
USD	1,764,706	GNR 02-13 SB FRN 16/02/32	1,196	1,008	0.00
USD	700,000	FHR 1760 ZA FRN 15/04/24	559	634	0.00
			1,409,046	1,342,948	1.21
商業用モーゲージ・バック証券					
USD	450,000	BX 2022-CLS A 5.7600% 13/10/27	448,874	442,671	0.39
			448,874	442,671	0.39
変動利付債					
USD	500,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/25	500,702	475,270	0.43
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 29/01/27	425,000	406,547	0.36
USD	450,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/31	479,629	374,321	0.33
USD	350,000	FIRST-CITIZENS FRN 27/09/25	350,000	328,764	0.29
USD	350,000	BANK OF AMERICA FRN 20/01/28	350,000	326,489	0.29
USD	275,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29	275,000	256,539	0.23
USD	258,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/33	263,381	240,579	0.22
USD	215,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33	215,000	205,132	0.18
USD	192,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	181,005	173,340	0.16
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	200,000	169,260	0.15
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/30	200,000	168,940	0.15
USD	225,000	MORGAN STANLEY FRN 16/09/36	225,000	165,784	0.15
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	200,000	154,639	0.14
USD	125,000	MORGAN STANLEY FRN 01/04/31	125,000	110,400	0.10
USD	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 13/05/31	100,000	82,722	0.07
USD	100,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33	100,000	81,168	0.07
USD	75,000	MORGAN STANLEY FRN 23/01/30	77,850	70,468	0.06
USD	75,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33	75,983	69,201	0.06
USD	25,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/07/30	25,000	24,149	0.02
USD	25,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/03/31	27,528	23,479	0.02
USD	25,000	WELLS FARGO CO FRN 04/04/51	29,360	23,377	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31	23,021	20,403	0.02
USD	10,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/03/51	10,280	8,055	0.01
			4,458,739	3,959,026	3.53
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	2,444,027	FN FM9416 3.5000% 01/07/45	1,838,385	1,700,375	1.51
USD	1,000,000	FN FS2433 5.0000% 01/07/52	1,011,148	974,819	0.87
USD	998,207	G2 MA8347 4.5000% 20/10/52	981,581	967,796	0.87
USD	3,359,952	FR SD0294 4.5000% 01/03/50	965,473	941,991	0.84
USD	2,756,697	FN FM3004 4.0000% 01/01/46	907,139	862,640	0.77
USD	3,194,174	FR SD0296 4.0000% 01/03/50	902,732	854,016	0.76
USD	1,000,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	956,774	825,487	0.74
USD	1,129,050	FR RA5276 2.5000% 01/05/51	871,671	817,571	0.73
USD	1,000,000	G2 MA7706 3.0000% 20/11/51	940,042	811,923	0.73
USD	1,000,000	FN FM8691 2.5000% 01/09/51	952,250	773,216	0.69

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券 - プール（続き）					
USD	1,000,000	FR RA5853 2.5000% 01/09/51	950,256	771,181	0.69
USD	6,229,458	G2 MA5467 4.5000% 20/09/48	697,926	662,607	0.59
USD	1,009,146	FR SD7531 3.0000% 01/12/50	729,464	599,617	0.54
USD	1,019,505	FN FM8612 4.5000% 01/02/50	609,821	566,990	0.51
USD	1,202,050	FR RA1411 3.0000% 01/09/49	670,899	558,216	0.50
USD	6,095,774	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	533,230	503,298	0.45
USD	1,637,000	FN BM5538 5.0000% 01/11/48	545,130	497,694	0.45
USD	3,415,847	G2 MA5764 4.5000% 20/02/49	380,777	346,799	0.31
USD	2,970,242	G2 MA5763 4.0000% 20/02/49	356,603	327,117	0.29
USD	1,000,000	FN BJ9253 4.0000% 01/06/48	333,526	312,058	0.28
USD	2,598,740	G2 MA5399 4.5000% 20/08/48	304,636	289,173	0.26
USD	1,082,224	FNCL POOL AL6619 4.5% 01/04/45	288,134	255,961	0.23
USD	1,278,485	FN FM3619 4.5000% 01/01/50	267,463	240,040	0.21
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	253,667	239,847	0.21
USD	1,381,000	G2 MA4900 3.5000% 20/12/47	265,304	231,558	0.21
USD	1,384,843	G2 MA6221 4.5000% 20/10/49	249,768	228,685	0.20
USD	746,668	FN CA1197 4.0000% 01/02/48	237,608	222,418	0.20
USD	2,441,915	G2 MA5597 5.0000% 20/11/48	225,678	213,587	0.19
USD	2,432,650	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	226,846	212,103	0.19
USD	1,152,396	G2 MA6341 4.5000% 20/12/49	227,536	208,218	0.19
USD	624,956	FN CA1008 4.0000% 01/01/48	206,295	193,547	0.17
USD	1,348,885	FR QA9247 4.5000% 01/04/50	206,701	189,494	0.17
USD	1,198,000	G2 MA4382 3.5000% 20/04/47	214,538	186,234	0.17
USD	1,884,606	G2 MA5711 4.5000% 20/01/49	178,589	165,835	0.15
USD	581,858	FN CA1368 4.0000% 01/03/48	176,358	165,468	0.15
USD	1,390,933	G2 MA5817 4.0000% 20/03/49	172,330	158,346	0.14
USD	393,235	FN BH9288 4.0000% 01/02/48	157,563	147,456	0.13
USD	1,280,043	G2 MA5931 4.0000% 20/05/49	157,974	144,899	0.13
USD	1,155,970	G2SF POOL MA2893 4% 20/06/45	156,711	141,579	0.13
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	140,762	140,657	0.13
USD	436,541	FN CA1119 4.0000% 01/02/48	148,437	139,272	0.12
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	134,960	135,275	0.12
USD	1,250,000	G2 MA5193 4.5000% 20/05/48	137,886	129,925	0.12
USD	1,058,166	G2 MA5021 4.5000% 20/02/48	131,031	124,863	0.11
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	127,547	121,578	0.11
USD	1,260,000	G2 MA5530 5.0000% 20/10/48	124,919	118,824	0.11
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	115,825	110,412	0.10
USD	937,352	FN CA1709 4.5000% 01/05/48	105,026	97,578	0.09
USD	962,294	G2 MA5819 5.0000% 20/03/49	96,774	91,481	0.08
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	91,088	89,549	0.08
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	88,082	89,237	0.08
USD	1,962,541	FGLMC POOL A96616 5% 01/02/41	93,418	88,634	0.08

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券 - プール（続き）					
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	73,004	73,526	0.07
USD	285,271	FN AS9786 4.0000% 01/06/47	68,543	64,244	0.06
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	60,924	58,078	0.05
USD	512,196	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	62,188	56,370	0.05
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	47,441	44,642	0.04
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	39,106	36,802	0.03
USD	356,406	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	37,074	34,685	0.03
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	35,317	33,853	0.03
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	34,454	33,023	0.03
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	34,645	32,606	0.03
USD	122,963	FNCL POOL AL7072 4.5% 01/05/45	34,885	30,987	0.03
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	32,323	30,813	0.03
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	30,707	29,272	0.03
USD	89,020	FNCL POOL AI0292 3% 01/03/43	25,439	24,234	0.02
USD	224,929	FNCL POOL AI8842 4.5% 01/08/41	22,228	20,764	0.02
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	22,435	20,519	0.02
USD	200,828	G2 MA3174 4.0000% 20/10/45	22,422	20,277	0.02
USD	66,112	FNCL POOL AQ4055 3% 01/04/43	21,300	20,045	0.02
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	21,199	19,973	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	18,340	17,331	0.02
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	18,411	17,327	0.02
USD	36,859	FNCL POOL AR9653 3% 01/04/43	13,645	12,840	0.01
USD	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	13,319	12,594	0.01
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	13,180	12,404	0.01
USD	48,768	FNCL POOL AQ7310 3% 01/01/43	13,106	12,334	0.01
USD	100,000	G2SF POOL MA2827 4% 20/05/45	12,945	11,725	0.01
USD	44,130	FNCL POOL AI3173 3% 01/05/43	12,055	11,491	0.01
USD	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	10,970	11,080	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	11,477	10,941	0.01
USD	94,606	FGLMC POOL G07479 4% 01/02/41	11,494	10,341	0.01
USD	97,820	G2 MA5818 4.5000% 20/03/49	11,012	10,296	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	10,478	9,861	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	10,263	9,703	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	9,926	9,341	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	9,411	8,857	0.01
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	8,736	8,607	0.01
USD	53,248	FGLMC POOL V80552 4% 01/02/41	6,779	6,118	0.01
USD	39,267	G2 MA4839 4.5000% 20/11/47	5,500	5,242	0.00
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	5,046	5,058	0.00
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	4,131	4,050	0.00
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	3,490	3,147	0.00
USD	231,067	FGLMC POOL A23606 5% 01/06/34	3,108	2,963	0.00

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
モーゲージ・バック証券 - プール(続き)					
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	3,066	2,923	0.00
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	2,584	2,666	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	2,531	2,488	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	2,200	2,282	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	2,397	2,278	0.00
USD	69,506	FNCL POOL AA4221 4.5% 01/04/39	2,167	2,091	0.00
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	1,777	1,683	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	1,462	1,374	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	1,432	1,349	0.00
USD	44,281	FGLMC POOL G05250 5% 01/03/38	697	662	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	357	340	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995432 5.5% 01/01/24	66	64	0.00
USD	100,000	FNCI POOL 995430 5.5% 01/01/24	42	41	0.00
USD	200,000	FNCI POOL 995429 5.5% 01/01/24	39	38	0.00
			22,827,554	20,915,787	18.71
固定利付債					
USD	1,100,000	FED HOME LN BANK 5.0000% 28/09/29	1,117,027	1,143,627	1.03
USD	1,125,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	1,186,607	1,102,272	1.00
USD	900,000	FANNIE MAE 6.25% 15/05/29	1,296,672	1,006,485	0.91
USD	900,000	FANNIE MAE 1.875% 24/09/26	894,302	826,404	0.75
USD	775,000	PLAINS ALL AMER PIP 3.85% 15/10/23	778,902	764,072	0.68
USD	902,000	AT&T INC 2.5500% 01/12/33	807,173	697,783	0.62
USD	730,000	FED FARM CREDIT 2.6900% 04/04/28	729,075	678,893	0.61
USD	625,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24	625,347	597,899	0.53
USD	500,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	541,321	499,200	0.45
USD	550,000	CARRIER GLOBAL 2.4930% 15/02/27	552,926	495,130	0.44
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27	397,935	373,080	0.33
USD	325,000	HUNTINGTON BANCS 4.0000% 15/05/25	323,980	315,144	0.28
USD	300,000	FED HOME LOAN BK 3.375% 08/12/23	298,830	295,537	0.26
USD	310,000	FED FARM CREDIT 2.9000% 12/04/32	307,306	275,202	0.25
USD	275,000	T-MOBILE USA INC 5.2000% 15/01/33	271,103	273,194	0.24
USD	274,000	VERIZON COMM INC 4.3290% 21/09/28	254,165	263,826	0.24
USD	275,000	XCEL ENERGY INC 3.3500% 01/12/26	259,652	258,972	0.23
USD	255,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	289,225	240,343	0.22
USD	250,000	FED FARM CREDIT 3.5000% 01/09/32	248,528	231,666	0.21
USD	225,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	224,888	216,160	0.19
USD	225,000	PAYPAL HOLDING 2.6500% 01/10/26	224,442	207,605	0.19
USD	225,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	234,280	205,990	0.18
USD	225,000	CHARTER COMM OP 3.7500% 15/02/28	250,013	203,547	0.18
USD	200,000	APPLE INC 4.4500% 06/05/44	218,030	192,897	0.17
USD	200,000	CSX CORP 3.8000% 01/03/28	190,966	190,455	0.17
USD	200,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	199,610	189,075	0.17

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	200,000	COMCAST CORP 3.3000% 01/04/27	199,466	188,365	0.17
USD	200,000	CONSTELLATION BR 3.6000% 15/02/28	192,374	185,342	0.17
USD	175,000	MARRIOTT INTL 5.0000% 15/10/27	173,474	172,161	0.15
USD	175,000	DOLLAR TREE 4.0000% 15/05/25	174,823	170,613	0.15
USD	200,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31	189,756	161,435	0.14
USD	150,000	DOLLAR TREE 4.2000% 15/05/28	149,604	141,991	0.13
USD	150,000	COMCAST CORP 3.1500% 15/02/28	139,093	138,247	0.12
USD	150,000	BERKSHIRE HATHAW 3.7000% 15/07/30	149,976	138,020	0.12
USD	150,000	COLGATE-PALM CO 3.2500% 15/08/32	148,682	135,701	0.12
USD	155,000	NEXTERA ENERGY 1.9000% 15/06/28	154,909	131,554	0.12
USD	150,000	PAYPAL HOLDING 2.8500% 01/10/29	139,371	130,516	0.12
USD	150,000	BAXTER INTL 2.2720% 01/12/28	150,000	128,040	0.11
USD	125,000	STARBUCKS CORP 4.0000% 15/11/28	118,698	119,709	0.11
USD	125,000	CSX CORP 4.1000% 15/11/32	114,864	117,036	0.10
USD	125,000	EXELON CORP 4.0500% 15/04/30	124,743	116,796	0.10
USD	125,000	AMGEN INC 4.2000% 01/03/33	114,870	116,737	0.10
USD	120,000	TAKE-TWO INTERAC 3.7000% 14/04/27	119,994	112,986	0.10
USD	111,000	DELL INTL LLC/EMC 5.4500% 15/06/23	120,384	111,024	0.10
USD	115,000	COMCAST CORP 3.3% 01/02/27	108,604	108,447	0.10
USD	125,000	STARBUCKS CORP 3.0000% 14/02/32	105,421	107,471	0.10
USD	125,000	HOST HOTELS 2.9000% 15/12/31	123,160	95,991	0.09
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.7500% 01/04/30	101,563	91,689	0.08
USD	100,000	BERRY GLOBAL INC 1.5700% 15/01/26	99,966	88,646	0.08
USD	100,000	PLAINS ALL AMER 3.8000% 15/09/30	99,794	86,819	0.08
USD	100,000	KEURIG DR PEPPER 4.5000% 15/04/52	92,805	84,432	0.08
USD	100,000	AMER ELEC PWR 2.3000% 01/03/30	99,956	81,647	0.07
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 3.0000% 15/02/41	99,459	71,677	0.06
USD	75,000	REALTY INCOME 3.9500% 15/08/27	72,170	71,373	0.06
USD	75,000	WORKDAY INC 3.5000% 01/04/27	74,956	70,338	0.06
USD	75,000	BERKSHIRE HATHA 3.2500% 15/04/28	74,723	69,213	0.06
USD	75,000	OTIS WORLDWIDE 2.2930% 05/04/27	74,999	67,363	0.06
USD	75,000	OHIO POWER CO 2.6000% 01/04/30	74,921	63,262	0.06
USD	75,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	71,831	54,438	0.05
USD	50,000	EXPEDIA GRP INC 4.6250% 01/08/27	49,999	47,850	0.04
USD	50,000	STEEL DYNAMICS 2.4000% 15/06/25	49,810	46,599	0.04
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	44,192	0.04
USD	50,000	WORKDAY INC 3.8000% 01/04/32	49,901	44,003	0.04
USD	50,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	54,974	41,460	0.04
USD	48,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	52,836	40,601	0.04
USD	35,000	DELL INT / EMC 5.8500% 15/07/25	41,138	35,379	0.03
USD	50,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	47,042	34,867	0.03
USD	25,000	DELL INT / EMC 5.3000% 01/10/29	25,633	24,421	0.02

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	24,000	KEURIG DR PEPPE 4.4170% 25/05/25	24,000	23,838	0.02
USD	25,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	33,266	22,531	0.02
USD	19,000	DELL INTL LLC/EMC 8.3500% 15/07/46	21,386	22,116	0.02
USD	25,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	24,972	21,953	0.02
USD	27,000	EXPEDIA GRP INC 2.9500% 15/03/31	26,752	21,731	0.02
USD	25,000	CSX CORP 3.8000% 15/04/50	24,884	19,538	0.02
			17,347,837	15,964,616	14.29
T B A（事後告知）					
USD	6,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 13/12/22	4,729,628	4,878,751	4.36
USD	4,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/12/22	3,253,594	3,380,000	3.01
USD	3,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/12/22	3,006,250	3,050,625	2.73
USD	2,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 5.5000% 20/12/22	2,008,867	2,011,562	1.80
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 13/12/22	2,010,703	2,008,750	1.80
USD	2,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 20/12/22	1,781,016	1,786,562	1.60
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/12/22	1,013,125	1,015,625	0.91
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 23/01/23	991,328	1,014,219	0.91
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 5.0000% 20/12/22	993,542	993,594	0.89
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 20/12/22	921,445	918,906	0.82
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 20/12/22	863,672	867,969	0.78
			21,573,170	21,926,563	19.61
（US）コマーシャル・ペーパー					
USD	786,000	TELUS CORP CP 19/12/22	779,295	784,465	0.70
USD	600,000	MACQUARIE BANK LTD FRN CP 04/06/23	600,125	600,084	0.54
USD	444,000	WALT DISNEY COMPANY CP 02/02/23	437,625	440,787	0.39
USD	250,000	BANK OF MONTREAL CP 12/07/2023	240,295	244,011	0.22
			2,057,340	2,069,347	1.85
		アメリカ合衆国合計	73,363,548	69,852,843	62.48
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	77,129,974	73,247,014	65.52
最近発行された譲渡性のある証券					
オランダ					
変動利付債					
USD	390,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/28	390,000	356,918	0.32
			390,000	356,918	0.32
		オランダ合計	390,000	356,918	0.32

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
スイス					
変動利付債					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 11/02/33	170,706	154,854	0.14
			170,706	154,854	0.14
		スイス合計	170,706	154,854	0.14
イギリス					
固定利付債					
USD	175,000	CSL FINANCE P 4.2500% 27/04/32	175,132	164,664	0.15
USD	25,000	CSL FINANCE P 3.8500% 27/04/27	24,975	23,887	0.02
			200,107	188,551	0.17
		イギリス合計	200,107	188,551	0.17
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	380,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42	380,000	300,636	0.27
USD	300,000	S&P GLOBAL IN 4.2500% 01/05/29	324,108	286,676	0.26
USD	300,000	META PLATFORM 3.5000% 15/08/27	299,397	279,625	0.25
USD	170,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32	169,628	148,309	0.13
USD	100,000	GE HEALTHCARE 6.3770% 22/11/52	100,000	109,435	0.10
USD	110,000	META PLATFORM 3.8500% 15/08/32	97,839	97,098	0.09
			1,370,972	1,221,779	1.10
		アメリカ合衆国合計	1,370,972	1,221,779	1.10
		最近発行された譲渡性のある証券合計	2,131,785	1,922,102	1.73
その他の譲渡性のある証券					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	150,000	MACQUARIE GROUP FRN 12/01/27	150,000	128,966	0.11
			150,000	128,966	0.11
固定利付債					
USD	75,000	NEWCREST FINA 3.2500% 13/05/30	74,759	62,846	0.06
			74,759	62,846	0.06
		オーストラリア合計	224,759	191,812	0.17
ケイマン諸島					
固定利付債					
USD	250,000	AVOLON HDGS 2.8750% 15/02/25	249,702	228,846	0.21
USD	50,000	AVOLON HDGS 4.2500% 15/04/26	49,988	45,073	0.04
			299,690	273,919	0.25
		ケイマン諸島合計	299,690	273,919	0.25

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
その他の譲渡性のある証券（続き）					
フランス					
変動利付債					
USD	350,000	CREDIT AGRICOLE FRN 16/06/26	350,000	315,787	0.28
USD	225,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/27	225,000	194,407	0.17
USD	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/03/70	213,750	191,174	0.17
USD	250,000	BPCE FRN 19/10/32 144A	250,000	180,966	0.16
			1,038,750	882,334	0.78
固定利付債					
USD	375,000	BPCE 4.0000% 12/09/23	372,618	368,469	0.33
USD	250,000	BPCE 4.6250% 12/09/28	248,538	230,105	0.21
			621,156	598,574	0.54
		フランス合計	1,659,906	1,480,908	1.32
オランダ					
変動利付債					
USD	350,000	ING GROEP NV FRN 01/07/26	349,766	310,894	0.28
			349,766	310,894	0.28
固定利付債					
USD	275,000	SYNGENTA FINA 4.8920% 24/04/25	275,000	264,422	0.24
USD	300,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26	299,481	263,371	0.24
USD	175,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27	173,871	146,790	0.13
			748,352	674,583	0.61
		オランダ合計	1,098,118	985,477	0.89
スイス					
変動利付債					
USD	250,000	CREDIT SUISSE FRN 01/04/31	250,000	190,127	0.17
			250,000	190,127	0.17
		スイス合計	250,000	190,127	0.17
イギリス					
固定利付債					
USD	300,000	WEIR GROUP PL 2.2000% 13/05/26	299,322	263,626	0.24
			299,322	263,626	0.24
		イギリス合計	299,322	263,626	0.24
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	350,000	BAYER US FIN 3.8750% 15/12/23	348,858	344,104	0.31
USD	350,000	GLENCORE FDG 4.1250% 12/03/24	348,345	343,551	0.31
USD	404,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35	427,184	295,932	0.26
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24	250,226	240,939	0.22
USD	225,000	COSTAR GROUP 2.8000% 15/07/30	224,822	183,596	0.16
USD	225,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31	224,489	177,129	0.16
USD	200,000	INTERNATIONAL 1.8320% 15/10/27	199,998	165,914	0.15

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
その他の譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	200,000	7-ELEVEN INC 1.3000% 10/02/28	199,374	165,857	0.15
USD	200,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33	190,793	159,953	0.14
USD	125,000	GLENCORE FDG 1.6250% 27/04/26	124,869	110,516	0.10
USD	100,000	AVIATION CAPI 1.9500% 30/01/26	99,044	86,775	0.08
USD	75,000	NUVEEN LLC 4.0000% 01/11/28	74,552	69,871	0.06
USD	38,000	GREAT-WEST LI 4.0470% 17/05/28	38,000	35,592	0.03
USD	25,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	25,000	25,607	0.02
USD	32,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34	33,844	25,237	0.02
USD	25,000	ALLIANT ENERG 4.2500% 15/06/28	24,952	23,238	0.02
			2,834,350	2,453,811	2.19
アメリカ合衆国合計			2,834,350	2,453,811	2.19
その他の譲渡性のある証券合計			6,666,145	5,839,680	5.23
ロング・ポジション合計			136,009,283	123,874,572	110.84
ショート・ポジション					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
T B A（事後告知）					
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 12/01/23	(877,969)	(876,406)	(0.78)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 12/01/23	(909,492)	(907,500)	(0.81)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 12/01/23	(988,438)	(986,563)	(0.88)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 12/01/23	(991,250)	(1,015,938)	(0.91)
USD	(2,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 12/01/23	(1,932,656)	(1,928,124)	(1.73)
			(5,699,805)	(5,714,531)	(5.11)
アメリカ合衆国合計			(5,699,805)	(5,714,531)	(5.11)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計			(5,699,805)	(5,714,531)	(5.11)
ショート・ポジション合計			(5,699,805)	(5,714,531)	(5.11)

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

通貨のUSDは米ドルを表す。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2022年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
金融	0.25
	0.25
カナダ	
金融	0.68
公益事業	0.16
資本財・サービス	0.12
エネルギー	0.08
	1.04
ケイマン諸島	
金融	0.59
	0.59
フランス	
金融	1.32
	1.32
ドイツ	
金融	0.33
	0.33
ガーンジー	
金融	0.39
情報技術	0.05
	0.44
アイルランド	
金融	0.28
	0.28
イスラエル	
中央、州、地方政府	0.63
	0.63
日本	
金融	0.64
	0.64
ルクセンブルグ	
金融	0.06
	0.06
オランダ	
金融	1.45
	1.45
スペイン	
金融	0.45
電気通信サービス	0.34
	0.79

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
スイス	
金融	0.52
	0.52
イギリス	
金融	1.60
資本財・サービス	0.41
ヘルスケア	0.12
	2.13
アメリカ合衆国	
金融	54.03
中央、州、地方政府	14.73
情報技術	5.86
電気通信サービス	4.19
一般消費財・サービス	3.85
資本財・サービス	3.04
ヘルスケア	2.88
公益事業	2.54
エネルギー	1.90
生活必需品	1.59
素材	0.65
	95.26
投資合計	105.73

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約5,305万円）で、2022年12月末日現在全額払込済です。なお、１株25,000ユーロ（約354万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2022年12月30日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝141.47円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．）は1991年７月８日付公正証書（1991年８月16日にルクセンブルグの官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（同課にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されました。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番 Ａ棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B 37 359号としてルクセンブルグ地方裁判所に登録しています。

管理会社は、（ ）投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。）の第15章に定義される管理会社および（ ）オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年７月12日付法律（以下「2013年法」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「A I F M」といいます。）として認可されています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ ルクセンブルグ投信法の第101条第２項および同法別紙 に基づき、ＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」といいます。）の管理、およびＥＵ指令2009／65／ＥＣに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「U C I」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ ルクセンブルグ国内外において設立された、A I F Mに関するＥＵ指令2011／61／ＥＵに定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「A I F」といいます。）に関し、2013年法第５条第２項および同法別紙 に基づくA I Fの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第５条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うU C I T S、U C IおよびA I Fの子会社に対しても上記の運用、管理および販売業務を行うことができます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うことができます。

管理会社は、ルクセンブルグ投信法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、ファンド証券の発行および買戻を含むファンドの運営およびファンドの管理に従事しています。

管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（G S A Mニューヨーク）に委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務を保管受託銀行ならびに登録・名義書換・支払管理事務代行会社および発行会社代理人および評価代理人であるノムラ・バンク・ルクセンブルクＳ．Ａ．に委託しています。

管理会社は2022年12月末日現在以下79本の投資信託の管理・運用を行っています。なお、管理会社が運用するファンドは、契約型オープン・エンド型ファンドです。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	3,751,097,722.48米ドル
		1	1,634,764,346.47豪ドル
		1	195,351,890.27カナダ・ドル
		1	349,878,140.43ニュージーランド・ドル
		1	42,372,899.43英ポンド
	その他	15	844,658,602.08米ドル
		6	136,300,572.57ユーロ
		20	105,480,547,562円
		7	287,851,775.22豪ドル
		2	2,662,743.35カナダ・ドル
		4	102,498,205.08ニュージーランド・ドル
		2	1,413,464.53英ポンド
		1	17,078,619.30メキシコ・ペソ
		1	704,316,473.03トルコ・リラ
ケイマン諸島	その他	7	296,276,649.57米ドル
		2	100,467,666.57ユーロ
		3	222,475,015.35豪ドル
		3	72,503,641.58ニュージーランド・ドル

（３）【その他】

本書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2022年12月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝141.47円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2022年9月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2022年9月30日		2021年9月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
資産					
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来	3	545,989	77,241	619,870	87,693
銀行預金および手許現金	10	10,570,868	1,495,461	10,057,005	1,422,764
		<u>11,116,857</u>	<u>1,572,702</u>	<u>10,676,875</u>	<u>1,510,458</u>
前払金		<u>26,724</u>	<u>3,781</u>	<u>29,034</u>	<u>4,107</u>
資産合計		<u>11,143,581</u>	<u>1,576,482</u>	<u>10,705,909</u>	<u>1,514,565</u>
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	4	375,000	53,051	375,000	53,051
準備金		1,492,500	211,144	1,607,500	227,413
1. 法定準備金	5	37,500	5,305	37,500	5,305
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	5				
b) その他の配当不能準備金		1,455,000	205,839	1,570,000	222,108
繰越（損）益	5	8,159,384	1,154,308	7,639,968	1,080,826
当期（損）益		<u>144,555</u>	<u>20,450</u>	<u>207,024</u>	<u>29,288</u>
		<u>10,171,439</u>	<u>1,438,953</u>	<u>9,829,492</u>	<u>1,390,578</u>
引当金					
納税引当金	6	<u>629,361</u>	<u>89,036</u>	<u>585,451</u>	<u>82,824</u>
		<u>629,361</u>	<u>89,036</u>	<u>585,451</u>	<u>82,824</u>
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	7	288,422	40,803	230,392	32,594
その他の債務					
a) 税務当局		10,753	1,521	8,661	1,225
b) 社会保障当局		<u>43,606</u>	<u>6,169</u>	<u>51,913</u>	<u>7,344</u>
		<u>342,781</u>	<u>48,493</u>	<u>290,966</u>	<u>41,163</u>
資本金、準備金および負債合計		<u>11,143,581</u>	<u>1,576,482</u>	<u>10,705,909</u>	<u>1,514,565</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

（２）【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2022年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2022年 9 月30日		2021年 9 月30日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
1 から5. 総利益（損失）	8、10	847,794	119,937	862,949	122,081
6. 人件費		(603,645)	(85,398)	(552,195)	(78,119)
a) 賃金および給与	9	(541,402)	(76,592)	(482,057)	(68,197)
b) 社会保障費	9	(62,243)	(8,806)	(70,138)	(9,922)
) 年金に関するもの		(38,155)	(5,398)	(50,389)	(7,129)
) その他の社会保障費		(24,088)	(3,408)	(19,749)	(2,794)
8. その他の営業費用		(27,499)	(3,890)	(17,500)	(2,476)
10. 固定資産の一部を構成するその他の投資およびローンからの収益					
b) その他の収益		2,423	343	-	-
11. その他の未収利息および類似の収益					
a) 関連会社から派生するもの		-	-	-	-
b) その他の利息および類似の収益		-	-	-	-
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	(10,968)	(1,552)	(12,785)	(1,809)
b) その他の利息および類似の費用		(1,078)	(153)	(430)	(61)
15. 損益に係る税金	6	(62,472)	(8,838)	(73,015)	(10,329)
a) 当年度の税金		(55,582)	(7,863)	(73,015)	(10,329)
b) 過年度の税金		(6,890)	(975)	-	-
16. 税引後利益（損失）		144,555	20,450	207,024	29,288
17. 1 から16までの項目に含まれないその他の税金		-	-	-	-
18. 当期利益		<u>144,555</u>	<u>20,450</u>	<u>207,024</u>	<u>29,288</u>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2022年9月30日に終了した期間

注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）としてのライセンスを2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法（修正済）第15章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCS SFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103 - 8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目13番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A B ロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2 - 重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業期間に支払われる費用が含まれている。

総利益（損失）

総利益（損失）には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

注3 - 売掛金

2022年9月30日現在、売掛金は、管理報酬239,731ユーロ（2021年9月30日：239,734ユーロ）、リスク管理サービス報酬40,937ユーロ（2021年9月30日：90,000ユーロ）、AIFMDおよび報告手数料35,669ユーロ（2021年9月30日：33,894ユーロ）、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（「GFTC」）へのファンド業務報酬229,652ユーロ（2021年9月30日：216,222ユーロ）で構成されている。

2022年9月30日現在、売掛金には、その他の未収金0ユーロ（2021年9月30日：40,020ユーロ）も含まれていた。

注4 - 払込済資本金

2022年9月30日および2021年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注5 - 準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越(損)益 (ユーロ)
2022年3月31日現在残高	37,500	1,570,000	7,639,968
前期の(損)益*	-	-	404,416
富裕税準備金の取毀し純額	-	(375,000)	375,000
富裕税準備金	-	260,000	(260,000)
2022年9月30日現在残高	37,500	1,455,000	8,159,384

* 2022年6月14日付の年次総会で決定

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額（控除後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額）のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。

この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2022年3月31日現在、制限的準備金は1,570,000ユーロであり、これは2016年から2022年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2021年3月31日：1,335,000ユーロ）

2022年6月14日に開催された年次総会により、2016年および2017年の富裕税準備金（375,000ユーロ）が全額取り毀され、2023年の富裕税準備金として260,000ユーロが設定された。

注6 - 税金

法人税率は18.19%（雇用基金への拠出金の7%を含む）に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

注7 - 債務

2022年9月30日および2021年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注8 - 総利益（損失）

2022年9月30日および2021年9月30日に終了した期間に、以下のとおり分析される。

	2022年9月30日 (ユーロ)	2021年9月30日 (ユーロ)
管理報酬	760,128	723,818
リスク管理報酬	13,750	15,000
その他の報酬	214,134	243,113

その他の外部費用	(140,218)	(118,982)
	847,794	862,949

2022年9月30日に終了した期間に、その他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2021年9月30日：48,588ユーロ）、海外規制費用0ユーロ（2021年9月30日：6,337ユーロ）、監査報酬28,258ユーロ（2021年9月30日：22,111ユーロ）およびその他の費用63,372ユーロ（2021年9月30日：41,946ユーロ）で構成されている。

注9 - スタッフ

2022年9月30日現在、当社は9名（2021年9月30日：8名）の従業員を雇用していた。

注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2022年9月30日および2021年9月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書（随時改正済）に署名した。銀行により比例按分で請求された半期分の48,588ユーロ（付加価値税込み）（2021年9月30日：48,588ユーロ）は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

同じ勘定科目のもとおよびG F T Cと合意した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（改正済）に基づいて、当社はファンド業務を227,883ユーロ（2021年9月30日：258,113ユーロ）で提供した。

注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2022年9月30日現在、約8,657百万ユーロ（2021年9月30日：10,143百万ユーロ）である。