

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和7年12月26日

【計算期間】 第40期中(自 令和7年4月1日 至 令和7年9月30日)

【発行者名】 HSBC グローバル・インベストメント・ファンド  
(HSBC Global Investment Funds)【代表者の役職氏名】 取締役 アンソニー・ジェフズ(Anthony Jeffs)  
取締役 ベンジャミン・ラム(Benjamin Lam)【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ホヴァルト L-2370、  
ペテルネルシェン通り4番地  
(4, rue Peterelchen, L-2370 Howald, Grand Duchy of Luxembourg)【代理人の氏名又は名称】 弁護士 小野 雄 作  
弁護士 谷 田 部 耕 介【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区霞が関3-2-5 霞が関ビルディング5階  
小野・谷田部グローバル法律事務所【事務連絡者氏名】 弁護士 小野 雄 作  
弁護士 谷 田 部 耕 介【連絡場所】 東京都千代田区霞が関3-2-5 霞が関ビルディング5階  
小野・谷田部グローバル法律事務所

【電話番号】 03(6550)8301

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注1) 本書中、アメリカ合衆国ドル(「米ドル」)、英ポンド(「ポンド」)、香港ドルおよびシンガポール・ドルの円貨換算は、2025年10月31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=154.10円、1英ポンド=202.78円、1香港ドル=19.83円、1シンガポール・ドル=118.57円)によります。

(注2) 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、本書の中で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。

(注3) 本書中、「ファンド株式」または「株式」とは、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号(改正済))に定義される「外国投資証券」を意味し、「株主」とは、同法に定義される「投資主」を意味します。

(注4) 本書中、「ファンド」とは、発行者であるHSBC グローバル・インベストメント・ファンドをいいます。また本書中、各サブ・ファンドの名称は、原則として、それぞれの短縮名が使用されています。各サブ・ファンドの正式名称は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド」と各サブ・ファンドの短縮名で構成されています。

## 1【外国投資法人の概況】

### (1)【主要な経営指標等の推移】

日本の株主が保有するファンド株式に関連する各サブ・ファンドの直近3中間計算期間および直近2計算期間に係る主要な経営指標等の推移は以下のとおりです。

下表の情報は、各会計年度に関するファンドの監査済財務書類および無監査の中間財務書類に基づくものです。

- (注1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現投資利益（損失）を含めています。
- (注2) 経常利益（損失）は営業収益から費用を控除したものです。
- (注3) ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載しています。
- (注4) 希薄化防止のための価格調整（スイング・プライシング）が行われている場合は、調整後の1株当たり純資産価格を記載しています。1株当たり純資産価格は、小数点第3位以下を四捨五入して表示しております。
- (注5) ファンドの性格上、算定していません。
- (注6) ロシアによるウクライナ侵攻の影響により、ロシア株式市場は多くの外国人投資家に対して閉鎖されました。また、EUをはじめとする各国によるロシア企業および個人への制裁措置（以下「制裁」といいます）により、ロシア・エクイティは2022年3月1日以降、純資産価額の算出、株式の発行および買戻しが停止されています。運用停止から長期間が経過したことを踏まえ、ファンドの取締役会（以下「取締役会」といいます。）は株主の皆様の最善の利益を考慮し、2025年7月30日（以下「清算手続開始日」といいます。）よりロシア・エクイティの清算手続を開始しました。

#### 清算の方法

現在、ロシア・エクイティの純資産は以下の2つで構成されています：

- ・「流動資産」：主に保有する現金
- ・「ロシア資産」：ロシアの証券（現在は制裁の影響で流動性がなく、売却が困難）

清算手続はまず、流動資産の分配から開始されます。ロシア資産については、すぐに売却することができないため、将来の価値を保全しつつ、状況の改善を待って段階的に売却を検討します。清算手続開始日以降、流動資産は株主の保有比率に応じて分配されます。ロシア資産は、引き続き所定の評価基準に従って評価されます（下記（注7）のとおり、現在の評価額はゼロです）。ロシア資産は、ファンドの保管銀行であるHSBCコンチネンタル・ヨーロッパ（ルクセンブルグ）が保管し、状況が改善し売却可能となった時点で、投資顧問会社であるHSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドが株主の利益を最優先に、段階的に売却を行います。売却によって得られた収益は、清算手続開始日時点の保有比率に応じて、随時分配される予定です。

#### 財務情報の開示について

ロシア資産が完全に現金化されるまで、ロシア・エクイティの資産および負債の状況は、ファンドの財務書類に継続して開示されます。

以下に記載するロシア・エクイティの各純資産価額は、2025年9月30日に終了した6ヵ月間を除き、財務書類への表示目的のみ計算された推定値です。ロシア・エクイティの2025年9月30日に終了した6ヵ月間の中間財務書類は、非継続事業の前提で作成されています。

- (注7) 2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、ロシア・エクイティおよびBRICエクイティのポートフォリオに組み入れられているすべての現地ルール建ロシア株の評価をゼロに引き下げています。

N/A：該当なし

### 1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

（単位：1株当りの情報を除き千米ドル（百万円））

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益(注1)	9,128 ( 1,407)	22,545 (3,474)	49,459 (7,622)	21,847 (3,367)	87,776 (13,526)

経常利益 / 損失金額 (注2)	11,764 ( 1,813)	17,669 (2,723)	47,560 (7,329)	17,979 (2,771)	85,545 (13,182)
当期純利益 / 損失金額	11,764 ( 1,813)	17,669 (2,723)	47,560 (7,329)	17,979 (2,771)	85,545 (13,182)
出資総額 (注3)	377,658 (58,197)	269,983 (41,604)	292,610 (45,091)	286,224 (44,107)	422,186 (65,059)
発行済株式総数 (株) クラスAS	1,118,066.352	898,569.607	897,721.826	845,415.28	799,855.67
純資産額	377,658 (58,197)	269,983 (41,604)	292,610 (45,091)	286,224 (44,107)	422,186 (65,059)
総資産額	385,330 (59,379)	275,946 (42,523)	302,822 (46,665)	291,118 (44,861)	425,601 (65,585)
1株当たり純資産額 (注4) (米ドル(円)) クラスAS	18.93 (2,917)	20.59 (3,173)	24.28 (3,742)	21.70 (3,344)	27.41 (4,224)
1株当たり当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	98.01%	97.84%	96.63%	98.32%	99.20%
自己資本利益率	3.11%	6.54%	16.25%	6.28%	20.26%

## 2. 中国エクイティ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6カ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6カ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6カ月間 (第40期中)
営業収益 (注1)	84,505 ( 13,022)	93,639 ( 14,430)	145,885 (22,481)	166,947 (25,727)	187,130 (28,837)
経常利益 / 損失金額 (注2)	91,648 ( 14,123)	106,830 ( 16,463)	139,556 (21,506)	153,706 (23,686)	179,044 (27,591)
当期純利益 / 損失金額	91,648 ( 14,123)	106,830 ( 16,463)	139,556 (21,506)	153,706 (23,686)	179,044 (27,591)
出資総額 (注3)	642,941 (99,077)	581,415 (89,596)	684,510 (105,483)	739,017 (113,883)	890,800 (137,272)
発行済株式総数 (株) クラスAD	5,178,106.356	4,946,189.521	4,785,705.529	4,619,501.96	4,460,622.59
純資産額	642,941 (99,077)	581,415 (89,596)	684,510 (105,483)	739,017 (113,883)	890,800 (137,272)
総資産額	656,281 (101,133)	608,341 (93,745)	737,419 (113,636)	748,365 (115,323)	896,470 (138,146)
1株当たり純資産額 (注4) (米ドル(円)) クラスAD	82.49 (12,712)	80.64 (12,427)	100.14 (15,432)	102.47 (15,791)	126.67 (19,520)

1株当たり当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	97.97%	95.57%	92.83%	98.75%	99.37%
自己資本利益率	14.25%	18.37%	20.39%	20.80%	20.10%

### 3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 (注1)	8,188 ( 1,262)	29,616 (4,564)	48,332 (7,448)	33,477 (5,159)	104,645 (16,126)
経常利益 / 損失金額 (注2)	11,732 ( 1,808)	22,816 (3,516)	45,053 (6,943)	26,775 (4,126)	101,439 (15,632)
当期純利益 / 損失金額	11,732 ( 1,808)	22,816 (3,516)	45,053 (6,943)	26,775 (4,126)	101,439 (15,632)
出資総額 (注3)	389,344 (59,998)	368,138 (56,730)	398,127 (61,351)	410,523 (63,262)	540,427 (83,280)
発行済株式総数 (株)					
クラスAD	789,231.358	608,336.350	591,664.395	562,038.04	573,320.46
純資産額	389,344 (59,998)	368,138 (56,730)	398,127 (61,351)	410,523 (63,262)	540,427 (83,280)
総資産額	392,013 (60,409)	380,228 (58,593)	420,979 (64,873)	423,270 (65,226)	553,652 (85,318)
1株当たり純資産額 (注4) (米ドル(円))					
クラスAD	15.01 (2,313)	16.42 (2,530)	18.35 (2,828)	17.50 (2,697)	21.57 (3,324)
1株当たり当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	99.32%	96.82%	94.57%	96.99%	97.61%
自己資本利益率	3.01%	6.20%	11.32%	6.52%	18.77%

### 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 (注1)	20,300 ( 3,128)	26,857 (4,139)	21,043 (3,243)	11,260 ( 1,735)	32,030 (4,936)
経常利益 / 損失金額 (注2)	21,699 ( 3,344)	23,938 (3,689)	19,512 (3,007)	14,077 ( 2,169)	30,777 (4,743)
当期純利益 / 損失金額	21,699 ( 3,344)	23,938 (3,689)	19,512 (3,007)	14,077 ( 2,169)	30,777 (4,743)

出資総額（注3）	262,481 (40,448)	310,744 (47,886)	265,908 (40,976)	225,082 (34,685)	177,092 (27,290)
発行済株式総数（株） クラスAD	3,121,481.238	2,719,893.479	2,261,751.956	1,752,702.29	1,431,831.35
純資産額	262,481 (40,448)	310,744 (47,886)	265,908 (40,976)	225,082 (34,685)	177,092 (27,290)
総資産額	263,524 (40,609)	313,338 (48,285)	266,958 (41,138)	226,060 (34,836)	177,671 (27,379)
1株当たり純資産額（注4） （米ドル（円）） クラスAD	10.87 (1,675)	12.55 (1,934)	13.54 (2,087)	11.75 (1,811)	13.47 (2,076)
1株当たり当期純利益/ 損失金額（注5）	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	99.60%	99.17%	99.61%	99.57%	99.67%
自己資本利益率	8.27%	7.70%	7.34%	6.25%	17.38%

## 5. 香港エクイティ

（単位：1株当りの情報を除き千米ドル（百万円））

	2023年9月30日 に終了した6カ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6カ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6カ月間 (第40期中)
営業収益（注1）	17,164 ( 2,645)	22,222 ( 3,424)	33,859 (5,218)	42,767 (6,590)	44,461 (6,851)
経常利益 / 損失金額（注2）	18,348 ( 2,827)	24,437 ( 3,766)	32,673 (5,035)	40,257 (6,204)	42,772 (6,591)
当期純利益 / 損失金額	18,348 ( 2,827)	24,437 ( 3,766)	32,673 (5,035)	40,257 (6,204)	42,772 (6,591)
出資総額（注3）	128,602 (19,818)	125,397 (19,324)	148,494 (22,883)	154,625 (23,828)	217,832 (33,568)
発行済株式総数（株） クラスPD	432,361.983	419,270.944	422,697.941	398,062.91	366,570.89
純資産額	128,602 (19,818)	125,397 (19,324)	148,494 (22,883)	154,625 (23,828)	217,832 (33,568)
総資産額	130,841 (20,163)	127,863 (19,704)	164,757 (25,389)	156,435 (24,107)	222,590 (34,301)
1株当たり純資産額（注4） （米ドル（円）） クラスPD	96.67 (14,897)	91.95 (14,169)	114.21 (17,600)	120.15 (18,515)	146.69 (22,605)
1株当たり当期純利益/ 損失金額（注5）	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	98.29%	98.07%	90.13%	98.84%	97.86%
自己資本利益率	14.27%	19.49%	22.00%	26.04%	19.64%

6. BRICエクイティ<sup>(注7)</sup>

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 <sup>(注1)</sup>	2,027 (312)	7,930 (1,222)	15,278 (2,354)	10,952 (1,688)	14,770 (2,276)
経常利益 / 損失金額 <sup>(注2)</sup>	1,185 (183)	6,328 (975)	14,502 (2,235)	9,435 (1,454)	14,052 (2,165)
当期純利益 / 損失金額	1,185 (183)	6,328 (975)	14,502 (2,235)	9,435 (1,454)	14,052 (2,165)
出資総額 <sup>(注3)</sup>	102,761 (15,835)	101,452 (15,634)	109,422 (16,862)	98,177 (15,129)	104,260 (16,066)
発行済株式総数(株) クラスM2C	2,678,960.895	2,514,209.688	2,383,770.836	2,257,019.72	2,086,466.60
純資産額	102,761 (15,835)	101,452 (15,634)	109,422 (16,862)	98,177 (15,129)	104,260 (16,066)
総資産額	104,902 (16,165)	103,667 (15,975)	111,615 (17,200)	100,042 (15,416)	109,085 (16,810)
1株当り純資産額 <sup>(注4)</sup> (米ドル(円)) クラスM2C	23.33 (3,595)	24.56 (3,785)	28.28 (4,358)	27.06 (4,170)	31.15 (4,800)
1株当り当期純利益 / 損失金額 <sup>(注5)</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	97.96%	97.86%	98.04%	98.14%	95.58%
自己資本利益率	1.15%	6.24%	13.25%	9.61%	13.48%

## 7. ブラジル・エクイティ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 <sup>(注1)</sup>	19,026 (2,932)	32,823 (5,058)	8,119 (1,251)	18,486 (2,849)	29,135 (4,490)
経常利益 / 損失金額 <sup>(注2)</sup>	17,574 (2,708)	29,991 (4,622)	9,365 (1,443)	20,834 (3,211)	27,926 (4,303)
当期純利益 / 損失金額	17,574 (2,708)	29,991 (4,622)	9,365 (1,443)	20,834 (3,211)	27,926 (4,303)
出資総額 <sup>(注3)</sup>	143,619 (22,132)	148,204 (22,838)	129,449 (19,948)	115,774 (17,841)	141,556 (21,814)
発行済株式総数(株) クラスAD	5,294,977.187	5,070,682.425	5,384,444.527	5,576,353.53	4,869,735.09
純資産額	143,619 (22,132)	148,204 (22,838)	129,449 (19,948)	115,774 (17,841)	141,556 (21,814)

総資産額	144,720 (22,301)	149,631 (23,058)	131,552 (20,272)	116,637 (17,974)	142,430 (21,948)
1株当たり純資産額(注4) (米ドル(円))					
クラスAD	12.23 (1,885)	13.26 (2,043)	11.99 (1,848)	10.89 (1,678)	13.04 (2,009)
1株当たり当期純利益/ 損失金額(注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	99.24%	99.05%	98.40%	99.26%	99.39%
自己資本利益率	12.24%	20.24%	7.23%	18.00%	19.73%

## 8. エコノミック・スケール・米国エクイティ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益(注1)	7,715 (1,189)	53,966 (8,316)	20,293 (3,127)	12,487 (1,924)	41,038 (6,324)
経常利益/損失金額(注2)	6,671 (1,028)	51,874 (7,994)	19,140 (2,949)	10,078 (1,553)	39,782 (6,130)
当期純利益/損失金額	6,671 (1,028)	51,874 (7,994)	19,140 (2,949)	10,078 (1,553)	39,782 (6,130)
出資総額(注3)	256,345 (39,503)	265,657 (40,938)	272,768 (42,034)	309,489 (47,692)	289,025 (44,539)
発行済株式総数(株) クラスPD	1,344,186.984	1,069,408.423	1,043,550.296	1,569,884.73	987,800.14
純資産額	256,345 (39,503)	265,657 (40,938)	272,768 (42,034)	309,489 (47,692)	289,025 (44,539)
総資産額	257,653 (39,704)	268,725 (41,411)	274,803 (42,347)	311,763 (48,043)	290,571 (44,777)
1株当たり純資産額(注4) (米ドル(円))					
クラスPD	68.55 (10,564)	81.82 (12,608)	86.79 (13,374)	85.10 (13,114)	95.95 (14,786)
1株当たり当期純利益/ 損失金額(注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	99.49%	98.86%	99.26%	99.27%	99.47%
自己資本利益率	2.60%	19.53%	7.02%	3.26%	13.76%

## 9. インド・エクイティ

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益(注1)	132,224 (20,376)	350,904 (54,074)	210,685 (32,467)	45,187 (6,963)	53,461 (8,238)

経常利益 / 損失金額 (注2)	122,322 (18,850)	329,967 (50,848)	197,428 (30,424)	19,206 (2,960)	41,641 (6,417)
当期純利益 / 損失金額	122,322 (18,850)	329,967 (50,848)	197,428 (30,424)	19,206 (2,960)	41,641 (6,417)
出資総額 (注3)	1,066,219 (164,304)	1,413,083 (217,756)	1,663,089 (256,282)	1,201,116 (185,092)	1,256,202 (193,581)
発行済株式総数 (株) クラスAD	2,819,201.917	2,783,455.432	2,726,116.563	2,619,188.06	2,477,931.37
純資産額	1,066,219 (164,304)	1,413,083 (217,756)	1,663,089 (256,282)	1,201,116 (185,092)	1,256,202 (193,581)
総資産額	1,118,648 (172,384)	1,484,276 (228,727)	1,765,351 (272,041)	1,251,694 (192,886)	1,313,987 (202,485)
1株当たり純資産額 (注4) (米ドル (円)) クラスAD	250.62 (38,621)	295.04 (45,466)	334.35 (51,523)	296.52 (45,694)	306.99 (47,307)
1株当たり当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	95.31%	95.20%	94.21%	95.96%	95.60%
自己資本利益率	11.47%	23.35%	11.87%	1.60%	3.31%

#### 10. ロシア・エクイティ (清算手続中) (注6) (注7)

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル (百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 (注1)	1,184 (182)	1,475 (227)	303 (47)	1,155 (178)	186 (29)
経常利益 / 損失金額 (注2)	1,184 (182)	1,475 (227)	303 (47)	1,155 (178)	186 (29)
当期純利益 / 損失金額	1,184 (182)	1,475 (227)	303 (47)	1,155 (178)	186 (29)
出資総額 (注3)	11,497 (1,772)	11,787 (1,816)	12,091 (1,863)	12,942 (1,994)	3,293 (507)
発行済株式総数 (株) クラスAD	13,075,073.414	13,075,073.414	13,075,073.414	13,075,073.41	13,075,073.41
純資産額	11,497 (1,772)	11,787 (1,816)	12,091 (1,863)	12,942 (1,994)	3,293 (507)
総資産額	11,497 (1,772)	11,787 (1,816)	12,091 (1,863)	12,942 (1,994)	3,293 (507)
1株当たり純資産額 (注4) (米ドル (円)) クラスAD	0.66 (102)	0.68 (105)	0.69 (106)	0.74 (114)	- -

1株当り当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	-
自己資本比率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
自己資本利益率	10.30%	12.51%	2.51%	8.92%	5.65%

## 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

(単位：1株当りの情報を除き千米ドル(百万円))

	2023年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第38期中)	2024年3月31日 に終了した年度 (第38期)	2024年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第39期中)	2025年3月31日 に終了した年度 (第39期)	2025年9月30日 に終了した6ヵ月間 (第40期中)
営業収益 (注1)	13,777 ( 2,123)	129,544 (19,963)	71,751 (11,057)	66,020 (10,174)	143,079 (22,048)
経常利益 / 損失金額 (注2)	15,678 ( 2,416)	125,853 (19,394)	70,063 (10,797)	62,668 (9,657)	141,246 (21,766)
当期純利益 / 損失金額	15,678 ( 2,416)	125,853 (19,394)	70,063 (10,797)	62,668 (9,657)	141,246 (21,766)
出資総額 (注3)	1,116,496 (172,052)	1,023,505 (157,722)	968,890 (149,306)	965,706 (148,815)	1,293,093 (199,266)
発行済株式総数 (株) クラスPD	461,099.501	428,231.694	412,150.354	388,173.62	387,665.35
純資産額	1,116,496 (172,052)	1,023,505 (157,722)	968,890 (149,306)	965,706 (148,815)	1,293,093 (199,266)
総資産額	1,166,104 (179,697)	1,068,525 (164,660)	1,001,442 (154,322)	1,011,865 (155,928)	1,332,279 (205,304)
1株当り純資産額 (注4) (米ドル(円)) クラスPD	12.95 (1,996)	14.49 (2,233)	14.57 (2,245)	14.60 (2,250)	14.99 (2,310)
1株当り当期純利益 / 損失金額 (注5)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率	95.75%	95.79%	96.75%	95.44%	97.06%
自己資本利益率	1.40%	12.30%	7.23%	6.49%	10.92%

**（２）【外国投資法人の出資総額】**

日本の株主が保有するファンド株式に関連する各サブ・ファンドの純資産総額ならびに各クラス株式に帰属する純資産総額および発行済株式数は以下のとおりです。

（注）ロシア・エクイティを除く各サブ・ファンドについては、管理事務代行会社のファンド・アカウントिंग・システムから出力された2025年10月31日現在の各NAV Reportに基づく数値です（ただし、2025年10月31日のファンド株式の取引は反映されていません）。ロシア・エクイティについては、清算手続中であるため、非継続事業の前提で作成された2025年9月30日現在の純資産計算書（無監査）に基づきます。

- (1) アジア・パシフィック高配当エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 442,660,516.49米ドル（約68,214百万円）  
純資産総額（クラスAS株式） 22,165,887.85米ドル（約3,416百万円）  
発行済株式数（クラスAS株式） 787,535.284株
- (2) 中国エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 855,236,813.00米ドル（約131,792百万円）  
純資産総額（クラスAD株式） 533,730,163.80米ドル（約82,248百万円）  
発行済株式数（クラスAD株式） 4,458,118.662株
- (3) グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 570,664,467.53米ドル（約87,939百万円）  
純資産総額（クラスAD株式） 12,854,703.57米ドル（約1,981百万円）  
発行済株式数（クラスAD株式） 567,656.932株
- (4) グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ  
純資産総額（サブ・ファンド） 176,255,201.86米ドル（約27,161百万円）  
純資産総額（クラスAD株式） 18,689,110.44米ドル（約2,880百万円）  
発行済株式数（クラスAD株式） 1,382,353.770株
- (5) 香港エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 245,246,533.28米ドル（約37,792百万円）  
純資産総額（クラスPD株式） 50,722,401.83米ドル（約7,816百万円）  
発行済株式数（クラスPD株式） 363,914.262株
- (6) BRIC エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 102,386,278.21米ドル（約15,778百万円）  
純資産総額（クラスM2C株式） 64,158,688.31米ドル（約9,887百万円）  
発行済株式数（クラスM2C株式） 2,075,672.399株
- (7) ブラジル・エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 146,623,161.57米ドル（約22,595百万円）  
純資産総額（クラスAD株式） 63,952,688.35米ドル（約9,855百万円）  
発行済株式数（クラスAD株式） 4,847,361.315株
- (8) エコノミック・スケール・米国エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 293,309,134.53米ドル（約45,199百万円）  
純資産総額（クラスPD株式） 98,029,325.94米ドル（約15,106百万円）  
発行済株式数（クラスPD株式） 1,012,678.352株
- (9) インド・エクイティ  
純資産総額（サブ・ファンド） 1,293,664,339.72米ドル（約199,354百万円）

純資産総額(クラスAD株式) 781,597,450.19米ドル(約120,444百万円)

発行済株式数(クラスAD株式) 2,455,205.498株

(10) ロシア・エクイティ(清算手続中)

純資産総額(サブ・ファンド) 3,293米ドル(約1百万円)

発行済株式数(クラスAD株式) 13,075,073.414株

(11) グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

純資産総額(サブ・ファンド) 1,318,852,492.16米ドル(約203,235百万円)

純資産総額(クラスPD株式) 5,912,631.09米ドル(約911百万円)

発行済株式数(クラスPD株式) 386,765.877株

最近3中間計算期間および直近2計算期間における純資産総額および発行済株式数の増減については、前記「(1) 主要な経営指標等の推移」を参照して下さい。

取締役会は、いつでも、制限なく、全額払込済みの追加株式を発行する権限を与えられており、その場合、発行される株式に応募する優先権を既存株主に付与することはありません。

ファンドの資本金は、常に、その純資産総額と同額です。

(3) 【主要な投資主の状況】

2025年10月末現在、日本の株主が保有するファンド株式に関連する各サブ・ファンドの株主のうち、保有比率上位5位(すべて法人)は以下のとおりです。株主の氏名/名称および住所/所在地は、ルクセンブルグにおける銀行秘密保持法により開示できません。

(注1) 下表は、登録・名義書換代行会社のトランスファー・エージェンシー・システムから出力されたデータに基づくもので、ロシア・エクイティを除き、2025年10月31日のファンド株式の取引を反映した数値です。

(注2) ロシア・エクイティの情報は、停止前の運用資産総額に基づくものです。

1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
ノミニー	香港	187,272,700	42.19	443,828,970
金融機関	シンガポール	77,462,819	17.45	443,828,970
金融機関	ルクセンブルグ	66,058,826	14.88	443,828,970
金融機関	ルクセンブルグ	52,489,639	11.83	443,828,970
金融機関	フランス	19,290,242	4.35	443,828,970

2. 中国エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
ノミニー	香港	390,007,027	45.58	855,657,926
金融機関	ルクセンブルグ	150,398,665	17.58	855,657,926
金融機関	フランス	50,982,433	5.96	855,657,926
金融機関	シンガポール	37,257,865	4.35	855,657,926
金融機関	イタリア	35,190,421	4.11	855,657,926

3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	フランス	322,724,533	56.56	570,538,895
金融機関	フランス	51,105,505	8.96	570,538,895
ノミニー	香港	41,007,679	7.19	570,538,895
金融機関	イタリア	35,582,117	6.24	570,538,895
投資信託 / 投資法人	インド	29,210,918	5.12	570,538,895

#### 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	フランス	86,048,254	48.82	176,243,724
金融機関	ルクセンブルグ	34,922,498	19.81	176,243,724
ノミニー	香港	12,256,410	6.95	176,243,724
ノミニー	英国	9,776,600	5.55	176,243,724
投資信託 / 投資法人	インド	5,755,166	3.27	176,243,724

#### 5. 香港エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
ノミニー	香港	209,281,858	85.11	245,904,943
ノミニー	英国	7,238,068	2.94	245,904,943
金融機関	ルクセンブルグ	6,855,291	2.79	245,904,943
ノミニー	英国	5,924,030	2.41	245,904,943
金融機関	ルクセンブルグ	3,574,205	1.45	245,904,943

#### 6. BRICエクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	ルクセンブルグ	40,732,609	39.96	101,938,547
ノミニー	香港	27,196,578	26.68	101,938,547
金融機関	ポーランド	4,701,106	4.61	101,938,547
金融機関	ルクセンブルグ	4,610,824	4.52	101,938,547
金融機関	シンガポール	4,366,000	4.28	101,938,547

#### 7. ブラジル・エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
ノミニー	香港	28,466,426	19.45	146,351,700
投資信託 / 投資法人	インド	26,412,816	18.05	146,351,700
ノミニー	香港	24,425,002	16.69	146,351,700
金融機関	日本	14,525,440	9.93	146,351,700
金融機関	ルクセンブルグ	8,562,013	5.85	146,351,700

#### 8. エコノミック・スケール・米国エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	フランス	140,445,876	47.89	293,246,713
ノミニー	香港	50,720,442	17.30	293,246,713
金融機関	ルクセンブルグ	32,916,245	11.22	293,246,713
ノミニー	ジャージー	14,351,908	4.89	293,246,713
金融機関	シンガポール	13,758,585	4.69	293,246,713

#### 9. インド・エクイティ

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	ルクセンブルグ	420,359,909	32.50	1,293,499,319
ノミニー	香港	225,233,228	17.41	1,293,499,319
ノミニー	香港	146,522,034	11.33	1,293,499,319
金融機関	フランス	53,264,806	4.12	1,293,499,319
金融機関	スウェーデン	40,975,168	3.17	1,293,499,319

#### 10. ロシア・エクイティ(清算手続中)

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
ノミニー	香港	33,405,707	40.91	81,659,253
ノミニー	香港	22,124,491	27.09	81,659,253
ノミニー	英国	6,439,672	7.89	81,659,253
金融機関	シンガポール	3,045,974	3.73	81,659,253
金融機関	スペイン	2,307,610	2.83	81,659,253

#### 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

登録株主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	運用資産総額 に対する所有比率 (%)	サブ・ファンド 運用資産総額 (米ドル)
金融機関	ルクセンブルグ	381,311,163	28.90	1,319,259,185
ノミニー	香港	247,275,695	18.74	1,319,259,185
ノミニー	英国	178,157,922	13.50	1,319,259,185
ノミニー	英国	107,027,395	8.11	1,319,259,185
金融機関	イタリア	102,682,197	7.78	1,319,259,185

## (4) 【役員の状況】

ファンドの取締役は、以下のとおりです。

(提出日現在)

氏名	ファンドにおける役職	兼職その他
アンソニー・ジェフズ (Anthony Jeffs)	取締役	HSBC グローバル・アセット・マネジメント・リミテッドのグローバル商品責任者。英国居住者。
マイケル・ベーム(博士) (Dr. Michael Boehm)	取締役	HSBC グローバル・アセット・マネジメント・ジャーマニーのマネージング・ディレクターおよび最高業務管理責任者であり、グローバル・ファンド・サービス、オルタナティブ責任者。ドイツ居住者。 (2025年8月29日辞任)
マッテオ・パルディ (Matteo Pardi)	取締役	HSBCグローバル・アセット・マネジメント(フランス)イタリア支店のヨーロッパ大陸ホールセール、パートナーシップおよびHIFL責任者。イタリア居住者。
ベノワ・パピヤール (Benoit Papillard)	取締役	HSBアセット・マネジメント(フランス)のShared Servicesグローバル責任者、フランス最高業務管理責任者。 フランス居住者。 (2025年8月28日就任)
ティモシー・パルマー (Timothy Palmer)	独立取締役	英国居住者
カリーヌ・フェイベル (Carine Feipel)	独立取締役	ルクセンブルグ居住者
ベンジャミン・ラム (Benjamin Lam)	独立取締役	ルクセンブルグ居住者

(注) 上記の取締役のうち、日本の株主が保有するサブ・ファンドの株式を所有している者はいません。

## (5) 【その他】

取締役会は、2022年3月1日以降停止されているロシア・エクイティの清算手続きを2025年7月30日より開始しました。詳細は、前記「1 外国投資法人の概況、(1) 主要な経営指標等の推移、注記6」をご参照ください。

本書提出日前6ヶ月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は生じていません。

## 2【外国投資法人の運用状況】

日本の株主が保有するファンド株式に関連する各サブ・ファンドの運用状況は以下のとおりです。

（注1）取締役会は、2025年7月30日より、ロシア・エクイティの清算手続きを開始しました。詳細は、前記「1 外国投資法人の概況、

（1）主要な経営指標等の推移、注記6」をご参照ください。

（注2）2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、ロシア・エクイティおよびBRICエクイティのポートフォリオに組入れられているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げています。

### （1）【投資状況】

資産別および国別の投資状況は以下のとおりです。

（注）国については、発行体の登記上の所在地を表示しています。

#### 1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	台湾	82,676,181.65	18.56	18.68
	ケイマン諸島	76,775,400.82	17.23	17.34
	インド	62,218,979.20	13.96	14.06
	韓国	60,905,387.62	13.67	13.76
	香港	32,037,200.54	7.19	7.24
	オーストラリア	28,766,071.99	6.46	6.50
	シンガポール	23,426,102.35	5.26	5.29
	中国	22,714,092.26	5.10	5.13
	インドネシア	20,879,858.09	4.69	4.72
	オランダ	8,715,498.02	1.96	1.97
	米国	5,793,754.05	1.30	1.31
	小 計	424,908,526.59	95.37	95.99
商業用REITs	インド	3,596,974.71	0.81	0.81
	投資有価証券合計	428,505,501.30	96.17	96.80
	現金およびその他の資産 (デリバティブ取引の時価評価額を含む)	17,046,273.27	3.83	3.85
	資産総額	445,551,774.57	100.00	100.65
	負債総額	2,891,258.08	0.65	0.65
	純資産総額	442,660,516.49 (68,214百万円)	99.35	100.00

#### 2. 中国エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	ケイマン諸島	412,553,744.84	48.06	48.24
	中国	395,679,596.23	46.10	46.27
	香港	27,061,717.40	3.15	3.16
	スイス	5,943,080.34	0.69	0.69
	台湾	4,196,350.15	0.49	0.49
	小 計	845,434,488.96	98.50	98.85
	投資有価証券合計	845,434,488.96	98.50	98.85
	現金およびその他の資産	12,903,176.24	1.50	1.51
	資産総額	858,337,665.20	100.00	100.36
	負債総額	3,100,852.20	0.36	0.36
	純資産総額	855,236,813.00 (131,792百万円)	99.64	100.00

#### 3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	台湾	115,947,031.32	20.09	20.32
	ケイマン諸島	106,345,831.59	18.42	18.64
	インド	85,667,200.46	14.84	15.01
	韓国	79,397,498.97	13.76	13.91
	中国	61,983,299.04	10.74	10.86
	南アフリカ	25,774,252.35	4.47	4.52
	英国	21,016,195.84	3.64	3.68
	サウジアラビア	17,896,481.08	3.10	3.14
	メキシコ	12,086,197.84	2.09	2.12
	ケニア	10,041,198.35	1.74	1.76
	インドネシア	9,876,072.28	1.71	1.73
	ブラジル	9,765,446.83	1.69	1.71
	アラブ首長国連邦	6,991,902.87	1.21	1.23
	ハンガリー	6,319,633.67	1.09	1.11
小 計	569,108,242.49	98.60	99.73	
投資有価証券合計		569,108,242.49	98.60	99.73
現金およびその他の資産 (デリバティブ取引の証拠金を含む)		8,096,515.78	1.40	1.42
資産総額		577,204,758.27	100.00	101.15
負債総額		6,540,290.74	1.13	1.15
純資産総額		570,664,467.53 (87,939百万円)	98.87	100.00

## 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	米国	86,385,635.30	48.83	49.01
	ドイツ	20,142,621.14	11.39	11.43
	アイルランド	13,072,215.28	7.39	7.42
	英国	12,170,536.57	6.88	6.91
	フランス	9,920,161.82	5.61	5.63
	オランダ	5,992,280.99	3.39	3.40
	中国	5,642,567.65	3.19	3.20
	台湾	5,496,110.48	3.11	3.12
	イタリア	4,468,348.86	2.53	2.54
	日本	3,317,667.39	1.88	1.88
	ケイマン諸島	2,881,423.54	1.63	1.63
	スイス	1,694,239.13	0.96	0.96
小 計	171,183,808.15	96.77	97.12	
商業用REITs	米国	2,948,652.90	1.67	1.67
投資有価証券合計		174,132,461.05	98.43	98.80
現金およびその他の資産 (デリバティブ取引の時価評価額を含む)		2,771,772.83	1.57	1.57
資産総額		176,904,233.88	100.00	100.37
負債総額		649,032.02	0.37	0.37
純資産総額		176,255,201.86 (27,161百万円)	99.63	100.00

## 5. 香港エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	ケイマン諸島	107,573,968.77	43.42	43.86
	中国	76,528,972.06	30.89	31.20
	香港	45,767,710.32	18.48	18.66
	バミューダ	1,955,313.49	0.79	0.80

	台湾	1,219,869.23	0.49	0.50
	スイス	1,098,180.75	0.44	0.45
	小 計	234,144,014.62	94.52	95.47
特化型REITs	香港	3,485,919.56	1.41	1.42
国債	香港	2,795,680.87	1.13	1.14
	投資有価証券合計	240,425,615.05	97.05	98.03
	現金およびその他の資産	7,301,496.47	2.95	2.98
	資産総額	247,727,111.52	100.00	101.01
	負債総額	2,480,578.24	1.00	1.01
	純資産総額	245,246,533.28 (37,792百万円)	99.00	100.00

## 6 . BRIC エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率 (%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	インド	34,821,115.32	33.54	34.01
	ケイマン諸島	27,902,362.49	26.87	27.25
	ブラジル	27,535,721.12	26.52	26.89
	中国	12,276,499.64	11.82	11.99
	キプロス	0.00	0.00	0.00
	オランダ	0.00	0.00	0.00
	ロシア	0.00	0.00	0.00
	小 計	102,535,698.57	98.76	100.15
	投資有価証券合計	102,535,698.57	98.76	100.15
	現金およびその他の資産	1,292,566.77	1.24	1.26
	資産総額	103,828,265.34	100.00	101.41
	負債総額	1,441,987.13	1.39	1.41
	純資産総額	102,386,278.21 (15,778百万円)	98.61	100.00

## 7 . ブラジル・エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率 (%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	ブラジル	119,320,401.75	80.91	81.38
	ケイマン諸島	15,769,470.34	10.69	10.76
	米国	5,502,473.20	3.73	3.75
	オランダ	981,853.70	0.67	0.67
	小 計	141,574,198.99	96.00	96.56
上場投資信託 ( E T F )	ドイツ	1,265,420.33	0.86	0.86
	投資有価証券合計	142,839,619.32	96.86	97.42
	現金およびその他の資産	4,625,966.86	3.14	3.16
	資産総額	147,465,586.18	100.00	100.57
	負債総額	842,424.61	0.57	0.57
	純資産総額	146,623,161.57 (22,595百万円)	99.43	100.00

## 8 . エコノミック・スケール・米国エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率 (%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	米国	275,991,528.43	93.87	94.10
	アイルランド	7,105,154.36	2.42	2.42
	バミューダ	1,446,394.78	0.49	0.49
	英国	927,371.73	0.32	0.32
	シンガポール	806,172.90	0.27	0.27
	オランダ	798,513.90	0.27	0.27

	チャネル諸島	739,984.70	0.25	0.25
	スイス	698,689.82	0.24	0.24
	ジャージー	517,178.86	0.18	0.18
	パナマ	161,008.97	0.05	0.05
	カナダ	133,628.43	0.05	0.05
	英領バージン諸島	107,420.31	0.04	0.04
	リベリア	89,066.64	0.03	0.03
	フランス	80,267.54	0.03	0.03
	ケイマン諸島	70,720.00	0.02	0.02
	小計	289,673,101.37	98.53	98.76
特化型REITs	米国	1,356,501.13	0.46	0.46
商業用REITs	米国	619,799.54	0.21	0.21
住宅REITs	米国	336,360.01	0.11	0.11
分散型REITs	米国	42,360.84	0.01	0.01
株式ワラント	米国	484.61	0.00	0.00
投資有価証券合計		292,028,607.50	99.33	99.56
現金およびその他の資産 (デリバティブ取引の時価評価額および証拠金を含む)		1,972,315.25	0.67	0.67
資産総額		294,000,922.75	100.00	100.24
負債総額		691,788.22	0.24	0.24
純資産総額		293,309,134.53 (45,199百万円)	99.76	100.00

## 9. インド・エクイティ

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	インド	1,304,584,777.31	96.31	100.84
	米国	28,835,676.09	2.13	2.23
	小 計	1,333,420,453.40	98.44	103.07
投資有価証券合計		1,333,420,453.40	98.44	103.07
現金およびその他の資産		21,080,864.42	1.56	1.63
資産総額		1,354,501,317.82	100.00	104.70
負債総額		60,836,978.10	4.49	4.70
純資産総額		1,293,664,339.72 (199,354百万円)	95.51	100.00

## 10. ロシア・エクイティ（清算手続中）

(2025年9月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株式	ロシア	0.00	0.00	0.00
	英国	0.00	0.00	0.00
	キプロス	0.00	0.00	0.00
	オランダ	0.00	0.00	0.00
投資有価証券合計		0.00	0.00	0.00
現金およびその他の資産		3,293	100.00	100.00
資産総額		3,293	100.00	100.00
負債総額		0.00	0.00	0.00
純資産総額		3,293 (1百万円)	100.00	100.00

(注) 上記は、非継続事業の前提に基づき作成された2025年9月30日現在の純資産計算書（無監査）および投資有価証券明細表（無監査）に基づきます。

## 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

(2025年10月末現在)

投資資産の種類	国	時 価 (米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
国債	ルーマニア	49,399,667.17	3.68	3.75
	ドミニカ共和国	45,801,542.82	3.41	3.47
	アルゼンチン	40,516,452.07	3.02	3.07
	ナイジェリア	35,453,328.50	2.64	2.69
	南アフリカ	34,760,905.05	2.59	2.64
	コスタリカ	34,086,656.67	2.54	2.58
	トルコ	33,138,277.29	2.47	2.51
	ハンガリー	31,418,391.13	2.34	2.38
	チリ	30,320,083.38	2.26	2.30
	メキシコ	29,536,170.87	2.20	2.24
	エジプト	24,279,232.97	1.81	1.84
	エクアドル	23,766,029.20	1.77	1.80
	パナマ	23,110,087.60	1.72	1.75
	ウルグアイ	22,266,815.18	1.66	1.69
	スリランカ	22,035,208.74	1.64	1.67
	チャネル諸島	21,476,780.23	1.60	1.63
	インドネシア	21,456,391.17	1.60	1.63
	グアテマラ	21,281,168.90	1.59	1.61
	パラグアイ	19,528,168.23	1.46	1.48
	ポーランド	18,812,614.02	1.40	1.43
	ブルガリア	18,709,024.26	1.39	1.42
	ウクライナ	18,492,310.47	1.38	1.40
	カザフスタン	16,679,457.54	1.24	1.26
	ペルー	16,578,920.84	1.24	1.26
	ケニア	16,374,211.50	1.22	1.24
	コロンビア	15,067,570.30	1.12	1.14
	オマーン	14,553,158.58	1.08	1.10
	ブラジル	11,914,012.13	0.89	0.90
	ベナン	11,501,706.42	0.86	0.87
	アラブ首長国連邦	11,203,481.90	0.84	0.85
	ガーナ	11,171,601.69	0.83	0.85
	ベネズエラ	9,067,287.20	0.68	0.69
	セルビア	8,217,907.44	0.61	0.62
	アンゴラ	7,963,905.79	0.59	0.60
	クウェート	6,276,872.68	0.47	0.48
	エルサルバドル	5,447,302.54	0.41	0.41
	ジャマイカ	5,391,915.03	0.40	0.41
	フィリピン	5,300,746.74	0.40	0.40
	ケイマン諸島	4,196,108.35	0.31	0.32
	セネガル	3,851,705.08	0.29	0.29
レバノン	3,446,024.21	0.26	0.26	
ガボン	3,290,643.88	0.25	0.25	
サウジアラビア	2,516,382.98	0.19	0.19	
イラク	2,441,725.15	0.18	0.19	
バルバドス	2,151,509.72	0.16	0.16	
ラトビア	2,100,039.12	0.16	0.16	
ザンビア	1,467,501.57	0.11	0.11	
パキスタン	1,027,831.38	0.08	0.08	
小 計	818,844,835.68	61.03	62.09	
社債(事業会社)	メキシコ	67,279,392.08	5.01	5.10
	チリ	43,894,453.50	3.27	3.33
	ルクセンブルグ	40,311,193.86	3.00	3.06
	コロンビア	21,844,496.37	1.63	1.66
	インドネシア	19,212,416.08	1.43	1.46
	英国	14,495,041.30	1.08	1.10
	モロッコ	13,833,800.15	1.03	1.05
	カザフスタン	13,054,306.69	0.97	0.99
	ペルー	12,208,280.76	0.91	0.93
	ブラジル	9,202,341.27	0.69	0.70
	オーストリア	5,368,909.81	0.40	0.41
	マレーシア	5,028,119.07	0.37	0.38
	アラブ首長国連邦	4,587,427.75	0.34	0.35

	米国	4,363,572.53	0.33	0.33
	ポーランド	3,815,766.67	0.28	0.29
	オランダ	2,984,719.02	0.22	0.23
	カナダ	2,862,842.66	0.21	0.22
	アイルランド	2,749,017.76	0.20	0.21
	モーリシャス	2,044,499.87	0.15	0.16
	ケイマン諸島	1,576,807.29	0.12	0.12
	ベネズエラ	1,116,533.95	0.08	0.08
	小計	291,833,938.44	21.75	22.13
社債(金融機関)	アラブ首長国連邦	45,993,677.77	3.43	3.49
	メキシコ	22,157,281.82	1.65	1.68
	トルコ	18,722,000.19	1.40	1.42
	ケイマン諸島	11,892,626.01	0.89	0.90
	パラグアイ	5,879,121.01	0.44	0.45
	ペルー	2,087,939.67	0.16	0.16
	小計	106,732,646.47	7.96	8.09
オフショアファンド	アイルランド	75,215,212.62	5.61	5.70
公的機関債	ペルー	8,294,576.79	0.62	0.63
	アルゼンチン	4,338,207.23	0.32	0.33
	コスタリカ	793,257.56	0.06	0.06
	小計	13,426,041.58	1.00	1.02
政府保証債	ルクセンブルグ	5,585,918.18	0.42	0.42
	ポーランド	2,260,353.99	0.17	0.17
	南アフリカ	2,005,777.80	0.15	0.15
	アゼルバイジャン	1,525,046.87	0.11	0.12
	ハンガリー	1,217,951.79	0.09	0.09
	小計	12,595,048.63	0.94	0.96
国際機関債		9,792,164.78	0.73	0.74
	投資有価証券合計	1,328,439,888.20	99.01	100.73
	現金およびその他の資産 (デリバティブ取引の時価評価額および証拠金等を含む)	13,247,790.87	0.99	1.00
	資産総額	1,341,687,679.07	100.00	101.73
	負債総額	22,835,186.91	1.70	1.73
	純資産総額	1,318,852,492.16 (203,235百万円)	98.30	100.00

## （２）【運用実績】

## 【純資産等の推移】

2025年10月末日前1年以内における各月末の純資産等の推移は以下のとおりです。

（注）各月末の数値は、ロシア・エクイティを除き、管理事務代行会社のファンド・アカウントリング・システムから出力された各NAV Reportに基づきます（ただし、各月末のファンド株式の取引は反映されていません）。1株当り純資産価格は、希薄化防止のための調整が行われている場合は調整前の数値です。1株当り純資産価格は小数点第4位以下を四捨五入して表示しております。

## 1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当り純資産価格 (クラスA S)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	260,945	40,212	256,536	39,532	22.424	3,456
2024年12月末	275,678	42,482	271,092	41,775	22.053	3,398
2025年1月末	306,111	47,172	291,682	44,948	22.034	3,395
2025年2月末	301,125	46,403	291,682	44,948	21.788	3,358
2025年3月末	294,088	45,319	286,224	44,107	21.701	3,344
2025年4月末	296,238	45,650	293,493	45,227	22.087	3,404
2025年5月末	331,834	51,136	324,854	50,060	23.612	3,639
2025年6月末	338,048	52,093	335,787	51,745	24.833	3,827
2025年7月末	372,167	57,351	368,666	56,811	25.165	3,878
2025年8月末	389,667	60,048	385,233	59,364	25.869	3,986
2025年9月末	426,106	65,663	422,186	65,059	27.370	4,218
2025年10月末	445,552	68,660	442,661	68,214	28.146	4,337

## 2. 中国エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当り純資産価格 (クラスA D)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	646,879	99,684	636,718	98,118	88.482	13,635
2024年12月末	647,911	99,843	645,141	99,416	90.587	13,959
2025年1月末	647,224	99,737	642,098	98,947	91.541	14,106
2025年2月末	730,467	112,565	722,115	111,278	102.090	15,732
2025年3月末	750,442	115,643	739,017	113,883	102.474	15,791
2025年4月末	721,993	111,259	718,244	110,681	98.400	15,163
2025年5月末	745,670	114,908	735,323	113,313	99.594	15,347
2025年6月末	759,593	117,053	750,329	115,626	103.816	15,998
2025年7月末	781,816	120,478	770,068	118,667	107.709	16,598
2025年8月末	812,524	125,210	801,134	123,455	114.048	17,575
2025年9月末	898,126	138,401	890,800	137,272	126.670	19,520
2025年10月末	858,338	132,270	855,237	131,792	119.721	18,449

### 3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスA D)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	388,936	59,935	379,896	58,542	16.880	2,601
2024年12月末	380,712	58,668	379,031	58,409	16.782	2,586
2025年1月末	398,782	61,452	385,552	59,414	17.024	2,623
2025年2月末	411,597	63,427	405,460	62,481	17.575	2,708
2025年3月末	423,506	65,262	410,523	63,262	17.497	2,696
2025年4月末	416,871	64,240	411,563	63,422	17.372	2,677
2025年5月末	437,110	67,359	431,377	66,475	18.174	2,801
2025年6月末	475,067	73,208	456,288	70,314	19.173	2,955
2025年7月末	479,545	73,898	473,612	72,984	19.574	3,016
2025年8月末	488,046	75,208	484,912	74,725	19.847	3,058
2025年9月末	560,568	86,384	540,427	83,280	21.574	3,325
2025年10月末	577,205	88,947	570,664	87,939	22.645	3,490

### 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスA D)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	250,246	38,563	249,885	38,507	12.929	1,992
2024年12月末	237,460	36,593	236,815	36,493	12.285	1,893
2025年1月末	242,174	37,319	241,448	37,207	12.764	1,967
2025年2月末	231,119	35,615	230,482	35,517	12.223	1,884
2025年3月末	226,255	34,866	225,082	34,685	11.751	1,811
2025年4月末	232,413	35,815	231,750	35,713	12.132	1,870
2025年5月末	177,438	27,343	176,890	27,259	12.990	2,002
2025年6月末	184,254	28,394	180,838	27,867	13.365	2,060
2025年7月末	180,587	27,828	179,874	27,719	13.467	2,075
2025年8月末	178,121	27,448	177,577	27,365	13.389	2,063
2025年9月末	177,896	27,414	177,092	27,290	13.474	2,076
2025年10月末	176,904	27,261	176,255	27,161	13.520	2,083

### 5. 香港エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスP D)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	149,141	22,983	147,995	22,806	102.592	15,809
2024年12月末	147,468	22,725	146,802	22,622	105.318	16,230

2025年1月末	154,810	23,856	151,043	23,276	106.129	16,354
2025年2月末	154,942	23,877	144,809	22,315	119.075	18,349
2025年3月末	157,568	24,281	154,625	23,828	120.151	18,515
2025年4月末	162,241	25,001	157,689	24,300	116.637	17,974
2025年5月末	163,764	25,236	160,896	24,794	118.441	18,252
2025年6月末	177,930	27,419	173,787	26,781	124.362	19,164
2025年7月末	189,075	29,136	180,662	27,840	128.591	19,816
2025年8月末	194,378	29,954	184,111	28,372	133.784	20,616
2025年9月末	223,273	34,406	217,832	33,568	146.689	22,605
2025年10月末	247,727	38,175	245,247	37,793	139.380	21,478

## 6. BRICエクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスM2C)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	97,347	15,001	95,709	14,749	25.191	3,882
2024年12月末	92,770	14,296	91,361	14,079	24.342	3,751
2025年1月末	95,889	14,776	92,137	14,198	24.786	3,820
2025年2月末	96,294	14,839	95,296	14,685	25.926	3,995
2025年3月末	101,482	15,638	98,177	15,129	27.058	4,170
2025年4月末	98,724	15,213	97,519	15,028	27.119	4,179
2025年5月末	100,285	15,454	98,791	15,224	27.701	4,269
2025年6月末	106,350	16,389	101,683	15,669	28.851	4,446
2025年7月末	97,001	14,948	95,642	14,738	28.139	4,336
2025年8月末	99,967	15,405	98,406	15,164	29.192	4,498
2025年9月末	109,123	16,816	104,260	16,066	31.154	4,801
2025年10月末	103,828	16,000	102,386	15,778	30.910	4,763

## 7. ブラジル・エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスA D)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	113,482	17,488	113,079	17,425	10.312	1,589
2024年12月末	107,627	16,585	107,166	16,514	9.459	1,458
2025年1月末	123,389	19,014	122,940	18,945	10.716	1,651
2025年2月末	120,702	18,600	118,435	18,251	10.374	1,599
2025年3月末	116,623	17,972	115,774	17,841	10.885	1,677
2025年4月末	123,372	19,012	122,440	18,868	11.489	1,770
2025年5月末	127,248	19,609	124,196	19,139	11.324	1,745
2025年6月末	135,066	20,814	134,524	20,730	12.101	1,865
2025年7月末	127,287	19,615	126,371	19,474	11.218	1,729

2025年8月末	143,427	22,102	140,180	21,602	12.460	1,920
2025年9月末	142,620	21,978	141,556	21,814	13.042	2,010
2025年10月末	147,466	22,725	146,623	22,595	13.193	2,033

## 8. エコノミック・スケール・米国エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスPD)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	296,740	45,728	295,763	45,577	92.112	14,194
2024年12月末	276,321	42,581	275,744	42,492	86.658	13,354
2025年1月末	317,572	48,938	315,173	48,568	91.455	14,093
2025年2月末	312,485	48,154	311,114	47,943	89.260	13,755
2025年3月末	311,504	48,003	309,489	47,692	85.102	13,114
2025年4月末	291,612	44,937	284,705	43,873	82.141	12,658
2025年5月末	298,972	46,072	296,612	45,708	86.458	13,323
2025年6月末	295,738	45,573	293,746	45,266	90.031	13,874
2025年7月末	287,980	44,378	287,082	44,239	91.360	14,079
2025年8月末	294,615	45,400	287,448	44,296	94.511	14,564
2025年9月末	290,307	44,736	289,025	44,539	95.952	14,786
2025年10月末	294,001	45,306	293,309	45,199	96.802	14,917

## 9. インド・エクイティ

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスAD)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	1,419,828	218,795	1,354,253	208,690	318.643	49,103
2024年12月末	1,409,427	217,193	1,344,659	207,212	312.080	48,092
2025年1月末	1,338,807	206,310	1,281,948	197,548	299.450	46,145
2025年2月末	1,165,521	179,607	1,123,260	173,094	274.248	42,262
2025年3月末	1,252,027	192,937	1,201,116	185,092	296.521	45,694
2025年4月末	1,298,106	200,038	1,246,779	192,129	309.759	47,734
2025年5月末	1,316,317	202,844	1,259,958	194,160	315.006	48,542
2025年6月末	1,358,538	209,351	1,298,330	200,073	325.590	50,173
2025年7月末	1,285,088	198,032	1,230,444	189,611	313.805	48,357
2025年8月末	1,345,468	207,337	1,288,987	198,633	308.043	47,469
2025年9月末	1,317,828	203,077	1,256,202	193,581	306.993	47,308
2025年10月末	1,354,501	208,729	1,293,664	199,354	318.343	49,057

## 10. ロシア・エクイティ(清算手続中)

	資産総額	純資産総額	1株当たり純資産価格 (クラスAD)

	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	-	-	-	-	-	-
2024年12月末	-	-	-	-	-	-
2025年1月末	-	-	-	-	-	-
2025年2月末	-	-	-	-	-	-
2025年3月末*	12,942	1,994	12,942	1,994	0.743	114
2025年4月末	-	-	-	-	-	-
2025年5月末	-	-	-	-	-	-
2025年6月末	-	-	-	-	-	-
2025年7月末	-	-	-	-	-	-
2025年8月末	-	-	-	-	-	-
2025年9月末**	3,293	507	3,293	507	-	-
2025年10月末	-	-	-	-	-	-

\* 2025年3月31日現在の監査済純資産計算書に基づきます。財務書類への表示目的でのみ計算された推定値です。

\*\* 非継続事業の前提に基づき作成された2025年9月30日現在の純資産計算書(無監査)に基づきます。

## 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

	資産総額		純資産総額		1株当たり純資産価格 (クラスPD)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年11月末	973,709	150,049	972,495	149,861	14.492	2,233
2024年12月末	959,407	147,845	943,995	145,470	14.336	2,209
2025年1月末	981,629	151,269	957,586	147,564	14.556	2,243
2025年2月末	1,003,179	154,590	979,093	150,878	14.766	2,275
2025年3月末	1,010,607	155,735	965,706	148,815	14.595	2,249
2025年4月末	1,345,956	207,412	1,189,310	183,273	14.584	2,247
2025年5月末	1,529,364	235,675	1,499,144	231,018	13.991	2,156
2025年6月末	1,428,889	220,192	1,366,690	210,607	14.316	2,206
2025年7月末	1,352,771	208,462	1,266,860	195,223	14.528	2,239
2025年8月末	1,297,662	199,970	1,278,762	197,057	14.728	2,270
2025年9月末	1,318,574	203,192	1,293,093	199,266	14.988	2,310
2025年10月末	1,341,688	206,754	1,318,852	203,235	15.287	2,356

## 【分配の推移】

2025年10月末日前1年間について、配当は以下のとおりです。

1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

期 間	クラスA S 株式	
	1株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.117413	18
	0.267133	41

2. 中国エクイティ

期 間	クラスA D 株式	
	1株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.810111	125

3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

期 間	クラスA D 株式	
	1株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.069975	11

4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

該当なし

5. 香港エクイティ

期 間	クラスP D 株式	
	1株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	2.998337	462

6. BRICエクイティ

クラスM2C株式は、原則として配当を支払わない累積型クラスです。

7. ブラジル・エクイティ

期 間	クラス A D 株式	
	1 株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.351312	54

8. エコノミック・スケール・米国エクイティ

期 間	クラス P D 株式	
	1 株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.567153	87

9. インド・エクイティ

該当なし

10. ロシア・エクイティ（清算手続中）

期 間	クラス A D 株式	
	1 株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.753849	116

11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

期 間	クラス P D 株式	
	1 株当り配当金	
	(米ドル)	(円)
自2024年11月1日 至2025年10月31日	0.768934	118

**【自己資本利益率（収益率）の推移】**

2025年10月末日前1年間について、収益率は以下のとおりです。

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年10月末の1株当り純資産価格(2025年10月末日前1年間の配当金の合計額を加えた額)

b = 2024年10月末の1株当り純資産価格(配当落の額)

## 1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

クラスAS株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
23.190	28.146	+23.03

## 2. 中国エクイティ

クラスAD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
93.110	119.721	+29.45

## 3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

クラスAD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
17.619	22.645	+28.92

## 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

クラスAD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
12.777	13.520	+5.82

## 5. 香港エクイティ

クラスPD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
107.017	139.380	+33.04

## 6. BRICエクイティ

クラスM2C株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
26.362	30.910	+17.25

## 7. ブラジル・エクイティ

クラスAD株式		
---------	--	--

2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
11.166	13.193	+21.30

## 8. エコノミック・スケール・米国エクイティ

クラスPD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
86.209	96.802	+12.95

## 9. インド・エクイティ

クラスAD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
316.351	318.343	+0.63

## 10. ロシア・エクイティ(清算手続中)

該当なし

## 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

クラスPD株式		
2024年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	2025年10月末現在 1株当たり純資産価格 (米ドル)	収益率 (%)
14.346	15.287	+11.92

### (3) 【投資リスク】

取締役会は、2022年3月1日以降停止されているロシア・エクイティの清算手続きを2025年7月30日より開始しました。詳細は、前記「1 外国投資法人の概況、(1) 主要な経営指標等の推移、注記6」をご参照ください。

当中間計算期間において、直近の有価証券報告書に記載した「投資リスク」について重要な変更はありませんでした。また本書提出日現在、ロシア・エクイティを除き、外国投資法人が将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況その他外国投資法人の経営に重要な影響を及ぼすような事象はありません。

### 3【資産運用会社の概況】

#### A グローバル・エマージング・マーケット・ボンドの投資顧問会社

##### (1)【名称及び資本金の額】

###### (イ) 名称

HSBC グローバル・アセット・マネジメント(USA) インク

(HSBC Global Asset Management (USA) Inc.) (以下「投資顧問会社」といいます。)

###### (ロ) 資本金の額

2025年10月末現在、24,196,044米ドル(約3,729百万円)(24,195,042米ドルの資本金および1,002米ドルの普通株式)です(US GAAP基準)。

##### (2)【大株主の状況】

(2025年10月末現在)

名称	住所	発行済株式数に対する 所有株式数の比率
直接株主: HSBC USA Inc. (最終株主はHSBC ホールディングズ・ピーエルシーである。)	米国、10001 ニューヨーク州、 ニューヨーク、ハドソン通りイースト66、4階 (4th Floor, 66 Hudson Boulevard East, New York, NY 10001 USA)	100%

##### (3)【役員の状況】

2025年10月末現在、投資顧問会社の取締役は以下のとおりです。

#### ラケル・オーデン (Racquel Oden)

##### ウェルスおよびパーソナル・バンキングの米国責任者

ラケル・オーデン氏は、HSBCバンクUSAのウェルス&パーソナル・バンキング部門の責任者として、米国における同行の富裕層資産管理、グローバルプライベートバンキングおよびリテール事業ならびに中南米向営業を率いています。HSBC入社前は、JPモルガン・チェースで、米国25州における同行の成長戦略と支店ネットワークを監督するマネージング・ディレクター兼ネットワーク拡張部門責任者を務めました。また、米国48州の2,000万の顧客にサービスを提供し、同行全体の営業活動を牽引する全米営業チームを率いました。その前は、消費者バンキング・富裕層向資産管理事業の北東地区ディレクターとして、1万人超のアソシエイトおよびアドバイザーとともにニューヨークのトライステート地区の490万の顧客にサービスを提供し、3,000億米ドル超の預金と投資を管理する北東地区の支店チームを統括しました。

オーデン氏は、メリルリンチでも8年間勤務し、執行メンバーとしていくつかの管理職を歴任しました。最後の役職は、250人を超えるアドバイザーが富裕層個人および機関投資家にサービスを提供し、運用資産額が350億米ドルを超える同社最大の市場である旗艦的なニューヨーク五番街市場のマーケット執行役員でした。その前は、アドバイザー戦略・開発部門の責任者として、同社の14,000人のアドバイザーを指導し、次世代の採用と訓練を目的としたイニシアチブを指揮しました。その前は、グローバル商品戦略&ビジネス開発部門の責任者として、グローバルウェルス&投資運用部門におけるすべてのネットワークのサポートを行いつつ、チームの新商品事業の開発を監督しました。

メリルリンチ入社前は、UBSで10年を超える期間勤務し、グローバル商品のオフィス内営業部門を率いるマネージング・ディレクター、バンキング部門の顧客エクスペリエンス部門のマネージング・ディレクター、M&A統括部門の責任者など、さまざまな上級管理職を歴任しました。また、顧客サービス

部門のシニア・バイス・プレジデント、その前にはUBSの社長筆頭スタッフも務めました。氏は、1997年に、モルガン・スタンレーの株式トレーディングのアソシエイトとして、ウォール街でのキャリアを開始しました。

現在、サーグッド・マーシャル・カレッジ基金の理事会長を務めており、アポロ劇場、ニューヨーク市の非営利組織Prep for Prep、ニューヨーク市警察財団の各理事会のメンバーでもあります。ジェームズ・マディソン大学で政治学の学士号取得、ハンプトン大学でMBAを取得。夫と娘と共にニューヨーク、ロングアイランドに在住。

## **ジャロン・R・キャンベル (Jaron R. Campbell)**

### **米国のコーポレートバンキング責任者**

ジャロン・キャンベル氏は現在、HSBCバンク USA N.A.のコマーシャルバンキング(CMB)の一部門であるコーポレートバンキングの責任者を務める業務執行バイス・プレジデントです。この役割において、キャンベル氏は、HSBCのバンキング・商品グループと連携しつつ、HSBCの一連のソリューションを提供する米国のチーム全体を統括しています。同氏のチームは、HSBCの幅広いグローバルネットワークを活用して、優れた顧客体験を提供すべく努めています。

2006年の入社以来、キャンベル氏は、CMBの分野において国内外で様々な役職を歴任してきました。ワシントンD.C.のHSBCでキャリアをスタートし、グローバル・リレーションシップ・マネージャーとして大企業の顧客を担当しました。また、香港では、アジア・太平洋地域で事業を展開する米国企業の子会社顧客を一括して管理し、その後、米国に戻り、南東部および中部大西洋岸地域の大企業マーケットリーダーを務めました。国際子会社バンキングの事業管理のアメリカ大陸責任者となり、カナダからアルゼンチンまでのHSBCの多国籍企業顧客に一貫したオペレーションモデルおよび提案を行い、その後、国際子会社バンキング事業の米国責任者に任命され、4年間同職を務めました。この役職において、多国籍企業の米国子会社向けのHSBCの業務を拡大、強化しました。

キャンベル氏は、ジェンダー・インテリジェンスを推進するAmbassador for Balanceなど、いくつかのHSBC従業員リソースグループ(ERGs)のメンバーとなっています。また、HSBCアフリカン・ヘリテージ従業員リソース・グループ(AHERG)の諮問委員会のメンバー、およびHSBCグローバル・グループBLAAC(Black Leaders Action & Advisory Council)のメンバーでもあります。また、HSBCのグローバル・アセット・マネジメント(USA)の取締役会のメンバーでもあります。

キャンベル氏は、フォーチュン1000社およびグローバル500社における黒人の現・元CEO、取締役、上級管理職、一流企業の起業家、思想的指導者など800人超が参加するグローバル組織である「The Executive Leadership Council」のメンバーです。また、サウスカロライナ大学ビジネスパートナーシップ財団の諮問委員会のメンバーでもあります。

HSBCに入社する前は、Truist Bankに6年間勤務し、顧客担当営業グループでコーポレートバンキングに従事しました。サウスカロライナ大学卒業、金融および経営情報システムで学士号を取得。妻、3人の息子と共にノースカロライナ州シャーロットに在住。

## **ポール・ドー (Paul Dawe)**

### **HSBCグローバル・アセット・マネジメント(USA)インクの最高経営責任者および最高業務管理責任者**

ポール・ドー氏は、2020年6月よりHSBCグローバル・アセット・マネジメント(USA)インクの最高経営責任者(CEO)および最高業務管理責任者(COO)を務めています。同氏は、1990年より金融業界およびHSBCにおいて働いています。CEOおよびCOOに任命される前は、2011年1月よりアメリカ大陸担当

C00を務めていました。2007年にHSBCグローバル・アセット・マネジメント(USA)インクに入社し、その前は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドでC00を務めました。また、カナダのHSBCグローバル・アセット・マネジメントにおいて様々な役職を歴任しました。Keyinカレッジ(カナダ)で経営学の学士号を取得。公認専門家会計士協会(カナダ)/公認一般会計士協会の会員、CFA協会認定証券アナリスト。

### ランディーブ・ブラール(Randeep Brar)

#### HSBCグローバル・アセット・マネジメント(USA)インクの最高リスク責任者

ランディーブ・ブラール氏は、HSBCアセット・マネジメントの北米地域におけるリスク部門を統括しており、北米地域におけるHSBCアセット・マネジメントの事業に伴うすべてのリスクを、HSBCグループの基準と市場のベストプラクティスの両方に照らして監視および管理する責任を担っています。リスクは、投資リスク、取引相手方の信用リスク、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、法律・規制上のリスク、さらにはあらゆる源泉から起こり得る事業に対する総合的な風評リスクが含まれますが、これらに限定されるものではありません。ブラール氏は、2007年にSEI InvestmentsからHSBCに入社し、米国におけるマルチマネージャー事業を担当し、2010年には北米マルチマネージャー部門の責任者となりました。2011年から2014年末までは、第三者のファンドを販売するグループ企業をサポートするために、外部のファンドマネージャーのリスク管理と投資能力の評価を行うグローバルファンド承認機能の開発と構築を主導しました。インダストリアル・エンジニアリングで学士号を取得し、大学院では金融を専攻しました。CFA協会認定証券アナリストおよびCAIA協会認定オルタナティブ投資アナリスト。

投資顧問会社の株式を保有している取締役はいません。

#### (4)【事業の内容及び営業の概況】

投資顧問会社により運用されている主要な投資法人および主要勘定のうち、運用資産額上位5位は以下のとおりです。

(2025年10月末現在)

	名称	形態 (主要投資対象)	設立年月日	純資産総額 (百万米ドル)	1単位当りの 純資産額 (米ドル)
1	HSBC GIF Global Emerging Markets Local Debt	変動資本型投資法人 (確定利付証券(例:債券)およびその他類似証券)	2007年6月18日	2,380.74	8.515 (クラスAD)
2	HSBC GIF Global Emerging Markets Bond	変動資本型投資法人 (確定利付証券(例:債券)およびその他類似証券)	1998年7月24日	1,330.52	23.421 (クラスAD)
3	HGIF GEM ESG Local Debt Fund	変動資本型投資法人 (確定利付証券(例:債券)およびその他類似証券)	2013年11月12日	428.81	10.080 (クラスAC)
4	HSBC GIF Global High Income Bond Fund (EMD Sleeve)	変動資本型投資法人 (確定利付証券(例:債券)およびその他類似証券)	2010年7月28日	234.1	該当なし
5	HSBC GIF GEM Debt Total Return	変動資本型投資法人 (確定利付証券(例:債券)およびその他類似証券)	2007年6月18日	201.64	16.839 (クラスM1C)

2025年10月末現在、投資顧問会社が運用する新興市場債券投資ファンドの総数は9で、グローバル・ハイ・インカム・ボンドおよびGEM MAIファンドのEMDスリーブを含むHGIFファンド8本、ならびにドイツ籍のミューチュアル・ファンド1本から構成されています。

B. BRICエクイティ、グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ、グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ、ブラジル・エクイティ、ロシア・エクイティおよびエコノミック・スケール・米国エクイティの投資顧問会社

(1) 名称及び資本金の額

(イ) 名称

HSBC グローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド

(HSBC Global Asset Management (UK) Limited) (以下「投資顧問会社」といいます。)

(ロ) 資本金の額

2025年10月末現在、発行済株式資本は151,820,750英ポンド(約30,786百万円)で、各25ペンスの普通株式607,283,000株に分けられます。

(2) 大株主の状況

投資顧問会社は、HSBC ホールディングズ・ピーエルシー(HSBCグループ)の間接的全額出資子会社です。

(2025年10月末現在)

名称	住所	発行済株式数に対する 所有株式数の比率
HSBC グローバル・アセット・ マネジメント・リミテッド (HSBC Global Asset Management Limited)	英国、ロンドン E14 5HQ、 カナダ・スクウェア 8 番地 (8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ)	100%

(3) 役員の状況

投資顧問会社の取締役は、以下のとおりです。

(2025年10月末現在)

氏名	投資顧問会社における役職	投資顧問会社の 株式 <sup>*</sup> の保有数
ダニエル・ジェームズ・ルッド (Daniel James Rudd)	2025年7月22日取締役就任 最高経営責任者(CEO)	なし
ミッシェル・マケバ・ヒリマン-ホプキンソン (Michelle Makeba Hilliman-Hopkinson)	2024年5月16日取締役就任	なし
ジョナサン・カーリー (Jonathan Curry)	2024年5月17日取締役就任	なし
ジェニファー・シェイスキー・クラバリー (Jennifer Shasky Clavery)	2023年4月20日取締役就任	なし
マッテオ・パルディ (Matteo Pardi)	2023年7月13日取締役就任	なし
ナターシャ・コーク (Natasha Cork)	2023年10月5日取締役就任	なし

\* 投資顧問会社は、公開株式会社ではありません。

#### (4) 事業の内容及び営業の概況

投資顧問会社により運用されている主要な投資ファンド(運用資産総額上位5位)は、以下のとおりです。

(2025年11月28日現在)

名称	形態	設立年月日	運用資産総額	1単位当りの純資産額
HSBC Global Funds ICAV - Japan Government Bond UCITS ETF	アイルランド 集団資産運用 ビークル	2025年5月8日	52,383,666,200.00 (日本円)	クラスC 4.7237 (英ポンド) 976.7105 (日本円)
HSBC Pooled Investment Fund - HSBC Pooled American Equity Fund	ユニット・ トラスト	2000年11月1日	32,165,904,597.69 (香港ドル)	クラスF 56.6695 (香港ドル)
HSBC Pooled Investment Fund - HSBC Pooled North America Equity Index Tracking Fund	ユニット・ トラスト	2021年11月19日	28,885,069,223.03 (香港ドル)	クラスF 14.8115 (香港ドル)
HSBC Pooled Investment Fund - HSBC Pooled World Bond Fund (hedged)	ユニット・ トラスト	2006年10月27日	21,794,405,237.90 (香港ドル)	クラスF 13.5885 (香港ドル)
American Index Fund	オープン・エン ド型投資法人	1988年10月31日	18,872,764,689.46 (英ポンド)	累積型クラスC 14.8452 (英ポンド)

2025年10月末現在、投資顧問会社が運用する投資法人の総数は、206です。

#### C. 中国エクイティおよび香港エクイティの投資顧問会社

##### (1) 名称及び資本金の額

###### (イ) 名称

HSBC グローバル・アセット・マネジメント(ホンコン)リミテッド

(HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited) (以下「投資顧問会社」といいます。)

###### (ロ) 資本金の額

2025年10月末現在、240,000,000香港ドル(約4,759百万円)です。

##### (2) 大株主の状況

(2025年10月末現在)

名称	住所	発行済株式数に対する 所有株式数の比率 (所有株式数)

ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・ バンキング・コーポレーション・ リミテッド (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	香港、クイーンズ・ロード・セントラル1 (1 Queen's Road Central, Hong Kong)	100% (2,400,000株)
---	--	----------------------

## (3) 役員の状況

投資顧問会社の取締役は、以下のとおりです。

(2025年10月末現在)

氏名	投資顧問会社における現在の役職およびその他役職	投資顧問会社の株式の保有数
ワイ・ファン・ホ (HO, Wai Fun)	業務執行取締役 2021年11月19日就任 HSBCグローバル・アセット・マネジメント（ホン コン）リミテッド、アジア太平洋地域担当業務執 行取締役	なし
ニコラ・モロー (MOREAU, Nicolas)	社内出身非業務執行取締役 2022年2月15日就任 ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキン グ・コーポレーション・リミテッド、アジア太平 洋地域担従業員兼非業務執行取締役	なし
チュン・ボン・スティーブン・ タム (TAM, Chun Pong Stephen)	業務執行取締役 2014年7月3日就任 HSBCグローバル・アセット・マネジメント（ホン コン）リミテッド、アジア太平洋地域担当業務執 行取締役	なし
コック・ウィング・トー (TO, Kok Wing)	業務執行取締役 2023年2月27日就任 HSBCグローバル・アセット・マネジメント（ホン コン）リミテッド、アジア太平洋地域担当業務執 行取締役	なし

## (4) 事業の内容及び営業の概況

投資顧問会社により運用されている主要な投資ファンド（運用資産総額上位5位）は、以下のとおりで  
す。

(2025年11月28日現在)

名称	形態 (主要投資対象)	設立年月日	純資産総額	1単位当りの 純資産額 (香港ドル)
HSBC MPF Fund Series "A" - HSBC MPF "A" - MPF Conservative Fund	ユニット・ トラスト (流動性)	2000年11月1日	53,509,577,381.72 (香港ドル)	クラスW 15.3237 (香港ドル)
HSBC MPF Fund Series "A" - HSBC MPF "A" - Growth Fund	ユニット・ トラスト (マルチアセット)	2000年12月1日	40,505,867,929.70 (香港ドル)	クラスW 37.657 (香港ドル)

HSBC MPF Fund Series "A" - HSBC MPF "A" - Core Accumulation Fund	ユニット・ トラスト (マルチアセット)	2000年12月1日	35,400,203,640.98 (香港ドル)	クラスW 36.376 (香港ドル)
HSBC Asia and US Government Bond Fund (QII)	ユニット・ トラスト (債券)	2018年11月1日	35,228,652,438.00 (香港ドル)	クラスQII 10,409 (日本円)
HSBC Pooled Investment Fund - HSBC Pooled Hong Kong Equity Fund	ユニット・ トラスト (株式)	2000年11月1日	28,262,240,473.52 (日本円)	クラスF 16.8236 (香港ドル)

2025年10月末現在、投資顧問会社が運用する投資ファンドの総数は、71です。

#### D. アジア・パシフィック高配当エクイティおよびインド・エクイティの投資顧問会社

##### (1) 名称及び資本金の額

###### (イ) 名称

HSBC グローバル・アセット・マネジメント(シンガポール)リミテッド

(HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited) (以下「投資顧問会社」といいます。)

###### (ロ) 資本金の額

2025年10月末現在、151,833,175シンガポール・ドル(約18,003百万円)です。

##### (2) 大株主の状況

(2025年10月末現在)

名称	住所	発行済株式数に対する 所有株式数の比率 (所有株式数)
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・ バンキング・コーポレーション・ リミテッド (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	香港、クイーンズ・ロード・セントラル1 (1 Queen's Road Central, Hong Kong)	100% (151,833,175株)

##### (3) 役員状況

投資顧問会社の取締役は、以下のとおりです。

(2025年10月末現在)

氏名	投資顧問会社における現在の役職およびその他役職	投資顧問会社の 株式の保有数
アシュミタ・アチャリヤ (Ashmita Acharya)	取締役兼会長 2023年7月24日就任 シンガポールのウェルス/パーソナル・バンキ ング責任者	なし
リム・パン・キー (Lim Pang Qi)	取締役兼最高経営責任者 2023年12月4日就任 HSBCグローバル・アセット・マネジメント(シン ガポール)リミテッド、最高経営責任者兼東南ア ジア統括責任者	なし

デイジー・ホ・ワイ・ファン (Daisy Ho Wai Fun)	取締役 2022年3月1日就任 HSBCグローバル・アセット・マネジメント(ホン コン)リミテッド、アジア太平洋地域担当最高経 営責任者	なし
-------------------------------------	--	----

## (4) 事業の内容及び営業の概況

投資顧問会社により運用されている主要な投資法人(運用資産総額上位5位)は、以下のとおりです。

(2025年9月末現在)

	名称	形態 (主要投資対象)	設立年月日	純資産総額 (百万米ドル)	1単位当りの 純資産額 (米ドル)
1	HGIF Indian Equity	変動資本型投資法人 (株式)	1996年2月29日	1,256	クラスAD 306.99
2	HGIF - India Fixed Income	変動資本型投資法人 (債券)	2013年1月18日	470	クラスAD 7.22
3	HGIF - Asia Pacific Ex Japan Equity High Dividend	変動資本型投資法人 (株式)	2004年11月5日	422	クラスAS 27.41
4	HGIF - Singapore Dollar Income Bond Fund	変動資本型投資法人 (債券)	2018年3月2日	369	クラスAM2 8.19シンガ ポールドル
5	HGIF - Managed Solutions Asia Focused Income	変動資本型投資法人 (マルチアセット)	2012年5月25日	322	クラスAM2 8.93

2025年9月末現在、投資顧問会社が運用する投資法人の総数は、15です。

#### 4【外国投資法人の経理状況】

以下に掲げるファンドの中間財務書類は、ルクセンブルグの法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成されたファンドの原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。

以下に掲げる日本文の財務書類では、本半期報告書の報告対象となるサブ・ファンド(日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンド)および株式クラスに関連する部分のみを抜粋して翻訳しています。

ファンドの原文の中間財務書類は、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います。)の監査を受けていません。

ファンドの原文の中間財務書類は、各サブ・ファンドの基準通貨(米ドル)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額を併記しております。換算は、便宜上、2025年10月31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=154.10円)で行っております。なお、千円未満の金額は四捨五入しております。

## （１）【資産及び負債の状況】

## HSBCグローバル・インベストメント・ファンド

## 純資産計算書

2025年9月30日現在

	アジア・パシフィック 高配当エクイティ (米ドル) (千円)		中国エクイティ (米ドル) (千円)		グローバル・エマージング・ マーケット・エクイティ (米ドル) (千円)	
	資 産					
投資有価証券 取得原価	340,130,592	52,414,124	627,615,846	96,715,602	420,994,279	64,875,218
未実現評価(損)益	79,135,271	12,194,745	259,644,433	40,011,207	117,777,631	18,149,533
投資有価証券 市場価額(注2.b)	419,265,863	64,608,869	887,260,279	136,726,809	538,771,910	83,024,751
外国為替先渡契約に係る 未実現利益(注2.b)	278	43	-	-	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-	-	-
スワップに係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-	-	-
銀行預金	2,948,991	454,440	4,835,946	745,219	84,814	13,070
未決済直物外国為替取引に係る未収金	2,789	430	-	-	-	-
投資有価証券売却未収金	-	-	237,626	36,618	-	-
株主からの未収金	2,348,671	361,930	3,168,326	488,239	13,908,183	2,143,251
その他資産	730	112	21,138	3,257	-	-
受取配当金および受取利息(純額)	1,033,730	159,298	947,040	145,939	886,774	136,652
資産合計	425,601,052	65,585,122	896,470,355	138,146,082	553,651,681	85,317,724
負 債						
外国為替先渡契約に係る 未実現損失(注2.b)	(11,273)	(1,737)	-	-	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
スワップに係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
当座借越	(545,524)	(84,065)	(139,240)	(21,457)	(5,906,203)	(910,146)
投資有価証券購入未払金	(637,200)	(98,193)	(1,369,479)	(211,037)	(1,367,566)	(210,742)
株主への未払金	(697,049)	(107,415)	(2,837,473)	(437,255)	(3,963,216)	(610,732)
その他負債	(1,162,225)	(179,099)	(1,323,615)	(203,969)	(1,929,302)	(297,305)
未決済直物外国為替取引に係る未払金	-	-	(852)	(131)	(58,774)	(9,057)
未払配当金	(361,580)	(55,719)	-	-	-	-
負債合計	(3,414,851)	(526,229)	(5,670,659)	(873,849)	(13,225,061)	(2,037,982)
純資産総額	422,186,201	65,058,894	890,799,696	137,272,233	540,426,620	83,279,742

直近2年度の資産の要約情報

2025年3月31日	286,223,656	44,107,065	739,017,362	113,882,575	410,523,021	63,261,598
2024年3月31日	269,983,224	41,604,415	581,414,749	89,596,013	368,138,091	56,730,080

添付の注記は本財務書類と不可分である。

## 純資産計算書（続き）

	グローバル・エクイティ・ クライメイト・チェンジ (米ドル) (千円)		香港エクイティ (米ドル) (千円)		BRICエクイティ* (米ドル) (千円)	
	資 産					
投資有価証券 取得原価	142,372,382	21,939,584	160,204,584	24,687,526	109,541,697	16,880,376
未実現評価(損)益	32,314,548	4,979,672	56,133,665	8,650,198	(5,600,823)	(863,087)
投資有価証券 市場価額(注2.b)	174,686,930	26,919,256	216,338,249	33,337,724	103,940,874	16,017,289
外国為替先渡契約に係る 未実現利益(注2.b)	153	24	-	-	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-	-	-
スワップに係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-	-	-
銀行預金	2,337,232	360,167	1,276,659	196,733	1,082,102	166,752
未決済直物外国為替取引に係る未収金	-	-	126	19	40	6
投資有価証券売却未収金	-	-	899,193	138,566	-	-
株主からの未収金	259,682	40,017	3,673,849	566,140	3,570,160	550,162
その他資産	237,721	36,633	1,430	220	5	1

受取配当金および受取利息(純額)	149,217	22,994	400,626	61,736	491,925	75,806
資産合計	177,670,935	27,379,091	222,590,132	34,301,139	109,085,106	16,810,015
負債						
外国為替先渡契約に係る 未実現損失(注2.b)	(3,846)	(593)	-	-	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
スワップに係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
当座借越	(20,657)	(3,183)	(6,717)	(1,035)	(942)	(145)
投資有価証券購入未払金	-	-	(975,911)	(150,388)	-	-
株主への未払金	(237,017)	(36,524)	(3,498,465)	(539,113)	(3,704,267)	(570,828)
その他負債	(215,693)	(33,238)	(277,253)	(42,725)	(1,119,931)	(172,581)
未決済直物外国為替取引に係る未払金	(1,080)	(166)	-	-	-	-
未払配当金	(100,913)	(15,551)	-	-	-	-
負債合計	(579,206)	(89,256)	(4,758,346)	(733,261)	(4,825,140)	(743,554)
純資産総額	177,091,729	27,289,835	217,831,786	33,567,878	104,259,966	16,066,461

## 直近2年度の資産の要約情報

2025年3月31日	225,081,797	34,685,105	154,624,742	23,827,673	98,176,985	15,129,073
2024年3月31日	310,744,251	47,885,689	125,396,814	19,323,649	101,452,411	15,633,817

\* 2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドのポートフォリオに組入れられているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることに合意し、その旨指示した。

添付の注記は本財務書類と不可分である。

## 純資産計算書(続き)

	ブラジル・エクイティ		エコノミック・スケール・ 米国エクイティ		インド・エクイティ	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
資産						
投資有価証券 取得原価	122,688,792	18,906,343	212,647,311	32,768,951	903,944,526	139,297,851
未実現評価(損)益	16,274,153	2,507,847	73,341,740	11,301,962	387,510,880	59,715,427
投資有価証券 市場価額(注2.b)	138,962,945	21,414,190	285,989,051	44,070,913	1,291,455,406	199,013,278
外国為替先渡契約に係る 未実現利益(注2.b)	-	-	14	2	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現利益(注2.b)	-	-	9,361	1,443	-	-
スワップに係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-	-	-
銀行預金	2,382,195	367,096	4,086,134	629,673	13,157,137	2,027,515
未決済直物外国為替取引に係る未収金	774	119	18	3	17,041	2,626
投資有価証券売却未収金	-	-	80,781	12,448	7,218,232	1,112,330
株主からの未収金	195,309	30,097	194,828	30,023	1,873,069	288,640
その他資産	-	-	-	-	11,250	1,734
受取配当金および受取利息(純額)	888,571	136,929	210,612	32,455	255,189	39,325
資産合計	142,429,794	21,948,431	290,570,799	44,776,960	1,313,987,324	202,485,447
負債						
外国為替先渡契約に係る 未実現損失(注2.b)	-	-	(254,071)	(39,152)	-	-
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-	-	-
先物契約に係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
スワップに係る未実現損失(注2.b)	-	-	-	-	-	-
当座借越	(12,363)	(1,905)	-	-	-	-
投資有価証券購入未払金	(506)	(78)	-	-	-	-
株主への未払金	(536,983)	(82,749)	(959,074)	(147,793)	(7,529,601)	(1,160,312)
その他負債	(324,419)	(49,993)	(332,364)	(51,217)	(50,255,976)	(7,744,446)
未決済直物外国為替取引に係る未払金	-	-	-	-	-	-
未払配当金	-	-	-	-	(40)	(6)
負債合計	(874,271)	(134,725)	(1,545,509)	(238,163)	(57,785,617)	(8,904,764)
純資産総額	141,555,523	21,813,706	289,025,290	44,538,797	1,256,201,707	193,580,683
直近2年度の資産の要約情報						
2025年3月31日	115,774,186	17,840,802	309,489,447	47,692,324	1,201,115,958	185,091,969
2024年3月31日	148,204,136	22,838,257	265,657,320	40,937,793	1,413,083,015	217,756,093

添付の注記は本財務書類と不可分である。

## 純資産計算書(続き)

	ロシア・エクイティ (清算手続中)**		グローバル・エマージング・ マーケット・ボンド	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>				
投資有価証券 取得原価	98,805,276	15,225,893	1,248,879,363	192,452,310
未実現評価(損)益	(98,805,276)	(15,225,893)	43,404,296	6,688,602
投資有価証券 市場価額(注2.b)	-	-	1,292,283,659	199,140,912
外国為替先渡契約に係る 未実現利益(注2.b)	-	-	1,104,161	170,151
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-
先物契約に係る未実現利益(注2.b)	-	-	814,668	125,540
スワップに係る未実現利益(注2.b)	-	-	-	-
銀行預金	3,293	507	20,392,056	3,142,416
未決済直物外国為替取引に係る未収金	-	-	644	99
投資有価証券売却未収金	-	-	-	-
株主からの未収金	-	-	976,556	150,487
その他資産	-	-	-	-
受取配当金および受取利息(純額)	-	-	16,707,344	2,574,602
資産合計	3,293	507	1,332,279,088	205,304,207
<b>負 債</b>				
外国為替先渡契約に係る 未実現損失(注2.b)	-	-	(2,461,296)	(379,286)
オプション契約 - 市場価額(注2.b)	-	-	-	-
先物契約に係る未実現損失(注2.b)	-	-	(394,891)	(60,853)
スワップに係る未実現損失(注2.b)	-	-	(112,475)	(17,332)
当座借越	-	-	(11,272,019)	(1,737,018)
投資有価証券購入未払金	-	-	(5,585,186)	(860,677)
株主への未払金	-	-	(1,049,408)	(161,714)
その他負債	-	-	(472,164)	(72,760)
未決済直物外国為替取引に係る未払金	-	-	-	-
未払配当金	-	-	(17,838,502)	(2,748,913)
負債合計	-	-	(39,185,941)	(6,038,554)
純資産総額	3,293	507	1,293,093,147	199,265,654
<b>直近2年度の資産の要約情報</b>				
2025年3月31日	12,942,263	1,994,403	965,705,686	148,815,246
2024年3月31日	11,787,329	1,816,427	1,023,505,006	157,722,121

\*\* ロシアによるウクライナ侵攻により、ロシア株式市場が大部分の外国人投資家に対して閉鎖され、EUおよびその他の国々によってロシアの企業および個人に対して制裁（以下「制裁」という。）が課された結果、ロシア・エクイティの取引用の公式純資産価額の計算は、2022年2月25日以降停止されている（以下「停止」という。）。停止から相当の期間が経過していることに鑑み、取締役会は、株主の最善の利益のために、ロシア・エクイティの清算手続きを開始することを決定した。プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドの投資有価証券明細表に記載されているすべての現地ルール建ロシア株の評価をゼロに引き下げることに合意し、その旨指示した。

添付の注記は本財務書類と不可分である。

[次へ](#)

## HSBCグローバル・インベストメント・ファンド

## 損益計算書および純資産変動計算書

2025年4月1日から2025年9月30日までの期間

	アジア・パシフィック 高配当エクイティ		中国エクイティ		グローバル・エマージング・ マーケット・エクイティ	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
期首純資産	286,223,656	44,107,065	739,017,362	113,882,575	410,523,021	63,261,598
収 益						
投資収益(純額)	7,780,583	1,198,988	10,887,381	1,677,745	5,892,398	908,019
銀行利息	123,171	18,981	115,727	17,834	192,444	29,656
その他収益(注10)	440,983	67,955	93,794	14,454	193,768	29,860
収益合計	8,344,737	1,285,924	11,096,902	1,710,033	6,278,610	967,534
費 用						
管理報酬(注4.b)	(1,578,601)	(243,262)	(5,151,470)	(793,842)	(2,467,277)	(380,207)
運営、管理事務代行および サービス報酬(注4.d)	(459,560)	(70,818)	(1,415,557)	(218,137)	(738,541)	(113,809)
銀行利息	(210)	(32)	(56,139)	(8,651)	(96)	(15)
その他報酬	-	-	-	-	-	-
取引手数料(注5)	(193,191)	(29,771)	(1,462,246)	(225,332)	(5)	(1)
費用合計	(2,231,562)	(343,884)	(8,085,412)	(1,245,962)	(3,205,919)	(494,032)
純投資(損)益	6,113,175	942,040	3,011,490	464,071	3,072,691	473,502
実現(損)益:						
- 投資有価証券(注2.e)	(33,675)	(5,189)	37,080,373	5,714,085	3,853,281	593,791
- デリバティブ(注2.b)	218,836	33,723	1,454,448	224,130	-	-
- 外国為替取引(注2.d)	61,628	9,497	(150,949)	(23,261)	(202,722)	(31,239)
当期実現(損)益	246,789	38,030	38,383,872	5,914,955	3,650,559	562,551
未実現評価(損)益の変動:						
- 投資有価証券	79,192,043	12,203,494	137,648,885	21,211,693	94,715,596	14,595,673
- デリバティブ	(7,086)	(1,092)	-	-	-	-
未実現評価(損)益の当期中の変動	79,184,957	12,202,402	137,648,885	21,211,693	94,715,596	14,595,673
運用による純資産総額の変動	85,544,921	13,182,472	179,044,247	27,590,718	101,438,846	15,631,726
ファンド株式発行手取金	156,596,499	24,131,520	96,279,663	14,836,696	56,587,834	8,720,185
ファンド株式買戻支払金	(101,750,337)	(15,679,727)	(119,039,868)	(18,344,044)	(27,560,098)	(4,247,011)
支払配当金(注9)	(4,428,538)	(682,438)	(4,501,708)	(693,713)	(562,983)	(86,756)
通貨換算調整(注2.f)	-	-	-	-	-	-
期末純資産	422,186,201	65,058,894	890,799,696	137,272,233	540,426,620	83,279,742

添付の注記は本財務書類と不可分である。

## 損益計算書および純資産変動計算書(続き)

	グローバル・エクイティ・ クライメイト・チェンジ		香港エクイティ		BRICエクイティ*	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
期首純資産	225,081,797	34,685,105	154,624,742	23,827,673	98,176,985	15,129,073
収 益						
投資収益(純額)	1,620,402	249,704	3,270,335	503,959	1,636,783	252,228
銀行利息	52,221	8,047	4,329	667	18,323	2,824
その他収益(注10)	202,086	31,141	712,357	109,774	10,018	1,544
収益合計	1,874,709	288,893	3,987,021	614,400	1,665,124	256,596
費 用						
管理報酬(注4.b)	(909,119)	(140,095)	(1,003,282)	(154,606)	(541,665)	(83,471)
運営、管理事務代行および サービス報酬(注4.d)	(258,131)	(39,778)	(284,772)	(43,883)	(175,896)	(27,106)
銀行利息	(17)	(3)	(2,389)	(368)	(104)	(16)
その他報酬	-	-	(1)	(0)	-	-
取引手数料(注5)	(85,313)	(13,147)	(398,311)	(61,380)	-	-
費用合計	(1,252,580)	(193,023)	(1,688,755)	(260,237)	(717,665)	(110,592)
純投資(損)益	622,129	95,870	2,298,266	354,163	947,459	146,003
実現(損)益:						

- 投資有価証券(注2.e)	12,219,456	1,883,018	8,429,588	1,299,000	(1,173,480)	(180,833)
- デリバティブ(注2.b)	107,945	16,634	398,311	61,380	-	-
- 外国為替取引(注2.d)	179,226	27,619	(12,193)	(1,879)	69,316	10,682
当期実現(損)益	12,506,627	1,927,271	8,815,706	1,358,500	(1,104,164)	(170,152)
未実現評価(損)益の変動:						
- 投資有価証券	17,647,593	2,719,494	31,657,874	4,878,478	14,208,567	2,189,540
- デリバティブ	615	95	-	-	-	-
未実現評価(損)益の当期中の変動	17,648,208	2,719,589	31,657,874	4,878,478	14,208,567	2,189,540
運用による純資産総額の変動	30,776,964	4,742,730	42,771,846	6,591,141	14,051,862	2,165,392
ファンド株式発行手取金	6,310,268	972,412	192,809,527	29,711,948	4,170,744	642,712
ファンド株式買戻支払金	(84,656,889)	(13,045,627)	(170,204,918)	(26,228,578)	(11,806,702)	(1,819,413)
支払配当金(注9)	(420,411)	(64,785)	(2,169,411)	(334,306)	(332,923)	(51,303)
通貨換算調整(注2.f)	-	-	-	-	-	-
期末純資産	177,091,729	27,289,835	217,831,786	33,567,878	104,259,966	16,066,461

\* 2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドのポートフォリオに組入れられているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることに合意し、その旨指示した。

添付の注記は本財務書類と不可分である。

### 損益計算書および純資産変動計算書（続き）

	ブラジル・エクイティ		エコノミック・スケール・ 米国エクイティ		インド・エクイティ	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
期首純資産	115,774,186	17,840,802	309,489,447	47,692,324	1,201,115,958	185,091,969
収 益						
投資収益(純額)	2,851,401	439,401	2,146,771	330,817	6,862,795	1,057,557
銀行利息	40,462	6,235	64,629	9,959	281,144	43,324
その他収益(注10)	50,927	7,848	134,041	20,656	248,902	38,356
収益合計	2,942,790	453,484	2,345,441	361,432	7,392,841	1,139,237
費 用						
管理報酬(注4.b)	(918,642)	(141,563)	(732,341)	(112,854)	(8,894,202)	(1,370,597)
運営、管理事務代行および サービス報酬(注4.d)	(251,209)	(38,711)	(504,159)	(77,691)	(2,499,205)	(385,127)
銀行利息	(3)	(0)	(86)	(13)	(51)	(8)
その他報酬	-	-	(8)	(1)	-	-
取引手数料(注5)	(39,187)	(6,039)	(19,453)	(2,998)	(426,826)	(65,774)
費用合計	(1,209,041)	(186,313)	(1,256,047)	(193,557)	(11,820,284)	(1,821,506)
純投資(損)益	1,733,749	267,171	1,089,394	167,876	(4,427,443)	(682,269)
実現(損)益:						
- 投資有価証券(注2.e)	1,418,226	218,549	15,621,568	2,407,284	28,756,346	4,431,353
- デリバティブ(注2.b)	39,187	6,039	3,586,783	552,723	426,826	65,774
- 外国為替取引(注2.d)	50,905	7,844	6,499	1,001	1,622,343	250,003
当期実現(損)益	1,508,318	232,432	19,214,850	2,961,008	30,805,515	4,747,130
未実現評価(損)益の変動:						
- 投資有価証券	24,684,003	3,803,805	19,374,730	2,985,646	15,262,975	2,352,024
- デリバティブ	-	-	103,358	15,927	-	-
未実現評価(損)益の当期中の変動	24,684,003	3,803,805	19,478,088	3,001,573	15,262,975	2,352,024
運用による純資産総額の変動	27,926,070	4,303,407	39,782,332	6,130,457	41,641,047	6,416,885
ファンド株式発行手取金	32,734,427	5,044,375	46,534,076	7,170,901	164,952,047	25,419,110
ファンド株式買戻支払金	(32,603,943)	(5,024,268)	(105,871,166)	(16,314,747)	(151,369,507)	(23,326,041)
支払配当金(注9)	(2,275,217)	(350,611)	(909,399)	(140,138)	(137,838)	(21,241)
通貨換算調整(注2.f)	-	-	-	-	-	-
期末純資産	141,555,523	21,813,706	289,025,290	44,538,797	1,256,201,707	193,580,683

添付の注記は本財務書類と不可分である。

### 損益計算書および純資産変動計算書（続き）

ロシア・エクイティ (清算手続中)**		グローバル・エマージング・ マーケット・ボンド	
(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)

期首純資産	12,942,263	1,994,403	965,705,686	148,815,246
収 益				
投資収益(純額)	-	-	45,093,859	6,948,964
銀行利息	181,139	27,914	90,469	13,941
その他収益(注10)	1	0	4,028,430	620,781
収益合計	181,140	27,914	49,212,758	7,583,686
費 用				
管理報酬(注4.b)	-	-	(876,069)	(135,002)
運営、管理事務代行および サービス報酬(注4.d)	-	-	(951,780)	(146,669)
銀行利息	-	-	(5,648)	(870)
その他報酬	-	-	-	-
取引手数料(注5)	-	-	-	-
費用合計	-	-	(1,833,497)	(282,542)
純投資(損)益	181,140	27,914	47,379,261	7,301,144
実現(損)益:				
- 投資有価証券(注2.e)	-	-	21,833,579	3,364,555
- デリバティブ(注2.b)	-	-	23,460,277	3,615,229
- 外国為替取引(注2.d)	5,207	802	455,180	70,143
当期実現(損)益	5,207	802	45,749,036	7,049,926
未実現評価(損)益の変動:				
- 投資有価証券	-	-	48,940,922	7,541,796
- デリバティブ	-	-	(823,562)	(126,911)
未実現評価(損)益の当期中の変動	-	-	48,117,360	7,414,885
運用による純資産総額の変動	186,347	28,716	141,245,657	21,765,956
ファンド株式発行手取金	-	-	605,214,624	93,263,574
ファンド株式買戻支払金	-	-	(377,830,646)	(58,223,703)
支払配当金(注9)	(13,125,317)	(2,022,611)	(41,242,174)	(6,355,419)
通貨換算調整(注2.f)	-	-	-	-
期末純資産	3,293	507	1,293,093,147	199,265,654

\*\* ロシアによるウクライナ侵攻により、ロシア株式市場が大部分の外国人投資家に対して閉鎖され、EUおよびその他の国々によってロシアの企業および個人に対して制裁（以下「制裁」という。）が課された結果、ロシア・エクイティの取引用の公式純資産価額の計算は、2022年2月25日以降停止されている（以下「停止」という。）。停止から相当の期間が経過していることに鑑み、取締役会は、株主の最善の利益のために、ロシア・エクイティの清算手続きを開始することを決定した。プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドの投資有価証券明細表に記載されているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることに合意し、その旨指示した。

添付の注記は本財務書類と不可分である。

[次へ](#)

## HSBC グローバル・インベストメント・ファンド

## 主要財務情報

2025年9月30日現在

## アジア・パシフィック高配当エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日*	2025年 3月31日	2024年 3月31日*
AC	USD	18/10/2013	1.50	0.35	511,206.58	41.57	32.58	30.46
AM2	USD	18/10/2013	1.50	0.35	5,967,397.93	11.79	9.41	9.13
AM2 HKD	HKD	18/10/2013	1.50	0.35	18,150,305.37	11.80	9.41	1.18
AM30 RMB**	CNH	20/03/2018	1.50	0.35	2,399,831.40	10.93	8.75	1.17
AS	USD	18/10/2013	1.50	0.35	799,855.67	27.41	21.70	20.59
BC EUR (2025年2月26日 付でクローズ)	EUR	08/12/2020	0.75	0.35	-	-	13.38	12.00
BD EUR	EUR	25/08/2020	0.75	0.35	6,944.00	13.43	11.68	12.02
BS GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.35	14,092.33	20.39	16.82	20.58
EC	USD	18/10/2013	2.00	0.35	11,847.62	38.03	29.88	28.07
IC	USD	18/10/2013	0.75	0.25	1,598,662.85	42.14	32.88	30.48
IC EUR	EUR	13/11/2014	0.75	0.25	55,598.42	28.24	23.97	24.00
S48M2 SGD	SGD	25/07/2023	1.30	0.35	4,179,634.75	13.11	10.89	7.85
S9S	USD	20/02/2014	0.35	0.30	366,242.79	17.09	13.50	12.79
XC (2025年2月12日 付でクローズ)	USD	28/10/2014	0.70	0.20	-	-	12.84	11.70
XD	USD	30/06/2020	0.70	0.17	4,283,415.00	15.00	12.00	11.44
XD EUR	EUR	08/12/2020	0.70	0.17	1,272,421.98	12.41	10.80	11.11
ZC SGD	SGD	29/04/2024	-	0.18	5,227,961.96	13.27	10.75	-
ZS	USD	18/10/2013	-	0.18	776,843.11	28.90	22.80	21.56

## 中国エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	18/10/2013	1.50	0.40	1,120,552.73	140.94	113.12	88.42
AC EUR	EUR	18/10/2013	1.50	0.40	117,667.00	21.56	18.82	15.89
AC GBP	GBP	18/10/2013	1.50	0.40	40,219.04	24.64	20.62	20.81
AC HKD	HKD	19/03/2021	1.50	0.40	11,597,289.81	8.33	6.69	0.67
AD	USD	18/10/2013	1.50	0.40	4,460,622.59	126.67	102.47	80.64
AD GBP	GBP	18/10/2013	1.50	0.40	8,704.99	22.90	19.33	19.63
AD HKD	HKD	18/10/2013	1.50	0.40	3,374,729.98	15.68	12.68	1.28
BC	USD	08/11/2013	0.75	0.40	111,007.79	19.71	15.76	12.23

BC GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.40	61,048.30	25.06	20.90	20.93
BD	USD	27/11/2013	0.75	0.40	143,761.50	16.84	13.66	10.74
BD GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.40	17,736.81	21.87	18.50	18.78
EC	USD	18/10/2013	2.00	0.40	50,326.19	127.18	102.33	80.39
IC	USD	18/10/2013	0.75	0.30	115,157.86	167.32	133.72	103.64
ID	USD	18/10/2013	0.75	0.30	1,863.68	132.15	107.25	84.33
J1C	USD	18/10/2013	0.60	0.30	1,819,542.86	12.85	10.26	7.94
XC	USD	18/05/2017	0.70	0.20	100.00	13.58	10.84	-
XC EUR	EUR	25/10/2023	0.70	0.14	2,690,582.37	15.17	13.18	11.01
ZC	USD	22/09/2015	-	0.18	11,000.00	154.63	123.03	94.53
ZD	USD	18/10/2013	-	0.14	284,494.21	133.23	108.49	85.24

## グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当り純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	30/09/2013	1.50	0.40	12,600,021.43	24.43	19.74	18.41
AC EUR	EUR	30/09/2013	1.50	0.40	22,363.52	19.70	17.31	17.44
AC GBP	GBP	30/09/2013	1.50	0.40	10,393.31	18.25	15.38	18.51
AD	USD	30/09/2013	1.50	0.40	573,320.46	21.57	17.50	16.42
AD GBP	GBP	30/09/2013	1.50	0.40	1,711.36	16.75	14.17	17.16
BC	USD	22/06/2018	0.75	0.40	50,323.98	14.71	11.84	10.96
BD	USD	24/08/2023	0.75	0.40	2,564.14	14.16	11.52	10.72
BC GBP	GBP	26/03/2014	0.75	0.40	29,034.95	23.00	19.31	23.07
BD GBP	GBP	30/09/2013	0.75	0.40	2,614.18	17.13	14.53	17.59
EC	USD	30/09/2013	2.00	0.40	54,484.63	21.48	17.40	16.31
ED	USD	30/09/2013	2.00	0.40	262.85	20.45	16.56	15.56
IC	USD	30/09/2013	0.75	0.30	766,487.94	28.45	22.89	21.16
PC	USD	30/09/2013	1.00	0.40	1,328,426.74	17.87	14.40	13.36
PD	USD	30/09/2013	1.00	0.40	72,818.58	14.86	12.08	11.33
S1D	USD	30/09/2013	0.55	0.30	1,580,887.40	10.65	8.68	8.14
XC	USD	26/05/2014	0.70	0.20	579,026.57	17.32	13.92	12.85
XC EUR	EUR	08/08/2022	0.70	0.16	4,229,783.46	11.70	10.23	10.20
ZC	USD	19/12/2022	-	0.16	3,884,945.00	14.98	12.00	11.00
ZD	USD	30/09/2013	-	0.16	1,217,245.50	21.90	17.89	16.77

## グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当り純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	30/09/2013	1.50	0.35	6,912,437.98	14.01	12.22	13.05
AC EUR	EUR	24/08/2021	1.50	0.35	2,286.51	8.75	8.30	9.58
AC GBP (2024年7月3日 付でクローズ)	GBP	06/10/2021	1.50	0.35	-	-	11.97	11.94

ACH AUD**	AUD	22/06/2021	1.50	0.35	6,094.50	8.69	7.64	5.40
ACH EUR**	EUR	22/06/2021	1.50	0.35	4,248.54	8.49	7.50	8.83
ACH GBP**	GBP	22/06/2021	1.50	0.35	17,206.71	8.98	7.87	10.68
ACH HKD**	HKD	22/06/2021	1.50	0.35	776.42	9.13	8.06	1.11
ACH SGD**	SGD	22/06/2021	1.50	0.35	79,331.78	8.83	7.81	6.31
AD	USD	30/09/2013	1.50	0.35	1,431,831.35	13.47	11.75	12.55
AD EUR	EUR	12/04/2022	1.50	0.35	1,800.00	10.01	9.50	10.96
EC	USD	30/09/2013	2.00	0.35	116,184.76	12.83	11.21	12.04
IC	USD	30/09/2013	0.75	0.25	96,078.19	10.86	9.43	9.99
IC GBP	GBP	25/04/2022	0.75	0.25	81.14	10.75	9.73	13.30
ID GBP	GBP	25/04/2022	0.75	0.25	81.48	10.70	9.71	13.28
JC	USD	23/03/2021	0.45	0.20	555,571.62	10.31	8.94	9.44
XC	USD	07/04/2021	0.60	0.20	82,291.00	9.97	8.65	9.15
ZQ1	USD	25/10/2018	-	0.15	3,062,330.56	16.64	14.51	15.42

## 香港エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	18/10/2013	1.50	0.35	406,686.12	186.96	149.77	112.79
AC HKD	HKD	19/03/2021	1.50	0.35	37,102,316.37	9.28	7.43	0.72
AD	USD	18/10/2013	1.50	0.35	57,506.35	148.52	121.43	92.96
AD HKD	HKD	11/11/2016	1.50	0.35	66,000.83	13.33	10.90	1.07
BD GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.35	10,626.01	15.58	13.32	13.16
EC	USD	18/10/2013	2.00	0.35	3,269.02	170.53	136.95	103.66
IC	USD	18/10/2013	0.75	0.25	19,442.88	218.22	174.07	129.98
PD	USD	18/10/2013	1.00	0.35	366,570.89	146.69	120.15	91.95
ZD	USD	18/10/2013	-	0.18	194,337.27	154.96	127.43	97.47

## BRIC エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	30/09/2013	1.50	0.35	507,041.80	28.45	24.77	22.59
AC GBP	GBP	30/09/2013	1.50	0.35	6,040.69	15.56	14.09	16.63
AC HKD	HKD	30/09/2013	1.50	0.35	554,317.24	10.59	9.22	1.08
AD	USD	30/09/2013	1.50	0.35	33,937.17	23.13	20.40	18.89
AD GBP	GBP	30/09/2013	1.50	0.35	236.14	17.47	16.02	19.19
BC GBP	GBP	25/04/2014	0.75	0.35	32,339.78	19.34	17.45	20.45
BD GBP	GBP	30/09/2013	0.75	0.35	4,656.42	14.08	12.96	15.52
EC	USD	30/09/2013	2.00	0.35	3,293.83	25.88	22.60	20.72
IC	USD	30/09/2013	0.75	0.25	5,240.42	32.54	28.21	25.52
IC EUR	EUR	30/09/2013	0.75	0.25	39,093.89	15.64	14.72	14.41
L1C	USD	30/09/2013	0.50	0.25	539.00	33.58	29.07	26.23

M1C	USD	30/09/2013	1.00	0.35	48,573.15	32.40	28.14	25.54
M2C	USD	30/09/2013	1.00	0.35	2,086,466.60	31.15	27.06	24.56
M2D	USD	30/09/2013	1.00	0.35	836,226.36	23.52	20.79	19.24

## ブラジル・エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	30/09/2013	1.75	0.40	1,591,773.04	17.61	14.26	16.82
AC EUR	EUR	30/09/2013	1.75	0.40	70,349.69	5.54	4.88	6.22
AC GBP	GBP	30/09/2013	1.75	0.40	38,302.56	6.51	5.50	8.37
AD	USD	30/09/2013	1.75	0.40	4,869,735.09	13.04	10.89	13.26
AD GBP	GBP	30/09/2013	1.75	0.40	3,692.89	4.74	4.13	6.48
AD HKD	HKD	30/09/2013	1.75	0.40	979,645.16	3.29	2.75	0.43
BC	USD	27/11/2013	0.88	0.40	34,418.46	7.16	5.78	6.75
BC GBP	GBP	30/09/2013	0.88	0.40	89,889.03	7.79	6.55	9.89
BD	USD	20/02/2014	0.88	0.40	11,809.39	5.85	4.90	5.97
BD GBP	GBP	30/09/2013	0.88	0.40	133,934.46	5.31	4.64	7.30
EC	USD	30/09/2013	2.25	0.40	153,930.15	15.96	12.96	15.36
ED	USD	30/09/2013	2.25	0.40	110.56	12.85	10.71	13.04
IC	USD	30/09/2013	0.88	0.30	2,680.39	21.32	17.18	20.07
ID	USD	30/09/2013	0.88	0.30	3,365.00	13.27	11.13	13.55
J1C	USD	06/02/2023	0.60	0.40	1,845,838.59	12.18	9.81	11.44
S3D	USD	30/09/2013	0.55	0.30	1,583,531.56	13.59	11.41	13.90
XC	USD	30/09/2013	0.70	0.20	500.00	8.09	6.51	7.59
ZC (2025年9月5日 付でクローズ)	USD	30/09/2013	-	0.25	-	-	20.97	24.26

## エコノミック・スケール・米国エクイティ

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	06/09/2013	0.60	0.35	1,357,445.87	87.11	76.83	73.43
ACH EUR**	EUR	06/09/2013	0.60	0.35	724,570.12	58.10	51.90	54.52
AD	USD	06/09/2013	0.60	0.35	30,489.85	91.82	81.35	78.24
ADH EUR**	EUR	06/09/2013	0.60	0.35	15,495.54	56.57	50.75	53.63
BC	USD	21/06/2018	0.30	0.35	11,448.76	21.13	18.61	17.73
BC GBP	GBP	07/05/2015	0.30	0.35	4,877.84	30.49	28.00	34.44
BCH EUR**	EUR	26/06/2018	0.30	0.35	1,127.34	18.84	16.81	17.60
BD	USD	05/02/2020	0.30	0.35	605.00	17.66	15.67	15.06
BD GBP	GBP	12/12/2016	0.30	0.35	78,627.16	21.23	19.64	24.38
EC	USD	06/09/2013	0.90	0.35	19,295.80	81.03	71.58	68.62
ECH EUR**	EUR	31/01/2017	0.90	0.35	1,808.62	19.09	17.08	17.99

IC	USD	06/09/2013	0.30	0.25	70,959.45	96.21	84.68	80.61
ICH EUR**	EUR	11/12/2014	0.30	0.25	4,248.62	22.14	19.74	20.65
ID	USD	06/09/2013	0.30	0.25	94,905.19	35.09	31.15	29.94
PD	USD	06/09/2013	0.40	0.35	987,800.14	95.95	85.10	81.82
XD	USD	13/07/2015	0.30	0.20	630.49	25.21	22.39	21.52
YD	USD	06/09/2013	0.15	0.25	214,531.99	34.18	30.37	29.18
ZC (2024年9月10日 付でクローズ)	USD	04/05/2015	-	0.15	-	-	24.05	23.51
ZD	USD	06/09/2013	-	0.25	8,192.79	93.09	82.74	79.50

## インド・エクイティ(米ドル建)

クラス	クラス 通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日*
AC	USD	18/10/2013	1.50	0.40	837,904.63	311.29	300.67	299.17
AC CHF	CHF	19/01/2015	1.50	0.40	37,942.26	16.44	17.58	19.86
AC EUR	EUR	17/02/2014	1.50	0.40	173,417.90	25.38	26.61	28.66
AC GBP	GBP	18/10/2013	1.50	0.40	48,415.72	25.81	25.93	33.39
AD	USD	18/10/2013	1.50	0.40	2,477,931.37	306.99	296.52	295.04
AD EUR	EUR	18/10/2013	1.50	0.40	91,167.41	22.12	23.20	24.98
AD GBP	GBP	18/10/2013	1.50	0.40	7,739.73	25.47	25.59	32.95
AD HKD	HKD	18/10/2013	1.50	0.40	6,869,335.69	17.28	16.68	2.13
AMTW	USD	21/08/2025	1.50	0.40	500.00	9.46	-	-
BC	USD	08/11/2013	0.75	0.40	518,069.29	27.82	26.77	26.44
BC GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.40	371,786.60	27.89	27.92	35.68
BD	USD	08/11/2013	0.75	0.40	482,091.34	27.26	26.23	25.90
BD GBP	GBP	18/10/2013	0.75	0.40	29,992.22	27.12	27.15	34.70
EC	USD	18/10/2013	2.00	0.40	18,510.46	278.21	269.41	269.40
ED	USD	18/10/2013	2.00	0.40	40.00	276.22	267.47	267.47
FC (2024年4月8日 付でクローズ)	USD	09/11/2021	0.38	0.20	-	-	367.75	362.17
IC	USD	18/10/2013	0.75	0.30	227,229.44	377.15	362.71	357.85
IC EUR	EUR	25/11/2014	0.75	0.30	260,498.72	20.73	21.64	23.11
ID	USD	18/10/2013	0.75	0.30	33,642.19	354.50	340.93	336.36
J1C	USD	06/02/2023	0.60	0.40	1,504,125.24	13.75	13.22	13.04
XC	USD	05/07/2024	0.70	0.20	100.00	9.69	9.32	-
XD	USD	05/02/2015	0.70	0.20	16,652.97	18.59	17.87	17.61
ZC	USD	10/07/2015	-	0.19	677,244.00	19.23	18.41	18.01
ZD	USD	18/10/2013	-	0.22	64,980.79	359.67	346.43	341.06

## ロシア・エクイティ(清算手続中)

クラス	クラス 通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日

AC	USD	30/09/2013	1.75	0.40	1,441,893.90	-	0.92	0.83
AC EUR	EUR	30/09/2013	1.75	0.40	38,646.83	-	1.52	1.49
AC GBP	GBP	30/09/2013	1.75	0.40	7,579.19	-	1.62	1.90
AD	USD	30/09/2013	1.75	0.40	13,075,073.41	-	0.74	0.68
AD GBP	GBP	30/09/2013	1.75	0.40	61,341.87	-	1.39	1.63
AD HKD	HKD	30/09/2013	1.75	0.40	7,605,578.81	-	0.85	0.10
BC	USD	27/11/2013	0.88	0.40	96,281.43	-	1.56	1.42
BC GBP	GBP	04/02/2015	0.88	0.40	30,934.07	-	2.98	3.50
EC	USD	30/09/2013	2.25	0.40	259,724.33	-	0.85	0.78
IC	USD	30/09/2013	0.88	0.30	348,265.93	-	1.05	0.96
ZC	USD	08/11/2018	-	0.30	14,087.32	-	2.05	1.87

## グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

クラス	クラス通貨	運用開始日 (日/月/年)	管理報酬 現行料率 (%)	運営報酬 現行料率 (%)	発行済株式数 2025年 9月30日	1株当たり純資産価格		
						2025年 9月30日	2025年 3月31日	2024年 3月31日
AC	USD	19/08/2013	1.25	0.35	352,382.87	39.78	36.75	34.66
AC EUR	EUR	19/08/2013	1.25	0.35	3,245.00	13.54	13.61	13.86
AC GBP	GBP	19/08/2013	1.25	0.35	3,426.31	16.12	15.53	18.91
AC HKD	HKD	19/08/2013	1.25	0.35	18,184.91	11.78	10.89	1.32
ACH CHF**	CHF	19/08/2013	1.25	0.35	16.83	8.81	8.34	9.15
ACH EUR**	EUR	19/08/2013	1.25	0.35	29,672.40	9.15	8.56	8.87
AD	USD	19/08/2013	1.25	0.35	67,121.77	22.97	22.34	22.18
AD GBP	GBP	19/08/2013	1.25	0.35	881.01	9.61	9.75	12.49
ADH EUR**	EUR	19/08/2013	1.25	0.35	39,890.11	8.99	8.82	9.63
AM2	USD	19/08/2013	1.25	0.35	1,237,983.97	14.95	14.31	14.57
AM2 HKD	HKD	19/08/2013	1.25	0.35	14,022,111.56	5.87	5.61	0.74
AM3H AUD**	AUD	19/08/2013	1.25	0.35	1,054,483.93	5.22	5.00	3.33
AM3H EUR**	EUR	19/08/2013	1.25	0.35	144,988.91	5.11	4.89	5.39
AM3H SGD**	SGD	19/08/2013	1.25	0.35	416,790.90	5.25	5.02	3.79
AMTW	USD	21/08/2025	1.25	0.35	500.00	10.12	-	-
BC	USD	01/04/2014	0.63	0.35	4,820.44	12.60	11.61	10.88
BC GBP	GBP	19/08/2013	0.63	0.35	8,831.83	15.00	14.41	17.43
BCH EUR**	EUR	22/12/2016	0.63	0.35	21,770.99	9.82	9.16	9.43
BD GBP	GBP	19/08/2013	0.63	0.35	11,754.08	8.74	8.90	11.40
BQ1H GBP**	GBP	22/10/2019	0.63	0.35	4,266.32	8.44	8.05	10.20
EC	USD	19/08/2013	1.55	0.35	128,472.08	37.59	34.78	32.90
ECH EUR**	EUR	30/09/2013	1.55	0.35	2,071.31	9.64	9.03	9.39
ED	USD	19/08/2013	1.55	0.35	2,749.61	19.02	18.47	18.34
FC EUR	EUR	23/02/2023	0.25	0.16	264,528.00	12.00	11.99	12.07
IC	USD	19/08/2013	0.50	0.25	337,259.71	46.41	42.69	39.92
IC EUR	EUR	19/08/2013	0.50	0.25	19,066.63	16.63	16.64	16.81
ICH CHF**	CHF	23/09/2014	0.50	0.25	4,730.00	9.36	8.81	9.55
ICH EUR**	EUR	19/08/2013	0.50	0.25	254,821.99	17.89	16.66	17.12
ID EUR	EUR	19/08/2013	0.50	0.25	2,534,828.58	8.55	9.09	9.74

IDH EUR**	EUR	19/08/2013	0.50	0.25	7,240,728.52	9.16	9.03	9.86
PC	USD	19/08/2013	1.00	0.35	338,663.78	41.28	38.09	35.83
PD	USD	19/08/2013	1.00	0.35	387,665.35	14.99	14.60	14.49
XC	USD	19/08/2013	0.50	0.11	1,056,812.23	47.39	43.57	40.69
XDH EUR**	EUR	19/12/2013	0.50	0.20	192,510.00	9.50	9.37	10.23
ZC	USD	21/10/2014	-	0.11	1,163,671.67	13.66	12.53	11.64
ZCH EUR**	EUR	07/02/2017	-	0.12	3,091,363.98	10.31	9.57	9.77
ZD (2024年12月18日 付でクローズ)	USD	19/08/2013	-	0.12	-	-	16.23	16.30
ZQ1	USD	22/12/2014	-	0.10	72,535,663.37	7.94	7.52	7.47
ZQ1H AUD**	AUD	05/10/2018	-	0.25	334,767.40	7.68	7.31	4.78
ZQ1H CHF**	CHF	26/01/2017	-	0.22	427,552.87	5.92	5.74	6.62
ZQ1H EUR**	EUR	23/12/2014	-	0.11	6,817,394.54	6.32	6.06	6.62
ZQ1H GBP**	GBP	18/12/2014	-	0.11	34,474,506.41	7.28	6.91	8.69
ZQ1H SGD**	SGD	30/11/2017	-	0.11	2,364,330.71	6.95	6.68	5.01

\* 希薄化防止のための価格調整(スイング・プライシング)後の1株当たり純資産価格である(財務書類に対する注記14を参照)。

\*\* ヘッジ付クラス

ロシアによるウクライナ侵攻により、ロシア株式市場が大部分の外国人投資家に対して閉鎖され、EUおよびその他の国々によってロシアの企業および個人に対して制裁(以下「制裁」という。)が課された結果、ロシア・エクイティの取引用の公式純資産価額の計算は、2022年2月25日以降停止されている(以下「停止」という。)。停止から相当の期間が経過していることに鑑み、取締役会は、株主の最善の利益のために、ロシア・エクイティの清算手続きを開始することを決定した。プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドの投資有価証券明細表に記載されているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることと合意し、その旨指示した。

当年度中にクローズされた株式クラスの1株当たり純資産価格は、クローズ日のものとみなされる。

2024年3月31日現在の1株当たり純資産価格は、サブ・ファンドの通貨建で表示されている。2025年3月31日より、1株当たり純資産価格の表示方法が変更され、現在は株式クラスの通貨で開示されている。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記

2025年9月30日現在

## 1. 作成基準

HSBCグローバル・インベストメント・ファンド（以下「当社」という。）は、変動資本を有する投資法人（会社型投資信託）（SICAV）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された。その資本は、有価証券、現金およびその他種々の資産・負債から成る複数の個別のポートフォリオ（以下「サブ・ファンド」という。）から構成され、各サブ・ファンドは、報酬体系、配当方針およびターゲットとする投資者が異なる複数の株式クラスから構成される場合がある。

添付の財務書類は、各サブ・ファンドと当社全体の各資産・負債計算書ならびに各損益計算書および純資産変動計算書を示したものである。各サブ・ファンドの財務書類は、英文目論見書に指定される各サブ・ファンドの通貨により表示され、当社の合算財務書類は米ドルで表示されている。合算純資産計算書ならびに合算損益計算書および純資産変動計算書は、各サブ・ファンドの財務書類を合算したものである。

本財務書類は、アジアESGボンド、ESGショート・デュレーション・クレジット・ボンドおよびロシア・エクイティを除き、ルクセンブルグの会社型投資信託に関しルクセンブルグ当局が規定する様式に従い、継続事業の前提の下で作成されている。アジアESGボンドおよびESGショート・デュレーション・クレジット・ボンドは2025年5月16日に清算され、ロシア・エクイティは2025年7月より清算手続に入っているため、これらのサブ・ファンドの財務書類は、非継続事業の前提の下で作成されている。

財務書類が非継続事業の前提の下で作成されているサブ・ファンドについては、以下の会計方針が下記の注記に記載されている方針と異なる：

- 予想される清算費用（もしあれば）は、「運営費用、管理事務代行およびサービス報酬」の一部としてカバーされる。
- 残存する設立費用は、その全額が費用計上される。
- 各サブ・ファンドの投資対象の評価は、それぞれの純実現可能価額に基づく。

非継続事業の前提による会計方針の適用によって、当該各サブ・ファンドの公表済の純資産価額が調整される結果にはなっていない。

当社は投資信託 / 投資法人に関するルクセンブルグの2010年12月17日法（改正済）（以下「2010年法」という。）のパート に基づき公式に登録されている投資ファンドであり、かつ欧州指令2009/65/ECに基づくUCITSファンドとしての資格を有している。

当社の一部のサブ・ファンドは、香港証券先物委員会より「証券先物令」の第104条に基づく承認を受けている。

英文目論見書および各種報告書においては、サブ・ファンドの短縮名が使用されている。各サブ・ファンドの完全な名称は、サブ・ファンドの短縮名に「HSBCグローバル・インベストメント・ファンド」を冠したものである。

2025年4月1日から2025年9月30日までの間に、

a) 以下のサブ・ファンドがクローズされた：

- ・ 2025年5月16日、アジアESGボンド
- ・ 2025年5月16日、ESGショート・デュレーション・クレジット・ボンド

b) 以下のサブ・ファンドの名称が変更された：

旧名称	新名称	効力発生日
グローバル・低カーボン・ボンド	グローバル・コーポレート・ボンド・クライメイト・トランジション	2025年5月16日
グローバル・低カーボン・エクイティ	グローバル・エクイティ・クライメイト・トランジション	2025年5月16日
グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	2025年4月30日

c) 2025年7月30日より、ロシア・エクイティの状況は、「停止」から「清算手続中」へ移行した。

## 2. 会計方針

以下の会計方針は、当社の財務書類との関連で重要と考えられる項目を扱う際に一貫して適用されている。

### a) 会計公準

本財務書類は、投資ファンドに関するルクセンブルグの法令および規制基準に従い作成されている。

### b) 資産および投資有価証券の評価

公認証券取引所に上場されている投資有価証券および/または金融デリバティブ商品は、当該有価証券が取引される主要市場における入手可能な直近の価格により評価されている。その他の組織化された市場で取引される有価証券は、入手可能な直近の価格または評価時点で当該市場の一もしくは複数のディーラーから入手した実勢価格で評価される。

当該価格がその公正価値を表示していない場合には、かかるすべての有価証券およびその他の認められるすべての資産は、取締役会または取締役会の指図により誠実に決定された見積売却可能価格としての公正価値で評価されるものとする。

各サブ・ファンドの資産は、当期の最終ファンド営業日である2025年9月30日中の異なる複数の時点における入手可能な価格を用いて評価されている。

公認証券取引所に上場されていない、またはその他の組織化された市場で取引されていない金融デリバティブ商品は、以下のとおり市場慣行に従って評価される。

#### オプション

規制された市場で取引される未決済のオプションは、当該商品のイントラデイ(日中)価格または入手可能な直近の市場価格に基づき評価される。

OTCオプションは、第三者プライシング代理人から入手し、カウンターパーティからの価格と検証した日々の価格に基づき値洗いされる。

オプションの市場価額は、純資産計算書の「オプションに係る未実現(損)益」の項目に含まれている。

オプションに係る実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」および「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ開示されている。

#### 先物契約

先物契約の締結と同時に、当社は、ブローカーに対し、約定価格に対する一定の比率の金額を現金または有価証券で差し入れることが義務づけられる(これは、「当初証拠金勘定」と呼ばれる)。その後、各サブ・ファンドは、未決済の先物契約の市場価値の変動に応じて「変動証拠金」と呼ばれる金額を定期的に支払うか、または受領する。

先物契約に係る未実現評価(損)益は、純資産計算書の「先物契約に係る未実現利益」および「先物契約に係る未実現損失」の項目に開示される。未決済の先物契約の市場価値の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目に未実現評価(損)益として計上されている。取引開始時の約定価格と取引決済時の価格との間の差額を表示する実現利益または損失は、先物取引の決済時または契約満期時において、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」に計上されている。当初証拠金勘定として預託されている有価証券は、投資有価証券およびその他の純資産明細表に表示されており、預託されている現金は純資産計算書の「銀行預金」に計上されている。日々の変動証拠金として受領すべき金額および/またはブローカーに支払うべき金額も、「銀行預金」または「当座借越」に計上されている。

#### 外国為替先渡契約

外国為替先渡契約の価額は、満期までの残存期間にわたり、原通貨の適用為替先渡レートに基づき日々調整される。当該契約の価値の変動は、取引決済日まで未実現評価益または評価損として計上される。先渡取引が終了される場合、当該サブ・ファンドは、取引開始時の価格と取引終了時の価格との差額に相当する利益または損失を計上する。

外国為替先渡契約に係る未実現評価(損)益は、純資産計算書の「外国為替先渡契約に係る未実現利益」および「外国為替先渡契約に係る未実現損失」の項目に開示される。当該契約から派生する実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」および「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ含まれている。

#### 金利スワップ

金利スワップは、純資産価額の各計算日に値洗いされる。市場価値は、契約に定められる評価要素に基づくものとし、第三者プライシング代理人、マーケット・メーカーもしくは内部モデルから入手される。

未実現評価(損)益は、純資産計算書の「スワップに係る未実現利益」および「スワップに係る未実現損失」の項目に開示され、当該契約から派生する実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」および「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ含まれている。

#### クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、二者間で行われる信用デリバティブ取引であり、一方の当事者(プロテクションの買い手)は、他方(プロテクションの売り手)に対して当該契約の定められた期間にわたり定期的に固定のプレミアムを支払う替りに、原参照債務に関連する信用イベントが発生した際には偶発的な支払いを受領する。

信用イベントが発生した場合、プロテクションの売り手には、以下のいずれかの支払いを行う義務が生じる：  
( )参照債務のオークション価格をスワップの想定元本額から控除した額に相当する正味現金決済額または  
( )参照債務の引渡しと交換にスワップの想定元本額。プロテクションの売りの場合、当社のポートフォリオには、実質的に、スワップ契約の想定元本額を上限とするレバレッジが加わる。

クレジット・デフォルト・スワップは、純資産価額の各計算日に値洗いされる。市場価値は、契約に定められる評価要素に基づくものとし、第三者プライシング代理人、マーケット・メーカーもしくは内部モデルから入手される。

未実現評価(損)益は、純資産計算書の「スワップに係る未実現利益」および「スワップに係る未実現損失」の項目に開示される。当該契約から派生する実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」および「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ含まれている。

#### トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップとは、各当事者が、証券、商品、バスケットまたはそれらの指数で表示される原資産のパフォーマンスに基づく支払いを固定レートまたは変動レートで交換することに合意する二者間の契約である。一方の当事者は、特定の参照資産のトータル・リターンを支払い、その見返りとして定期的な一連の支払いを受け取る。トータル・パフォーマンスには、原資産の損益に加えて、原資産の種類により契約期間中の利息もしくは配当金が含まれる。交換されるキャッシュフローは、合意された想定元本または数量を基準に計算される。取引の原資産である参照資産のトータル・リターンが相殺される支払いを超過するか不足するかにより、当社は、取引相手方から支払を受け取るか、または取引相手方に支払を行う。

トータル・リターン・スワップは、純資産価額の計算日ごとに時価評価される。時価の見積額は、契約で定められた評価要素に基づき、第三者のプライシング機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルから取得される。

未実現評価(損)益は、純資産計算書の「スワップに係る未実現利益」および「スワップに係る未実現損失」の項目に開示される。当該契約から派生する実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「デリバティブに係る実現(損)益」および「デリバティブに係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ含まれている。

2025年9月30日現在、投資ポートフォリオにおいて、デリバティブのトータル・リターン・スワップは保有されていない。

#### 集団投資スキーム

オープン・エンド型の投資信託/投資法人のサブ・ファンドの受益証券または株式は、入手可能な直近の純資産価額から適用される手数料を控除した価格で評価される。

#### 短期金融商品

当社は、短期債務の形態を有する金融商品(コマーシャル・ペーパー、譲渡性預金証書、短期国債等)のポートフォリオの評価にあたり、償却原価評価法を採用している。加えて、まれな事ではあるが、満期までの期間が90日間を超える確定利付商品が万が一陳腐化した場合、当該商品が売却されるか、当該商品の市場が再び活発になるまで、当社は当該商品を実質的に償却原価で評価するものとする。

モーゲージ関連証券 - To be Announced (後日発表) 証券 (TBAs)

TBAポジションとは、モーゲージバックト証券の一般的な取引慣行により、有価証券が将来の期日に固定価格でモーゲージ・プール(ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディー・マック等)から購入されることをいう。購入時には有価証券は確定されないが、その主要な特徴が特定される。価格は購入時に定められるが、元本価額は確定されない。TBAポジションは、投資有価証券明細表に開示される。この種の証券の購入は未決済であり、その結果、取引決済時に支払義務を負う金額は、純資産計算書の「投資有価証券購入未払金」の項目に開示される。投資有価証券明細表のマイナスのポジションは、ファンドによるTBAsの売却約定を表す。取引決済時に受領する権利を有する金額は、純資産計算書の「投資有価証券売却未収金」の項目に開示される。TBAsに係る実現(損)益および未実現評価(損)益の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「投資有価証券に係る実現(損)益」および「投資有価証券に係る未実現評価(損)益の変動」の項目にそれぞれ開示されている。

c) 収益および費用

配当金は配当落ちベースで計上される。配当金は、源泉税の控除後、損益計算書および純資産変動計算書の「投資収益(純額)」に反映されている。

債券の受取利息は発生主義で日々計上される。債券が償還時の価額に対して割引発行またはプレミアム発行されている場合、当該有価証券から発生する合計収益は、かかる割引またはプレミアムを実効金利ベースで考慮した上で、当該有価証券の期間にわたって配賦される。ボンドの受取利息は、実効金利法(以下「EIR」という。)を使用して計上される。債券の受取利息は、損益計算書および純資産変動計算書の「投資収益(純額)」の項目に反映されている。

金利スワップ契約(IRS)の受取利息/支払利息は日々計上される。金利スワップ契約(IRS)の受取利息/支払利息の純額は、損益計算書および純資産変動計算書の「投資収益(純額)」の項目に反映されている。

d) 外国為替

サブ・ファンドの該当報告通貨以外の通貨建の投資有価証券の原価、収益および費用は、取引時点の実勢為替レートで計上される。該当報告通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産および負債の市場価格は、2025年9月30日の実勢為替レートで換算されている。

e) 投資有価証券の売却による実現(損)益

投資有価証券の売却による実現(損)益は、当該投資有価証券の取得平均原価と売却手取金の差額(注記5に詳述されるとおり、取引費用は除く。)である。

f) 為替換算

当ファンドの基準通貨は米ドルで、合算財務書類は当該通貨で表示されている。

各サブ・ファンドの帳簿および記録は、各サブ・ファンドの基準通貨建てで表示される。

ファンドの基準通貨以外の通貨建ての収益および費用ならびに資産および負債は、期末の実勢為替レートで換算される。

当期末に適用された主要な為替レートは以下のとおりである。

1米ドル = 0.8511ユーロ

1.2892シンガポール・ドル

g) 負債の分離

当社は、サブ・ファンド間で負債を分離している。すなわち、各サブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドに関連する株主の権利ならびに当該サブ・ファンドの設立、運営および清算に関連して発生した債権者の請求権を満足させるために排他的に使用される。

h) 証券貸付取引

当社は、証券貸付取引(借手が将来の所定の日にまたは譲渡者が要求する時点で同等の有価証券を返還することを条件にカウンターパーティが有価証券を譲渡する取引)を行うことができる。かかる取引は、有価証券を譲渡するカウンターパーティの側からは有価証券の貸付とみなされ、譲渡先のカウンターパーティ側からは有価証券の借入とみなされる。

当社は、当社が貸付けた有価証券をいつでも回収できること、または当社が締結した証券貸付契約をいつでも終了できることを確保するものとする。

証券貸付取引からのすべての収益(取引費用控除後)は、貸付代理人によって確認された情報に基づき該当するサブ・ファンドに計上される。

証券貸付取引に関する詳細な情報は、後述の注記11に開示されている。

当該取引の保証として、該当するサブ・ファンドは担保を受取る。貸付中の有価証券は第三者ブローカーに引き渡され、貸付中の資産は、当該サブ・ファンドのポートフォリオの一部として引続き評価される。貸付の終了時に、当該サブ・ファンドは、提供された担保を借手に返還することが要求される。当該報酬は、損益計算書および純資産変動計算書の「投資収益(純額)」に計上される。

i) 直物外国為替取引

2025年9月30日現在における未決済の直物外国為替取引は、純資産計算書の「未決済直物外国為替取引に係る未収金」と「未決済直物外国為替取引に係る未払金」に計上されている。

j) トレイラー・フィーおよびリベート

当社は、管理会社に管理報酬を支払う。トレイラー・フィーは、管理報酬の中から取られるか、あるいは管理会社は、管理報酬の一部をサブ・ファンドの資産の中から承認仲介機関へ直接支払うよう当社に指示することができる。どちらの場合も、支払われるべき管理報酬はその分減額される。

### 3. 株式資本

当社は、下表のとおり、一または複数のサブ・ファンドについて、投資者に対し、A、B、E、F、I、J、K、L、M、N、P、R、S、SP、T、U、W、X、Y、YP、ZおよびZP株式のいずれかを発行している。

サブ・ファンドの各株式クラス内において、当社は、その配分方針(資本累積型(C)株式、分配型(D)株式)、その基準通貨、ヘッジ活動(H)および/または取締役会が定めたその他の基準により区分される、異なるサブ・クラスを設定する権利を有するものとする。

すべての株式クラスは、「資本累積型株式」および「分配型株式」の両方で販売される。

クラス	概要	最低当初投資金額 / 最低保有金額	
クラスA	A株式は、すべての投資者に販売される。	米ドル	5,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスB	B株式は、以下の副販売会社に販売される。 <ul style="list-style-type: none"> <li>英国またはオランダのように、適用法令規則または判決に基づき、第三者からの誘因(インセンティブ)を受諾し取得することを禁止されている副販売会社、または</li> <li>投資サービスおよび投資活動(例えば、ヨーロッパ連合における、MiFIDに基づき履行されるサービスおよび活動)の提供に関連して顧客と個別の報酬契約を締結しており、かつ、第三者からの誘因(インセンティブ)を受諾し取得することを選択しなかった副販売会社</li> </ul>	米ドル	5,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスE	E株式は、一定の国において、該当する規制当局の承認を受け、海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。E株式には、クラスA株式と同等の年次管理報酬に加えて、一定の国における選任の販売会社に支払われるクラスE株式の純資産総額の年率0.3%から0.5%の間の料率の追加報酬が課される。	米ドル	5,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスF	F株式は、HSBCグループの企業と投資一任契約を締結した投資者および海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて申込みを行う投資者に販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	1,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスI	I株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する販売会社を通じて、すべての投資家に販売される。	米ドル	1,000,000
クラスJ*	J株式は、HSBCグループによって運用されるかまたは海外における総販売会社が当社への申請の上選任する特定の企業によって運用されるファンド・オブ・ファンズに販売される。	米ドル	100,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)

クラスK	K株式は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であるHSBCグループの保険会社に対して販売される。	米ドル	100,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスL*	L株式は、海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	1,000,000
クラスM*	M株式は、すべての投資者に販売される。	米ドル	5,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスN*	N株式は、以下の副販売会社に販売される。 ・ 英国またはオランダのように、適用法令規則または判決に基づき、第三者からの誘因(インセンティブ)を受諾し取得することを禁止されている副販売会社、または ・ 投資サービスおよび投資活動(例えば、ヨーロッパ連合における、MiFIDに基づき履行されるサービスおよび活動)の提供に関連して顧客と個別の報酬契約を締結しており、かつ、第三者からの誘因(インセンティブ)を受諾し取得することを選択しなかった副販売会社	米ドル	5,000
クラスP	P株式は、一定の国々においてまたは海外における総販売会社が当社への申請の上選任する一定の販売会社を通じて販売される。	米ドル	50,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスPN	PN株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する一定の販売会社を通じて、ヨーロッパの一定の国において販売される。当該販売会社は、英国またはオランダのように、適用法令規則または判決に基づき、第三者からの誘因(インセンティブ)を受諾し取得することを禁止されている。PN株式は、当期末現在、運用されていない。	米ドル	1,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスPR	PR株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する一定の販売会社を通じて、ヨーロッパの一定の国において販売される。PR株式は、当期末現在、運用されていない。	米ドル	1,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスR*	R株式は、一定の国において、該当する規制当局の承認を条件として、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する販売会社を通じて販売される。R株式には、クラスM株式の年次管理報酬と同等の年次管理報酬に加えて、一定の国における特定の販売会社に支払われるクラスR株式の純資産総額の年率0.3%から0.5%の間の追加報酬が課される。	米ドル	5,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスS**	S株式は、一定の国々においてまたは海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	100,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスSP	SP株式は、一定の国々においてまたは海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	25,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)

クラスT	T株式は、すべての投資者に販売される。 T株式は、該当するサブ・ファンドの運用資産が所定の閾値に達するまで、適格投資者に販売される。この閾値に達した時点で、T株式は、新規投資者および既存投資者の両方による追加の購入もしくは転換に対してクローズされる。取締役会は、サブ・ファンドの運用資産がこの閾値を下回った場合、または取締役会の裁量により、T株式の販売の再開を選択できる。	米ドル	5,000
クラスU	U株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する販売会社を通じて、すべての投資家に販売される。	米ドル	30,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスW	W株式は、HSBCグループのメンバー会社または関係会社の中から海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。クラスW株式には、運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用は課されない。本クラスに割当てられる全報酬および手数料はHSBCグループのメンバー会社または関係会社により直接支払われる。	米ドル	100,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスX	X株式は、海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であり、かつ、以下のいずれかの分類に該当することを条件とする：企業もしくは企業年金基金、保険会社、登録慈善団体、HSBCグループ企業によって運用または助言される投資信託／投資法人、取締役会が承認するその他機関投資家。	米ドル	10,000,000 (英文目論見書の当該サブ・ファンドの特徴の項に別段の記載がある場合はこの限りではない。)
クラスY	Y株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する販売会社を通じて一定の国々において販売される。	米ドル	1,000
クラスYP*	YP株式は、海外における総販売会社が当社への申請の上選任する販売会社を通じて一定の国々において販売される。	米ドル	1,000
クラスZ	Z株式は、HSBCグループの企業と投資一任契約を締結した投資者および海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて申込みを行う投資者に販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	1,000,000
クラスZP*	ZP株式は、HSBCグループの企業と投資一任契約を締結した投資者および海外における総販売会社が選任する販売会社を通じて申込みを行う投資者に販売される。ただし、かかる投資者は、2010年法第174条の意味における機関投資家として適格であることを条件とする。	米ドル	1,000,000

\* 各サブ・ファンドのクラスJ、L、M、R、YPおよびZP株式には、1、2、3と連番が振られた連続するクラスが設定される場合があり、J1、J2、J3(…)、L1、L2、L3(…)、M1、M2、M3(…)、N1、N2、N3(…)、R1、R2、R3(…)、YP1、YP2、YP3(…)、ZP1、ZP2、ZP3(…)と呼ばれる。

\*\* 連続するクラスS株式が一または複数のサブ・ファンドについて発行され、1、2、3と連番が振られ、最初に設定されたクラスS株式はS1、2番目に設定されたクラスS株式はS2、3番目に設定されたクラスS株式はS3と呼ばれる。

当社の取締役会は、一または複数のサブ・ファンドについて異なる株式クラスを発行する権限を有している。各株式クラスの特徴の詳細は取締役会の単独の裁量により決定される。追加の株式クラスが設定される場合には、英文目論見書が更新される。

一サブ・ファンドの全株式の申込金額は、1つの共通の投資ポートフォリオに投資される。同一クラスの全株式は同等の権利および特権を有する。各株式は、発行と同時に、関連するサブ・ファンドの清算ならびに当該サブ・ファンドについて宣言される配当金およびその他の分配金に関して、当該サブ・ファンドの当該クラスの資産に平等に参加する権利を有する。株式は優先権または新株引受権を有せず、各1株（端株は含まない。）はすべての株主総会において1議決権を有する。

取締役会は、定款ならびに当社および/またはその他の株主に対する株主の義務を定める書類(申込書を含む)に基づき自らの義務を履行しない株主については、その議決権を行使する権利を停止することができる。上記に従いもしくは複数の株主の議決権が停止された場合、当該株主には株主総会の招集通知が送付されるものとし、当該株主は株主総会に出席できるが、当該株主の株式は、定足数および多数決要件が充足されているか否かを決定する際に考慮されないものとする。株主は、一時的に、または永久に、その保有する株式の全部もしくは一部について自らの議決権を行使しないことを(個人的に)約束することができる。

最低当初投資金額は、当社取締役会の裁量により放棄または減額される場合がある。

#### 株式クラスの通貨および連続するクラス

複数のサブ・ファンドで発行される株式クラスは、そのクラスの名称の後に、配当特性ならびに(該当する場合には)そのヘッジ方針および基準通貨のヘッジ対象通貨を付した名称で呼ばれる。例えば、上述の定義に従って、収益を分配し、ユーロに対するヘッジ方針が適用されるクラスAとして発行される株式は、ADHEURとして特定され、収益を累積するクラスI株式はICとして特定される。

分配型株式は、サブ・ファンドおよびクラスの名称に続く「D」により特定される(例えば、クラスAD)。ただし、サブ・ファンドおよびクラスの名称に「M」が続く場合は(例えば、クラスAM)、毎月分配型株式とし、サブ・ファンドおよびクラスの名称に「B」が続く場合は(例えば、クラスAB)、隔月分配型株式とし、サブ・ファンドおよびクラスの名称に「Q」が続く場合は(例えば、クラスAQ)、四半期分配型株式とし、サブ・ファンドおよびクラスの名称に「S」が続く場合は(例えば、クラスAS)、半期分配型株式とする。一定の配当率を分配する株式は、「FIX5」、「FIXA」または「TW」により特定され(例えば、クラスAMFIX5、クラスAMFIXA、クラスAMTW)、変動配当率で配当する株式は、「FLX」により特定される(例えば、クラスAMFLX)。

サブ・ファンドの各株式クラス内に、別個の通貨ヘッジ付クラスが発行される場合がある(“H”または“O”および基準通貨のヘッジ対象通貨もしくはサブ・ファンドの総資産が主に投資される通貨のヘッジ対象通貨を付した名称で呼ばれる)。例えば、資本累積型株式クラスがユーロにヘッジされる場合は、“ACHEUR”または“ACOEUR”と表示される)。通貨ヘッジ方針の実行に関する管理事務代行会社またはその他の指名された関係者の報酬は当該通貨ヘッジ付クラスによって負担される。かかる報酬は、後述する運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用に加算される。損益もまた、当該通貨ヘッジ付クラスに対して計上される。

## 4. 手数料および費用

### a) 手数料体系の説明

当社への投資は、一般に、A、B、E、F、I、J、K、L、M、N、P、R、S、SP、T、U、W、X、Y、YP、ZおよびZP株式クラスにより表示される手数料体系に基づき提供される。

HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルグ)エス・エイ(以下「管理会社」という。)は、各株式クラスにつき、当該クラスに関連して提供されるすべての投資運用業務、投資助言業務および販売業務をカバーする管理報酬を受領する権利を有する(後記「(b)管理報酬」を参照のこと)。

さらに、当社は、管理会社に対して、運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用をカバーする報酬を支払う。サブ・ファンドの運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用の変動から株主を保護するため、当社は、管理会社との間で、かかる運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用をカバーするために請求する報酬の年率を固定することに同意している。

当該費用が当該年率を超えた場合、当該年率を超える超過分は管理会社によって直接負担されるものとする(後記「(e) 運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用/通貨ヘッジ付株式クラス運用報酬」を参照のこと)。

### b) 管理報酬

当社は、各サブ・ファンドまたは各株式クラスについて、その純資産総額に対する割合で計算される年次管理報酬(以下「管理報酬」という。)を管理会社に支払う。管理報酬は日々発生し、毎月後払いで支払われる。

管理報酬は、当社の該当サブ・ファンドに関連して管理会社、投資顧問会社および販売会社より提供される投資管理業務、投資顧問業務および販売業務をカバーする。管理会社は当該報酬の中から、投資顧問会社および販売会社の報酬の支払いに責任を負い、当該報酬の一部を公認仲介業者または管理会社はその裁量により決定するその他の者に支払うことができる。

管理会社は、管理報酬の一部を当社の資産の中から当該各サービス提供会社および当該各特定者に直接支払うよう当社に指示することができる。かかる場合、管理会社に支払うべき管理報酬はその分減額される。管理会社自身に

よって、または管理会社と共通の経営もしくは支配または資本金もしくは議決権の10%超の直接または間接的出資により結ばれている企業によって直接もしくは間接的に管理されているUCITS(当社のその他のサブ・ファンドを含む。)およびその他適格UCIsの株式または受益証券に当社が投資する場合、当社と当社が投資している当該UCIsの間には管理報酬、申込手数料および買戻手数料が二重に請求されないものとする。

日本の株主が保有するファンド株式のクラスの純資産価額から管理会社に対して支払われる管理報酬の現行料率は、本財務書類の「主要財務情報」に記載されている。管理会社に支払われる管理報酬の上限額は、ファンドの最新の英文目論見書に記載されている。

c) 取締役の報酬、費用および利害

取締役は、当社との間の取引もしくは契約、または当社が利害を有する取引もしくは契約の当事者となることや利害関係者となることができる。ただし、当該取締役は、かかる取引または契約の締結に先立ち、当該契約の性質および利害の程度をその他の取締役に対して開示していることを条件とする。取締役会の承認を条件として、取締役は、自らが利害を有する取決めもしくは契約または提案についてはどのようなものであれ、最初にかかる利害を開示した上でそれについて投票することができる。当該取締役は、その役職により当社と契約する資格を失うことはないものとする。当社が締結を検討している契約についてある取締役が利害を表明する場合、当該取締役は当該契約を検討するいずれの会議の定足数にも含まれることができ、当該契約を締結するための決議に投票することができる。ただし、取締役会によりなされる決定は、通常の条件下で締結された現在の運営に係るものとする。

当社は、各社外取締役に対し、55,000ユーロの年次報酬を支払う。この金額は、当社によって支払われる運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用を通じて、管理会社によって支払われる。運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用の金額は純資産価格の計算されるごとに計上され、四半期毎に後払いされる。当期末である2025年9月30日現在、総額82,500ユーロが各社外取締役の報酬として計上されている。

d) 運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用/通貨ヘッジ付株式クラス運用報酬

当社は、管理会社に対し、一定の運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用ならびに通貨ヘッジ方針の実行をカバーするための報酬を支払う。管理会社は、この報酬の中から、特に、保管銀行、管理事務代行会社、登録・名義書換事務代行会社またはその他の任命された企業に支払われる以下に記載される費用等の支払いに対して責任を負う。下記の費用の実際合計額が各サブ・ファンドおよび各株式クラスについて設定されている運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用および通貨ヘッジ付株式クラス運用報酬の合計額を超過した場合、当該年率を超える当該費用の超過分は、管理会社もしくはその関連会社により直接に負担されるものとし、同等に管理会社もしくはその関連会社はいずれの剰余額も留保することができる。

- ( ) 運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用は、保管銀行およびそのコルレス銀行に支払われる継続的な保管/預託報酬および保管手数料、管理事務代行会社に支払われるファンドの会計および管理事務代行業務(所在地事務代行業務を含む。)に対する報酬ならびに登録・名義書換事務代行会社に支払われる登録・名義書換事務代行業務、登録・名義書換代行会社に支払われる登録・名義書換・支払事務代行報酬をカバーする。

また運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用は、新サブ・ファンドの設定に関係する費用、子会社の費用、英文目論見書の「税金」の項目に記載する税率によるルクセンブルグの資産ベースの税金、報酬および取締役会が負担した合理的な立替費用、弁護士・監査報酬および費用、翻訳費用を含む継続的な登録および上場手数料、株主に直接配布するかまたは仲介業者を通じて配布する当社の目論見書、Key Investor Information Documents、財務報告書、明細書およびその他の書類の作成、印刷および配布の費用をカバーする。

本報酬は、各サブ・ファンドおよび/または各クラスにつき、2025年6月付の当社の英文目論見書に定めるとおり、該当するサブ・ファンドまたはクラスの純資産総額に対する固定の割合とする(前記の管理報酬の料率表および後記の運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用の料率表に記載されている。)

クラスW株式には、運営費用、管理事務代行費用およびサービス費用は請求されないものとする。当該株式クラスに割当てられるすべての報酬および費用は、HSBCグループのメンバー会社または関係会社により直接支払われるものとする。

- ( ) 通貨ヘッジ運用報酬は、通貨ヘッジ付株式クラスの通貨ヘッジ付株式クラス方針の実行に関して管理事務代行会社またはその他任命されている当事者の報酬をカバーする。

クラスA、B、E、I、J、L、M、N、P、R、S、X、Y、YP、ZおよびZP株式について、( )と( )の上限料率は1.0%である。ただし、取締役会は、各株式クラスに適用される前述の報酬水準を変更する権利を留保している。かかる費用を引き上げる場合は、関連する株主に少なくとも1ヵ月前に通知されるものとする。かかる通知期間の間、かかる株主は手数料なしでこれら株式の買戻しを請求することができる。

管理会社は、上記の報酬の一部を当社の資産の中から上記の各サービス提供会社に直接支払うよう当社に指示することができる。その場合、管理会社に支払われるべき報酬はその分減額される

日本の株主が保有するファンド株式のクラスの純資産価額から管理会社に対して支払われる運営報酬の現行料率は、本財務書類の「主要財務情報」に記載されている。

## 5. 取引費用および臨時費用

証券取引に附随する取引費用は、投資有価証券の取得原価に加算され、投資有価証券の売却手取金から控除され、損益計算書および純資産変動計算書の「取引手数料」の項目に計上される。

各サブ・ファンドは、投資有価証券および金融商品の売買コストおよび費用、仲介手数料およびコミッション、支払利息または税金ならびにその他取引関連費用を負担する。これらの取引手数料は、現金ベースで計上され、その発生時点または請求時点で、その帰属するサブ・ファンドの純資産の中から支払われる。取引手数料は、各ファンドの株式クラス間で割当てられる。

当社は、訴訟費用および公租公課の全額ならびに当社またはその資産に課される予測不能な費用を含む(ただし、これらに限定されない。)臨時費用を負担する。

債務証券およびデリバティブについての取引費用は当該証券の買付価格から切り離して識別できないため、別箇に開示することはできない。

## 6. 当社の課税上の取扱い

以下の記載は、ルクセンブルグ大公国の現行の法律および税務慣行についての当社の理解に基づくものであるが、今後変更される可能性がある。

当社には利益または収益または利得についてルクセンブルグの税金は課税されず、ルクセンブルグの富裕税の対象にもならない。また、ファンド株式の発行に際しては、ルクセンブルグにおいて印紙税、資本税その他の税金は課されない。さらに、当社が支払った分配金、ならびに清算分配金およびそこから生じるキャピタル・ゲインは、ルクセンブルグ大公国において源泉徴収税または付加価値税(VAT)の対象とはならない。

ただし、当社は、ルクセンブルグにおいて、純資産総額に対する年率0.05%の税金の支払義務を負い、当該税金は該当する暦四半期末の当社の純資産総額に基づき四半期毎に支払われる。当該税率は、該当サブ・ファンドのクラスSP、ZP、J、L、S、W、XおよびZ株式に対しては年率0.01%に軽減される。

クラス/サブ・ファンドは、ルクセンブルグの2010年法第174条および第175条の以下の要件に適合する場合には、かかる0.01%の税金を免除される。( )クラス/サブ・ファンドの株式の投資者が機関投資家に限定されている場合、( )クラス/サブ・ファンドのポートフォリオの唯一の目的が、短期金融市場商品および/または金融機関に対する預金への投資である場合、( )クラス/サブ・ファンドのポートフォリオの残存平均満期が90日未満でなければならない場合、および(iv)クラス/サブ・ファンドが公認格付機関の可能な限り最高位の格付による恩恵を享受しなければならない場合。

2021年1月1日以降、認証を受けることを条件として、一サブ・ファンドの純資産のうち、タクソノミー規則第3条に定義される持続可能な経済活動(以下「持続可能な経済活動」といいます。)に投資されている部分(化石燃料および/または原子力関連活動に投資されている純資産の部分を除く)については、その割合に応じて、以下のとおり軽減税率が適用されます:

- ・サブ・ファンドの純資産総額の5%以上が持続可能な経済活動に投資されている場合は0.04%
- ・サブ・ファンドの純資産総額の20%以上が持続可能な経済活動に投資されている場合は0.03%
- ・サブ・ファンドの純資産総額の35%以上が持続可能な経済活動に投資されている場合は0.02%
- ・サブ・ファンドの純資産総額の50%以上が持続可能な経済活動に投資されている場合は0.01%

さらに、以下は当該税金が免除される。

- a) サブ・ファンドの資産のうちルクセンブルグ籍の投資信託/投資法人またはそのサブ・ファンドに投資されている部分(プロラタ)で、当該税金の対象となっている部分。

- b) その証券の保有者が以下に限定されている場合：( )従業員の利益のために、一または複数の雇用主のイニシアチブで設立された職業別退職金制度または類似の投資ビークル、( )従業員に退職金を提供するために保有資金を投資する一または複数の雇用主の企業、( )欧州議会・理事会の汎欧州個人年金商品(PEPP)に関する2019年6月20日付規則(EU)2019/1238に基づいて設立された汎欧州個人年金商品の文脈における貯蓄者。
- c) その主要目的がマイクロファイナンス機関への投資であるサブ・ファンド
- d) ( )その証券が証券取引所において上場または取引されており、かつ( )一もしくは複数の指数の運用成績に連動させることを排他的目的とするサブ・ファンド。上記( )に適合するサブ・ファンドについて複数の株式クラスが発行されている場合には、上記( )に適合する株式クラスのみがこの免除が適用される。

当社の資産の実現または未実現の値上がり益にはルクセンブルグの税金は課税されない。

#### その他の税金

適用ある外国の税法に基づき、利息および配当金から源泉税が控除される場合があり、またキャピタル・ゲイン税が様々な料率で課される可能性がある。

#### 一般的事項

多くの市場において、当社は、外国投資法人として、その保有する当該市場の株式および有価証券から実現する投資リターンに係る収益および利益に対し、源泉徴収または申告課税により、還付不能な税金が課税される場合がある。当社は可能な限り、当該国の税金が投資リターンに及ぼす影響を最小化し、株主のために最善のリターンを獲得するために、関連する二重課税防止条約および当該国の国内法に基づく権利を主張する。かかる主張は、当該国の税務当局による関連法規の解釈および適用に関して、当社の預託機関、外部顧問ならびにその他ソースから入手できる情報を考慮して、当該主張が有効であると当社が理解する場合に主張される。

当社は、該当日現在で当社が入手できる助言および情報を考慮して、キャピタル・ゲイン税が課税される可能性が「どちらかといえばある」と判断する場合に、キャピタル・ゲイン税に対する引当金を設定する方針である。ただし、かかる引当金の額は、最終的な税金債務をカバーするために十分ではない場合もあれば、それを超過する場合もある。

当社は、当該日における税法および税務慣行を考慮して、最善努力原則に基づき、柔軟な課税および課税会計処理を主張していく方針である。当社が登録、販売または募集されている国の税法または税務慣行の変更が当該国における当社の投資対象の価値に影響を及ぼす可能性がある。特に、ある国の議会または税務当局によって税法または税務慣行に関する変更が遡及適用された場合には、その影響を受けるサブ・ファンドの既存株主が結果的に損失を被る可能性がある。当社は、ある特定の市場で保有する投資対象からのリターンに係るタックス・ポジションについて、またはある特定の市場もしくは国における税金の遡及適用リスクについて保証を提供することはない。

## 7. 純資産価額の開示

### a) 終値

日本の株主が保有するファンド株式に関連する各サブ・ファンドの資産は、当期の最終ファンド営業日である2025年9月30日中の異なる複数の時点における入手可能な価格を用いて評価されている。

当社が公表のみを目的として純資産価額を計算したと仮定した場合には、純資産価額の評価に用いられる市場価格は2025年9月30日の終値となる。ただし、これらの純資産価額は、本財務書類に記載する純資産価額と著しく異なる額ではない。

### b) サブ・ファンド間のクロス投資

2025年9月30日現在、サブ・ファンド間のクロス投資の総額は982,084,512米ドルであり、よって、サブ・ファンド間のクロス投資を除く当期末現在の合算純資産総額は51,490,620,277米ドルとなる。

日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンドは、クロス投資を行っていない。

## 8. 現金担保の情報

2025年9月30日現在、当社は、日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンドについて以下の現金担保を支払っている/(受領している)。

サブ・ファンド	契約相手方	通貨	(受領した)/支払われた 現金担保 (サブ・ファンドの通貨建)

グローバル・エマージング・マーケット・ ボンド	Bank of America	米ドル	(260,000)
	J.P. Morgan	米ドル	(460,000)

## 9. 配当

2025年9月30日現在発行済の分配型株式クラスのほとんどは、2010年4月1日または該当する株式クラスの設定日より、英国の「Reporting Fund」として適格となっている。2025年4月1日よりすべての分配型および累積型の株式クラスが英国の「Reporting Fund」として適格となっている。新しい株式クラスが設定された時点で、英国歳入・関税庁に対して、英国の「Reporting Fund」としての適格申請がなされる。英国の「Reporting Fund」として適格である株式クラスの詳細は、英国歳入・関税庁のウェブサイト(www.hmrc.gov.uk)で閲覧できる。

本財務書類の日付現在の適格状況は、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>で閲覧できる。

当社は、株主の英国税の確定申告に必要な年間の「reportable income」の報告書をwww.kpmgreportingfunds.co.ukに開示する。インターネットにアクセスできない投資者は、当社の登記上の事務所宛に書面で申請することができる。

当社は、日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンドについて、2025年9月30日に終了した6ヵ月間に以下の1株当たり配当金(配当落日)を支払った。本注記に開示されている配当金は株式クラスの通貨で報告されている。

クラス	通貨	2025年 4月	2025年 5月	2025年 6月	2025年 7月	2025年 8月	2025年 9月
アジア・パシフィック高配当エクイティ							
AM2	USD	0.031745	0.031965	0.032161	0.032519	0.031297	0.030315
AM2 HKD	HKD	0.031772	0.031885	0.032439	0.032836	0.031602	0.030399
AM30 RMB	CNH	0.009415	0.006514	0.004783	0.005156	0.004468	0.003178
AS	USD	-	-	-	0.267133	-	-
BD EUR	EUR	-	0.282806	-	-	-	-
BS GBP	GBP	-	-	-	0.243759	-	-
S48M2 SGD	SGD	0.036757	0.035955	0.035733	0.035691	0.034997	0.033526
S9S	USD	-	-	-	0.223755	-	-
XD	USD	-	0.329148	-	-	-	-
XD EUR	EUR	-	0.284654	-	-	-	-
ZS	USD	-	-	-	0.415740	-	-
中国エクイティ							
AD	USD	-	0.810111	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	0.147291	-	-	-	-
AD HKD	HKD	-	0.100815	-	-	-	-
BD	USD	-	0.197816	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.259623	-	-	-	-
ID	USD	-	1.647185	-	-	-	-
ZD	USD	-	2.519404	-	-	-	-
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ							
AD	USD	-	0.069975	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	0.053208	-	-	-	-
BD	USD	-	0.131033	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.159173	-	-	-	-
ED	USD	-	-	-	-	-	-
PD	USD	-	0.107772	-	-	-	-
S1D	USD	-	0.124269	-	-	-	-
ZD	USD	-	0.371817	-	-	-	-
グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ							

AD	USD	-	-	-	-	-	-
AD EUR	EUR	-	-	-	-	-	-
ID GBP	GBP	-	0.023089	-	-	-	-
ZQ1	USD	-	-	0.104084	-	-	0.032953
<b>香港エクイティ</b>							
AD	USD	-	2.510287	-	-	-	-
AD HKD	HKD	-	0.226638	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.346965	-	-	-	-
PD	USD	-	2.998337	-	-	-	-
ZD	USD	-	4.434698	-	-	-	-
<b>BRICエクイティ</b>							
AD	USD	-	0.272103	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	0.196344	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.254260	-	-	-	-
M2D	USD	-	0.374646	-	-	-	-
<b>ブラジル・エクイティ</b>							
AD	USD	-	0.351312	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	0.128173	-	-	-	-
AD HKD	HKD	-	0.089229	-	-	-	-
BD	USD	-	0.202644	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.184527	-	-	-	-
ED	USD	-	0.296232	-	-	-	-
ID	USD	-	0.471218	-	-	-	-
S3D	USD	-	0.521332	-	-	-	-
<b>エコノミック・スケール米国エクイティ</b>							
AD	USD	-	0.378862	-	-	-	-
ADH EUR	EUR	-	0.218891	-	-	-	-
BD	USD	-	0.120001	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	0.144755	-	-	-	-
ID	USD	-	0.268222	-	-	-	-
PD	USD	-	0.567153	-	-	-	-
XD	USD	-	0.204998	-	-	-	-
YD	USD	-	0.308645	-	-	-	-
ZD	USD	-	0.938094	-	-	-	-
<b>インド・エクイティ</b>							
AD	USD	-	-	-	-	-	-
AD EUR	EUR	-	-	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	-	-	-	-	-
AD HKD	HKD	-	-	-	-	-	-
AMTW	USD	-	-	-	-	-	0.079258
BD	USD	-	-	-	-	-	-
BD GBP	GBP	-	-	-	-	-	-
ED	USD	-	-	-	-	-	-
ID	USD	-	-	-	-	-	-
XD	USD	-	-	-	-	-	-
ZD	USD	-	2.105122	-	-	-	-
<b>ロシア・エクイティ(清算手続中)</b>							
AC	USD	-	-	-	0.927802	-	-
AC EUR	EUR	-	-	-	1.415296	-	-

AC GBP	GBP	-	-	-	1.560470	-	-
AD	USD	-	-	-	0.753849	-	-
AD GBP	GBP	-	-	-	1.339894	-	-
AD HKD	HKD	-	-	-	0.868199	-	-
BC	USD	-	-	-	1.580828	-	-
BC GBP	GBP	-	-	-	2.877868	-	-
EC	USD	-	-	-	0.865958	-	-
IC	USD	-	-	-	1.065085	-	-
ZC	USD	-	-	-	2.078753	-	-
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド							
AD	USD	-	1.122820	-	-	-	-
AD GBP	GBP	-	0.472547	-	-	-	-
ADH EUR	EUR	-	0.424164	-	-	-	-
AM2	USD	0.084123	0.085061	0.086495	0.086135	0.086890	0.088103
AM2 HKD	HKD	0.032906	0.033587	0.034236	0.034095	0.034124	0.034564
AM3H AUD	AUD	0.028058	0.028310	0.028027	0.027240	0.027474	0.027684
AM3H EUR	EUR	0.020758	0.019991	0.019679	0.019072	0.019279	0.019853
AM3H SGD	SGD	0.022019	0.020593	0.020156	0.019436	0.017972	0.017940
AMTW	USD	-	-	-	-	-	0.067906
BD GBP	GBP	-	0.481686	-	-	-	-
BQ1H GBP	GBP	-	-	0.124125	-	-	0.152389
ED	USD	-	0.874699	-	-	-	-
ID EUR	EUR	-	0.508749	-	-	-	-
IDH EUR	EUR	-	0.505299	-	-	-	-
PD	USD	-	0.768934	-	-	-	-
XDH EUR	EUR	-	0.533849	-	-	-	-
ZQ1	USD	-	-	0.118800	-	-	0.142219
ZQ1H AUD	AUD	-	-	0.113592	-	-	0.136985
ZQ1H CHF	CHF	-	-	0.087892	-	-	0.106439
ZQ1H EUR	EUR	-	-	0.092977	-	-	0.113181
ZQ1H GBP	GBP	-	-	0.106716	-	-	0.131363
ZQ1H SGD	SGD	-	-	0.103378	-	-	0.125851

## 10. その他の収益

その他の収益は、主に、希薄化防止賦課金（注記14を参照）から構成される。

## 11. 証券貸付取引

各サブ・ファンドは、追加の資本または収益を生み出す目的で（借り手が支払う手数料または現金担保の再投資を通じて）、またはコストを削減する目的で、「証券金融取引の透明性および再利用に関する2015年11月25日の欧州議会・理事会の規則（EU）2015/2365」（以下「SFTR」という。）、「ETFsおよびその他のUCITSの課題に関するESMAの2014年8月1日付指針（ESMA/2014/937EN）（以下「ETFsおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン」という。）、投資信託/投資法人が譲渡可能証券および短期金融市場商品に関する一定の手法および商品を使用する際に適用される規則に関するCSSF通達08/356、ETFsおよびその他のUCITSの課題に関するESMAガイドラインに関するCSSF通達14/592（以下「CSSF通達14/592」という。）、ならびにその他適用される法律、規則、通達もしくはCSSFの見解（これらの改正または置き換えを含む）を遵守することを条件に、証券貸付取引に参加することができる。

取締役会は、証券貸付プログラムの実行、管理および日々の監督を管理会社に委任している。管理会社は、管理会社が承認した借り手に対して担保と引き換えに有価証券を一時的に譲渡する証券貸付取引プログラムに参加すべきサブ・ファンドを決定することができる。サブ・ファンドに属する譲渡可能証券または短期金融市場商品のいずれも、証券貸

付取引の対象となる可能性がある。管理会社は、取締役会に対し、証券貸付活動について定期的に報告を行い、証券貸付プログラムに関して引続き取締役会の継続的な監督および管理に従うものとする。

証券貸付取引は、継続的に利用することを目的とする。証券貸付取引の対象とするサブ・ファンドの純資産価額の比率は、約25%とする方針である。

証券貸付代理人は、証券貸付取引に関するサービスの対価として総収益の15%の手数料を受け取る。また、管理会社は、証券貸付取引に関して遂行された監視業務の対価として総収益の10%の手数料を受け取る。総収益の残りの75%は、証券貸付取引プログラムに参加している該当するサブ・ファンドが受領する。各サブ・ファンドの収益および費用は、年次報告書(英文)および半期報告書(英文)に記載される。

証券貸付取引のカウンターパーティの承認と選定のプロセスは、様々な基準に基づくカウンターパーティの動態的評価である。カウンターパーティの承認に使用される基準には、カウンターパーティの最低信用格付け、国籍、アクセスのしやすさ、専門的取引の実行および規制上のリスク・プロファイルが含まれるが、これらに限定されるものではない。

サブ・ファンド	通貨	貸付証券の時価	受領担保の時価	証券貸付収益 (純額)*
アジア・パシフィック高配当エクイティ	米ドル	25,389,394	26,709,895	10,438
中国エクイティ	米ドル	8,130,006	8,623,970	111,302
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ	米ドル	18,128,193	19,177,413	36,714
香港エクイティ	米ドル	1,095,993	1,151,106	17,999
BRIC エクイティ	米ドル	1,237,409	1,312,840	3,035
ブラジル・エクイティ	米ドル	476,080	503,764	191
エコノミック・スケール・米国エクイティ	米ドル	38,575,199	43,909,591	74,186
インド・エクイティ	米ドル	30,008,338	31,761,189	30,816
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	米ドル	170,364,293	183,159,816	201,029

\* 証券貸付取引からのすべての収益(取引費用控除後)は、該当するサブ・ファンドに計上され、損益計算書および純資産変動計算書の「投資収益(純額)」の項目に含まれる。サブ・ファンド毎のグロスの収益合計額は、年次報告書(英文)および半期報告書(英文)に開示される。

証券貸付代理人は、管理会社の関連会社である香港上海銀行である。

証券の貸付により受領した担保の種類は、債券と株式に対応する。

サブ・ファンド毎の各カウンターパーティの名称は、年次報告書(英文)および半期報告書(英文)に開示される。

2025年9月30日に終了した6ヵ月間において、証券貸付取引に関して再利用した担保はない。

## 12. 関係当事者との取引

関係当事者との間のすべての取引は、アームズレングス基準で実行されている。

### (a) 関係当事者における銀行口座および預託金

銀行口座が維持され、預託金が預託されているのは、主に、HSBCグループのメンバー会社であるHSBCコンチネンタル・ヨーロッパである。

サブ・ファンド	通貨	銀行預金*	ブローカー 預り金*	預金からの 受取利息	銀行当座借越*	銀行当座借越 に対する 支払利息
アジア・パシフィック 高配当エクイティ	米ドル	2,948,991	-	123,171	(545,524)	(210)
中国エクイティ	米ドル	4,835,946	-	115,727	(139,240)	(56,139)
グローバル・エマージング・ マーケット・エクイティ	米ドル	34,814	50,000	193,402	(5,906,203)	(96)

グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ	米ドル	2,337,232	-	52,221	(20,657)	(17)
香港エクイティ	米ドル	1,276,659	-	4,329	(6,717)	(2,389)
BRIC エクイティ	米ドル	1,082,102	-	18,323	(942)	(104)
ブラジル・エクイティ	米ドル	2,382,195	-	40,462	(12,363)	(3)
エコノミック・スケール・米国エクイティ	米ドル	3,829,549	265,947	69,373	-	(86)
インド・エクイティ	米ドル	13,157,137	-	281,144	-	(51)
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	米ドル	728,166	1,532,405	125,015	(550,560)	(5,648)

\* 銀行預金は、HSBCコンチネンタル・ヨーロッパに対するものである。

\*\* ブローカー預り金は、HSBCバンク・ピーエルシー、ロンドンに対するものである。

\*\*\* 銀行当座借越は、HSBCバンク・ピーエルシー、ロンドンおよびHSBCコンチネンタル・ヨーロッパに対するものである。

#### (b) 関係当事者との間の投資取引

サブ・ファンドは、投資対象の購入および売却に際して、HSBCグループのメンバー会社のサービスを利用する。日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンドについて、2025年9月30日に終了した年度に実行された当該取引の詳細は下記のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	当期の当該取引合計額	当期の取引全体に占める当該取引額の割合(%)	当期中に支払われた手数料	平均手数料率(%)
アジア・パシフィック高配当エクイティ	米ドル	6,596,841	3.10	4,860	0.07
中国エクイティ	米ドル	55,706,421	6.05	22,452	0.04
香港エクイティ	米ドル	8,631,839	3.90	6,941	0.08
エコノミック・スケール・米国エクイティ	米ドル	8,479,358	4.34	-	0.00
インド・エクイティ	米ドル	7,756,245	1.47	7,756	0.10

以下に記載するコミッション共有契約を除き、導入されているソフトコミッション契約は存在しない。

所在地によっては、投資顧問会社およびその関係会社は、一定のブローカーとの間でソフトコミッション共有契約(香港の証券先物委員会によりソフトコミッションと定義されている、ファンドによって使用される調査サービスのみに関連する)を締結しており、それについて、投資顧問会社またはその関係会社は、投資の意思決定を補助するために使用される物品およびサービスを受領した。

投資顧問会社またはその関係会社は、これらのサービスに対して直接的な支払いは行わず、当該サブ・ファンドのためにブローカーとの間で一定の量の取引を行うことに合意する。すべての取引は、通常の商業的条件に基づき、業務の通常の過程で行われた。

かかる取引について、手数料が当社によって支払われた。当社のために使用された物品およびサービスには以下が含まれる: 調査および助言サービス、経済および政治分析、ポートフォリオ分析、市場分析ならびに投資関連刊行物。

#### (c) 取締役によるファンド株式の保有

ティモシー・パルマーは、ファンドの取締役に任命される前にHGIFトルコ・エクイティの株式を取得し、現在も保有している。

#### 13. 投資有価証券の変動表

詳細な投資有価証券の変動表は、当社の登記上の事務所に請求することにより、無料で入手することができる。

#### 14. 希薄化防止のための仕組み(「希薄化防止メカニズム」)

各サブ・ファンドについて、2つの希薄化防止メカニズム（価格調整と希薄化防止賦課金）が適用可能であり、両方のメカニズムとも、サブ・ファンドの株主の保護を目的としている。価格調整には、2つの異なるメカニズムがある：部分的スイング・プライシング調整と完全スイング・プライシング調整（完全スイング・プライシング調整は、サブ・ファンド、コーポレート・ユーロ・ボンド・フィックス・ターム2027にのみ適用される）。

投資者がサブ・ファンドの株式を購入または売却する時には、投資顧問会社は、サブ・ファンドの原投資対象を購入または売却しなければならない場合がある。これらの取引を考慮した希薄化防止メカニズムがなければ、サブ・ファンドの全株主が、これらの原投資対象の購入および売却に関連する費用を支払うことになる。これらの取引費用には、ビッド・オファー・スプレッド、取引に係る手数料および税金が含まれる（ただし、これらに限定されない。）。

#### 希薄化防止賦課金

希薄化防止メカニズムの閾値率に達するまでは希薄化防止賦課金または価格調整は適用されず、取引費用はサブ・ファンドによって負担される。この結果、既存の株主には希薄化（1株当たり純資産価格の減少）が生じることになる。投資者は、副販売会社が投資者の申込代金の全額に対して申込手数料（もしあれば）を課す可能性があり、希薄化防止賦課金の適用を考慮しない可能性があることに留意する必要がある。なお、申込手数料以外の報酬は、引続き、価格調整前の純資産価額に基づき計算される。

1株当たり純資産価格が調整されるのは、価格調整が適用される場合のみである。希薄化防止賦課金が適用される時は、資本の正味の流入の場合、希薄化防止賦課金が各申込金額から控除され、その額に応じて投資者が受領するファンド株式数が減少する。資本の正味の流出の場合、希薄化防止賦課金が各買戻金額から控除され、その額に応じて投資者が受領する買戻代金が減少する。希薄化防止賦課金の金額は最高2%であり、取締役会の裁量により減額もしくは放棄することができる。価格調整の場合は、調整額は2%を超えないものとする。ただし、ボラティリティが高い、資産の流動性が低下している、市場にストレスがかかっている期間などの例外的な市場環境では、調整額が大幅に引き上げられる可能性がある。

各メカニズムの詳細は、当社の最新の英文目論見書に規定されている。

#### 価格調整

当期中、当社は、部分的スイング・プライシング調整を適用している。

当期中、完全スイング・プライシング調整は、適格サブ・ファンドであるコーポレート・ユーロ・ボンド・フィックス・ターム2027に対して適用されていない。

各サブ・ファンドにどの希薄化防止メカニズムが適用されるかについての詳細は、管理会社から入手できる。当社が特定のサブ・ファンドについて導入されている希薄化防止メカニズムの変更を決定した場合（すなわち、価格調整から希薄化防止賦課金へ変更、またはその反対）、該当する規制当局から事前の承認（要求される場合）を得るものとし、影響を受ける投資者には、1ヶ月以上前に書面で通知される。

当期中に価格調整メカニズムを適用した（すなわち、純資産価額がスイング調整されたか否か）サブ・ファンドのリストは、<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/funds>で入手できる。

以下の表は、2025年9月30日に価格調整が行われたサブ・ファンドのうち、日本の株主が保有する株式に関連するサブ・ファンドについて、価格調整前の1株当たり純資産価格（以下「スイング調整前純資産価格」という。）および価格調整後の1株当たり純資産価格（以下「スイング調整後純資産価格」という。）を開示するものである。

サブ・ファンド		スイング調整前 純資産価格	スイング調整後 純資産価格
アジア・パシフィック高配当エクイティ	AC	41.52	41.57
	AM2	11.78	11.79
	AM2 HKD	11.79	11.80
	AM30 RMB	10.92	10.93
	EC	37.98	38.03
	IC	42.08	42.14
	IC EUR	28.20	28.24
	XD	14.98	15.00
	AS	27.37	27.41
	ZS	28.86	28.90

BS GBP	20.37	20.39
S9S	17.07	17.09
BD EUR	13.41	13.43
XD EUR	12.40	12.41
S48M2 SGD	13.09	13.11
ZC SGD	13.25	13.27

#### 15. 総経費率

総経費率（TER）は、集団投資スキームのTERの計算および開示に関するAMAS（スイス資産運用協会）のガイドラインの要求に沿って、管理事務代行会社により算定されている。当期中に発生した実際の費用は年率換算されており、当期についての当該株式クラスの平均運用資産に対する割合として計算されている。またTERは、パッシブヘッジ報酬に対応する割合を含む。

合成TERは、ファンド・オブ・ファンズとして、現行のガイドラインの意味におけるTERを公表する他の集団投資スキーム（ターゲットファンド）に純資産の10%以上を投資する各サブ・ファンドについて適用される。当該ファンド・オブ・ファンズの複合（合成）TERは、会計年度/期間のクロージング日または会計年度/期間の末日付で、管理事務代行会社によって計算される。

#### 16. サブ・ファンドの清算

当期中または過去の期間においてクローズされ、清算されたサブ・ファンドのうち、日本で公募された以下のサブ・ファンドについては、2025年9月30日現在においても、以下の現金ポジションが保管銀行によって保有されている。

	エマージング・ウェルス (2021年5月10日付でクローズ) 米ドル	英国エクイティ (2020年7月3日付でクローズ) 英ポンド
銀行預金	14,560	19,764

#### 17. 重要事象

2025年4月30日付で、グローバル・サステナブル・エクイティ・インカムが、グローバル・エクイティ・クオリティ・インカムに変更された。

2025年5月16日付で、グローバル・低カーボン・ボンドおよびグローバル・低カーボン・エクイティの名称が、それぞれグローバル・コーポレート・ボンド・クライメイト・トランジションおよびグローバル・エクイティ・クライメイト・トランジションに変更された。

2025年5月16日付で、アジアESGボンドおよびESGショート・デュレーション・クレジット・ボンドがクローズされた。

取締役会は、2022年3月2日以降停止されているHGIFロシア・エクイティの清算手続きを2025年7月30日より開始することを決定した。

#### 18. 後発事象

当期終了後、当社に影響を及ぼす後発事象はない。

## （２）【投資有価証券明細表等】

## 投資有価証券およびその他の純資産明細表

## アジア・パシフィック高配当エクイティ

## 2025年9月30日現在の投資有価証券明細表（米ドル表示）

銘柄	数量/額面金額	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
<u>中国</u>				
VIPSHOP HOLDINGS	564,744	USD	10,916,502	2.59
			<b>10,916,502</b>	<b>2.59</b>
<u>インド</u>				
HDFC BANK	98,765	USD	3,354,553	0.79
INFOSYS	23,618	USD	385,918	0.09
			<b>3,740,471</b>	<b>0.88</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>14,656,973</b>	<b>3.47</b>
<b>株式</b>				
<u>オーストラリア</u>				
BHP BILLITON	292,899	AUD	8,255,871	1.96
FORTESCUE METALS GROUP	236,355	AUD	2,926,114	0.69
SANTOS	2,714,962	AUD	12,109,562	2.87
TELSTRA CORP	1,381,736	AUD	4,413,892	1.05
			<b>27,705,439</b>	<b>6.57</b>
<u>中国</u>				
ALIBABA GROUP HOLDING	742,800	HKD	16,898,309	4.00
BAIDU	1,126,800	HKD	19,290,751	4.57
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	92,220	CNY	5,207,937	1.23
PING AN INSURANCE "H"	2,166,500	HKD	14,772,097	3.50
SHENZOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	1,013,300	HKD	8,029,143	1.90
TINGYI	3,182,000	HKD	4,261,534	1.01
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	4,394,000	HKD	4,642,265	1.10
			<b>73,102,036</b>	<b>17.31</b>
<u>香港</u>				
AIA GROUP	1,205,000	HKD	11,561,520	2.74
BUDWEISER BREWING	11,620,400	HKD	12,366,577	2.93
HK EXCHANGES & CLEARING	248,600	HKD	14,122,821	3.35
LI NING	3,126,500	HKD	7,088,512	1.68
			<b>45,139,430</b>	<b>10.70</b>
<u>インド</u>				
360 ONE WAM	116,477	INR	1,343,328	0.32
DAM CAPITAL ADVISORS	497,304	INR	1,307,549	0.31
DLF	668,301	INR	5,366,655	1.27
HCL TECHNOLOGIES	293,553	INR	4,579,412	1.08
HDFC ASSET MANAGEMENT	91,738	INR	5,716,270	1.35
INDIA GRID TRUST	3,714,358	INR	6,902,972	1.64
INFOSYS	183,828	INR	2,985,099	0.71
MINDSPACE BUSINESS PARKS	686,994	INR	3,518,892	0.83
POWER FINANCIAL (INE134E01011)	632,665	INR	2,923,240	0.69
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT	1,048,068	INR	10,250,058	2.43
STATE BANK OF INDIA	419,177	INR	4,118,889	0.98
			<b>49,012,364</b>	<b>11.61</b>

<u>インドネシア</u>				
AKR CORPORINDO	74,427,800	IDR	5,403,999	1.28
BANK RAKYAT INDONESIA	42,999,300	IDR	10,062,842	2.38
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO "B"	26,571,000	IDR	4,878,923	1.16
			<b>20,345,764</b>	<b>4.82</b>
<u>オランダ</u>				
PROSUS	125,810	EUR	8,848,907	2.10
			<b>8,848,907</b>	<b>2.10</b>
<u>シンガポール</u>				
DBS GROUP	248,130	SGD	9,844,748	2.33
GRAB HOLDINGS	825,960	USD	5,005,318	1.19
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	4,025,000	SGD	12,894,237	3.05
			<b>27,744,303</b>	<b>6.57</b>
<u>韓国</u>				
KB FINANCIAL GROUP	120,537	KRW	9,922,685	2.35
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	37,903	KRW	12,197,145	2.89
SAMSUNG LIFE INSURANCE	83,385	KRW	9,306,932	2.20
SK TELECOM	215,383	KRW	8,335,624	1.97
			<b>39,762,386</b>	<b>9.41</b>
<u>台湾</u>				
CHROMA ATE	127,000	TWD	2,412,658	0.57
HON HAI PRECISION INDUSTRIES	979,000	TWD	6,938,251	1.64
KING VUAN ELECTRONICS	1,388,000	TWD	7,468,732	1.77
MEDIATEK	172,000	TWD	7,421,091	1.76
QUANTA COMPUTER	785,000	TWD	7,469,322	1.77
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	946,861	TWD	40,542,478	9.60
WISTRON CORP	686,000	TWD	3,162,379	0.75
			<b>75,414,911</b>	<b>17.86</b>
<u>米国</u>				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	79,969	USD	5,362,721	1.27
			<b>5,362,721</b>	<b>1.27</b>
<b>株式合計</b>			<b>372,438,261</b>	<b>88.22</b>
<b>優先株式</b>				
<u>韓国</u>				
SAMSUNG ELECTRONICS	312,261	KRW	14,777,898	3.50
			14,777,898	3.50
<b>優先株式合計</b>			<b>14,777,898</b>	<b>3.50</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>401,873,132</b>	<b>95.19</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<u>インド</u>				
HERO MOTOCORP	120,091	INR	7,401,816	1.75
			<b>7,401,816</b>	<b>1.75</b>
<b>株式合計</b>			<b>7,401,816</b>	<b>1.75</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券合計</b>			<b>7,401,816</b>	<b>1.75</b>
<b>短期金融市場商品</b>				
<b>短期国債</b>				
<u>米国</u>				
UNITED STATES TREASURY BILL 0% 30/09/2025	7,000,000	USD	7,000,000	1.66
US (GOVT) 0% 28/10/2025	3,000,000	USD	2,990,915	0.71
			<b>9,990,915</b>	<b>2.37</b>

短期国債合計	9,990,915	2.37
短期金融市場商品合計	9,990,915	2.37
投資有価証券合計	419,265,863	99.31
その他の純資産	2,920,338	0.69
純資産総額	422,186,201	100.00

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

## 投資有価証券およびその他の純資産明細表

### 中国エクイティ

#### 2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
中国				
PDD HOLDINGS	224,247	USD	29,717,212	3.34
			<b>29,717,212</b>	<b>3.34</b>
<b>預託証券合計</b>				
			<b>29,717,212</b>	<b>3.34</b>
<b>株式</b>				
中国				
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT	44,904	CNY	1,886,063	0.21
AGRICULTURAL BANK OF CHINA "H"	8,867,000	HKD	5,983,208	0.67
ALIBABA GROUP HOLDING	3,871,028	HKD	88,063,848	9.90
ANHUI YINGLIU ELECTROMECHANICAL	588,600	CNY	2,688,966	0.30
ANTA SPORTS PRODUCTS	253,600	HKD	3,047,607	0.34
BAIDU	1,561,186	HKD	26,727,414	3.00
BESTECHNIC SHANGHAI	133,691	CNY	5,587,322	0.63
BYD "H"	603,000	HKD	8,540,769	0.96
CHINA CITIC BANK "H"	2,181,000	HKD	1,875,339	0.21
CHINA CONSTRUCTION BANK "H"	38,285,480	HKD	36,807,284	4.13
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP	1,519,200	HKD	4,178,562	0.47
CHINA LIFE INSURANCE "H"	4,650,000	HKD	13,208,190	1.48
CHINA MERCHANTS BANK "H"	1,496,500	HKD	8,993,926	1.01
CHINA MOLYBDENUM	3,416,600	CNY	7,535,435	0.85
CHINA MOLYBDENUM	2,922,000	HKD	5,892,522	0.66
CHINA RESOURCES LAND	1,454,500	HKD	5,679,362	0.64
CITIC SECURITIES "A"	2,012,300	CNY	8,452,370	0.95
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	545,842	CNY	30,825,318	3.46
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	32,000	HKD	2,350,522	0.26
Duality Biotherapeutics	13,900	HKD	649,586	0.07
EAST MONEY INFORMATION "A"	570,400	CNY	2,173,120	0.24
FORTIOR TECHNOLOGY SHENZHEN	97,000	HKD	2,469,757	0.28
GEELY AUTOMOBILES	4,122,000	HKD	10,357,449	1.16
HORIZON ROBOTICS	3,242,400	HKD	3,992,364	0.45
HUATAI SECURITIES	3,882,300	CNY	11,873,044	1.33

HYGON INFORMATION TECHNOLOGY	246,499	CNY	8,747,079	0.98
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	8,690,000	HKD	6,411,059	0.72
INNOVENT BIOLOGICS	1,060,000	HKD	13,133,515	1.47
JD.COM	287,150	HKD	5,111,598	0.57
JIANGSU HENGLI HIGHPRESSURE OIL	856,782	CNY	11,526,949	1.29
JIANGSU HENGRUI MEDICINE	1,822,936	CNY	18,322,959	2.06
KUAISHOU TECHNOLOGY	311,900	HKD	3,391,437	0.38
KWEICHOU MOUTAI	19,254	CNY	3,905,707	0.44
LENS TECHNOLOGY	1,421,800	HKD	5,610,156	0.63
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY	2,208,100	CNY	20,066,446	2.25
MEITUAN DIANPING	939,070	HKD	12,612,824	1.42
NETEASE	1,327,615	HKD	40,406,564	4.54
NINGBO TUOPU GROUP	482,500	CNY	5,489,633	0.62
PEOPLE'S INSURANCE GROUP OF CHINA "H"	6,845,000	HKD	5,991,267	0.67
PING AN INSURANCE "H"	2,949,500	HKD	20,110,917	2.26
POP MART INTERNATIONAL GROUP	673,400	HKD	23,091,759	2.59
SANY HEAVY INDUSTRY	2,759,400	CNY	9,008,767	1.01
SMARTSENS TECHNOLOGY SHANGHAI	142,799	CNY	2,390,398	0.27
TENCENT HOLDINGS	1,021,200	HKD	87,020,668	9.77
TRIP COM GROUP	200,242	HKD	15,339,087	1.72
VICTORY GIANT TECHNOLOGY HUIZHOU	244,300	CNY	9,798,151	1.10
WUXI APPTEC	326,900	HKD	4,987,280	0.56
WUXI APPTEC	1,045,556	CNY	16,454,936	1.85
WUXI BIOLOGICS	1,845,000	HKD	9,717,765	1.09
XIAOMI	5,965,800	HKD	41,405,737	4.65
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS	479,500	HKD	2,700,593	0.30
ZHEJIANG YINLUN MACHINERY	939,400	CNY	5,458,152	0.61
ZHONGJI INNOLIGHT	52,400	CNY	2,971,550	0.33
ZIGIN MINING GROUP "A"	1,931,100	CNY	7,986,512	0.90
ZIJIN MINING GROUP "H"	6,368,000	HKD	26,682,021	3.00
			<b>745,690,833</b>	<b>83.71</b>
<b>香港</b>				
CHINA RESOURCES LIFESTYLE SERVICES	608,800	HKD	3,234,768	0.36
CSTONE PHARMACEUTICALS	1,211,500	HKD	1,183,410	0.13
HBM HOLDINGS	1,196,000	HKD	2,411,861	0.27
HK EXCHANGES & CLEARING	197,700	HKD	11,231,222	1.26
XPENG "A"	388,300	HKD	4,648,880	0.52
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	90,400	HKD	1,401,244	0.16
			<b>24,111,385</b>	<b>2.70</b>
<b>スイス</b>				
BEIGENE	248,605	HKD	6,556,700	0.74
			<b>6,556,700</b>	<b>0.74</b>
<b>台湾</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	86,000	TWD	3,682,328	0.41
			<b>3,682,328</b>	<b>0.41</b>
<b>株式合計</b>			<b>780,041,246</b>	<b>87.56</b>
<b>持分証券</b>				
<b>中国</b>				
CAMBRICON TECHNOLOGIES	26,486	CNY	4,929,999	0.55
EASTROC BEVERAGE GROUP	57,036	CNY	2,434,173	0.27
			<b>7,364,172</b>	<b>0.82</b>
<b>持分証券合計</b>			<b>7,364,172</b>	<b>0.82</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>817,122,630</b>	<b>91.72</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>香港</b>				

SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	1,332,500	HKD	13,624,026	1.53
<b>株式合計</b>			<b>13,624,026</b>	<b>1.53</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>13,624,026</b>	<b>1.53</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
<u>中国</u>				
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	229,103	USD	5,374,756	0.60
			<b>5,374,756</b>	<b>0.60</b>
<u>香港</u>				
FUTU HOLDINGS	12,500	USD	2,170,000	0.24
			<b>2,170,000</b>	<b>0.24</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>7,544,756</b>	<b>0.84</b>
<b>株式</b>				
<u>中国</u>				
CHINA GALAXY SECURITIES	3,688,000	HKD	5,612,298	0.63
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	16,760,000	HKD	3,338,903	0.37
JD HEALTH INTERNATIONAL	583,450	HKD	4,986,816	0.56
MONTAGE TECHNOLOGY	498,162	CNY	10,833,184	1.22
NONGFU SPRING	869,200	HKD	6,021,526	0.68
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	381,800	HKD	4,438,565	0.50
ZHAOJIN MINING INDUSTRY	477,500	HKD	1,918,494	0.22
			<b>37,149,786</b>	<b>4.18</b>
<u>香港</u>				
CSPC PHARMACEUTICAL	9,814,000	HKD	11,819,081	1.33
			<b>11,819,081</b>	<b>1.33</b>
<b>株式合計</b>			<b>48,968,867</b>	<b>5.51</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券合計</b>			<b>56,513,623</b>	<b>6.35</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>887,260,279</b>	<b>99.60</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>3,539,417</b>	<b>0.40</b>
<b>純資産総額</b>			<b>890,799,696</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

##### グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
----	----	----	-----	----------------------

#### 投資有価証券

公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券

#### 預託証券

#### ブラジル

ITAU UNIBANCO HOLDING	590,995	USD	4,317,218	0.80
			<b>4,317,218</b>	<b>0.80</b>
<u>中国</u>				
ALIBABA GROUP HOLDING	6,260	USD	1,126,174	0.21
PDD HOLDINGS	29,296	USD	3,882,306	0.72
			<b>5,008,480</b>	<b>0.93</b>
<u>インド</u>				
HDFC BANK	55,422	USD	1,882,408	0.35
INFOSYS	245,074	USD	4,004,509	0.74
			<b>5,886,917</b>	<b>1.09</b>
<u>台湾</u>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	8,859	USD	2,460,942	0.46
			<b>2,460,942</b>	<b>0.46</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>17,673,557</b>	<b>3.28</b>
<b>株式</b>				
<u>ブラジル</u>				
NU HOLDINGS	755,898	USD	11,875,158	2.20
TOTVS	1,368,800	BRL	11,738,336	2.17
			<b>23,613,494</b>	<b>4.37</b>
<u>中国</u>				
ALIBABA GROUP HOLDING	1,487,216	HKD	33,833,380	6.25
BYD "H"	788,500	HKD	11,168,153	2.07
CHINA LONGYUAN POWER "H"	9,340,000	HKD	9,975,760	1.85
CIMC ENRIC HOLDING	9,730,000	HKD	10,054,650	1.86
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	266,640	CNY	15,057,952	2.79
MEITUAN DIANPING	779,520	HKD	10,469,878	1.94
PING AN INSURANCE "H"	848,000	HKD	5,782,016	1.07
TENCENT HOLDINGS	510,400	HKD	43,493,291	8.04
WEICHAO POWER "H"	3,271,000	HKD	5,864,795	1.09
WUXI APPTTEC	333,400	HKD	5,086,445	0.94
XIAOMI	2,296,200	HKD	15,936,816	2.95
			<b>166,723,136</b>	<b>30.85</b>
<u>香港</u>				
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	61,400	HKD	951,730	0.18
			<b>951,730</b>	<b>0.18</b>
<u>ハンガリー</u>				
OTP BANK	66,255	HUF	5,755,537	1.06
			<b>5,755,537</b>	<b>1.06</b>
<u>インド</u>				
BHARTI AIRTEL	246,685	INR	5,218,827	0.97
ETERNAL	2,059,413	INR	7,549,818	1.40
HDFC BANK	1,312,372	INR	14,056,576	2.60
HINDUSTAN UNILEVER	276,379	INR	7,826,750	1.45
ICICI BANK	271,757	INR	4,125,843	0.76
INFOSYS	91,179	INR	1,480,614	0.27
PB FINTECH	137,605	INR	2,637,763	0.49
RELIANCE INDUSTRIES	889,636	INR	13,666,861	2.53
SHRIRAM FINANCE	1,701,233	INR	11,804,757	2.18
			<b>68,367,809</b>	<b>12.65</b>
<u>インドネシア</u>				
BANK RAKYAT INDONESIA	21,912,301	IDR	5,127,991	0.95
			<b>5,127,991</b>	<b>0.95</b>
<u>ケニア</u>				
SAFARI COM	42,870,108	KES	9,593,079	1.78
			<b>9,593,079</b>	<b>1.78</b>
<u>サウジアラビア</u>				
AL RAJHI BANK	360,521	SAR	10,305,544	1.91
TADAWUL	125,476	SAR	6,892,447	1.28
			<b>17,197,991</b>	<b>3.19</b>
<u>南アフリカ</u>				

CAPITEC BANK HOLDINGS	53,893	ZAR	10,895,679	2.02
MTN GROUP	1,491,814	ZAR	12,246,667	2.27
			<b>23,142,346</b>	<b>4.29</b>
<b>韓国</b>				
HYUNDAI MOTOR	69,922	KRW	10,714,679	1.98
SAMSUNG ELECTRONICS	481,508	KRW	28,793,358	5.32
SK HYNIX	73,092	KRW	18,103,040	3.34
			<b>57,611,077</b>	<b>10.64</b>
<b>台湾</b>				
HON HAI PRECISION INDUSTRIES	3,026,000	TWD	21,445,502	3.96
LARGAN PRECISION	106,000	TWD	8,173,108	1.51
MEDIATEK	319,000	TWD	13,763,534	2.55
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,186,000	TWD	50,781,876	9.39
			<b>94,164,020</b>	<b>17.41</b>
<b>英国</b>				
AIRTEL AFRICA	3,667,688	GBP	12,018,181	2.22
ANGLO AMERICAN PLC	313,535	ZAR	11,783,210	2.18
			<b>23,801,391</b>	<b>4.40</b>
<b>米国</b>				
COUPANG	160,076	USD	5,184,862	0.96
			<b>5,184,862</b>	<b>0.96</b>
<b>株式合計</b>			<b>501,234,463</b>	<b>92.73</b>
<b>預託証券</b>				
<b>韓国</b>				
KB FINANCIAL	55,047	USD	4,527,616	0.84
			<b>4,527,616</b>	<b>0.84</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>4,527,616</b>	<b>0.84</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>523,435,636</b>	<b>96.85</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>メキシコ</b>				
GENTERA	5,850,026	MXN	15,336,274	2.84
			<b>15,336,274</b>	<b>2.84</b>
<b>株式合計</b>			<b>15,336,274</b>	<b>2.84</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>15,336,274</b>	<b>2.84</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>538,771,910</b>	<b>99.69</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>1,654,710</b>	<b>0.31</b>
<b>純資産総額</b>			<b>540,426,620</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

#### グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

#### 2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
----	----	----	-----	----------------------

#### 投資有価証券

## 公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券

## 預託証券

## 台湾

TAIWAN SEMICONDUCTOR	18,268	USD	5,074,668	2.87
			<b>5,074,668</b>	<b>2.87</b>

## 預託証券合計

			<b>5,074,668</b>	<b>2.87</b>
--	--	--	------------------	-------------

## 株式

## 中国

BYD "H"	259,500	HKD	3,675,505	2.08
CIMC ENRIC HOLDING	3,678,000	HKD	3,800,720	2.15
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	1,111,448	CNY	3,584,888	2.02
			<b>11,061,113</b>	<b>6.25</b>

## フランス

AIR LIQUIDE	14,424	EUR	2,986,950	1.69
SCHNEIDER ELTE	20,214	EUR	5,629,093	3.18
			<b>8,616,043</b>	<b>4.87</b>

## ドイツ

E. ON	262,265	EUR	4,916,714	2.78
INFINEON TECHNOLOGIES	87,063	EUR	3,386,097	1.91
MUENCHENER RUECK	6,672	EUR	4,271,013	2.41
SAP	21,316	EUR	5,700,537	3.22
SIEMENS	8,977	EUR	2,406,520	1.36
			<b>20,680,881</b>	<b>11.68</b>

## アイルランド

ACCENTURE CORP	7,292	USD	1,821,250	1.03
LINDE	4,650	USD	2,217,748	1.25
SMURFIT WESTROCK	65,938	GBP	2,750,953	1.55
TRANE TECHNOLOGIES	20,882	USD	8,732,017	4.93
			<b>15,521,968</b>	<b>8.76</b>

## イタリア

PRYSMIAN	43,246	EUR	4,266,347	2.41
			<b>4,266,347</b>	<b>2.41</b>

## 日本

AZBIL CORP	335,700	JPY	3,190,269	1.80
			<b>3,190,269</b>	<b>1.80</b>

## オランダ

ARCADIS	36,926	EUR	1,856,140	1.05
ASM INTERNATIONAL	6,507	EUR	3,931,431	2.22
			<b>5,787,571</b>	<b>3.27</b>

## スイス

DSM FIRMENICH	20,692	EUR	1,752,488	0.99
			<b>1,752,488</b>	<b>0.99</b>

## 英国

COMPASS GROUP	161,949	GBP	5,502,922	3.11
CRODA INTERNATIONAL	33,118	GBP	1,192,652	0.67
NATIONAL GRID	238,384	GBP	3,430,683	1.94
SSE	91,686	GBP	2,140,933	1.21
			<b>12,267,190</b>	<b>6.93</b>

## 米国

ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	20,384	USD	2,780,989	1.57
AGILENT TECHNOLOGIES	22,480	USD	2,814,946	1.59
AUTODESK	16,257	USD	5,174,278	2.92
CADENCE DESIGN SYSTEM	19,639	USD	6,841,442	3.86
CARLISLEPANIES	5,830	USD	1,917,137	1.08
COHERENT CORP	8,139	USD	884,506	0.50
COPART	97,181	USD	4,321,153	2.44
CORE & MAIN	73,797	USD	3,929,690	2.22

DEERE	3,831	USD	1,749,311	0.99
ECOLAB	28,592	USD	7,825,916	4.42
FASTENAL	46,520	USD	2,275,293	1.28
HUBBELL	4,899	USD	2,103,484	1.19
MICROSOFT	22,103	USD	11,420,177	6.45
NVIDIA	17,663	USD	3,300,508	1.86
PROLOGIS	23,610	USD	2,675,721	1.51
VERALTO CORP	48,586	USD	5,122,908	2.89
VERISK ANALYTICS	29,794	USD	7,480,975	4.22
VERTIV HOLDINGS	25,664	USD	3,786,467	2.14
WASTE MAN	11,464	USD	2,527,583	1.43
WATTS WATER TECHNOLOGIES	11,747	USD	3,261,320	1.84
XYLEM INCORPORATED	29,278	USD	4,274,588	2.41
			<b>86,468,392</b>	<b>48.81</b>
<b>株式合計</b>			<b>169,612,262</b>	<b>95.77</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>174,686,930</b>	<b>98.64</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>174,686,930</b>	<b>98.64</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>2,404,799</b>	<b>1.36</b>
<b>純資産総額</b>			<b>177,091,729</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

##### 香港エクイティ

##### 2025年9月30日現在の投資有価証券明細表（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>中国</b>				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA "H"	1,640,000	HKD	1,106,627	0.51
ALIBABA GROUP HOLDING	952,700	HKD	21,673,424	9.95
ALIBABA PICTURES GROUP	1,480,000	HKD	203,537	0.09
ANTA SPORTS PRODUCTS	49,000	HKD	588,851	0.27
ASCLETIS PHARMA	1,166,000	HKD	1,494,142	0.69
BAIDU	347,450	HKD	5,948,324	2.73
BYD "H"	186,500	HKD	2,641,548	1.21
CHINA CITIC BANK "H"	1,162,000	HKD	999,149	0.46
CHINA CONSTRUCTION BANK "H"	8,264,680	HKD	7,945,582	3.65
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP	951,600	HKD	2,617,377	1.20
CHINA LIFE INSURANCE "H"	708,000	HKD	2,011,053	0.92
CHINA MERCHANTS BANK "H"	443,500	HKD	2,665,423	1.22
CHINA MOLYBDENUM	1,659,000	HKD	3,345,549	1.54
CHINA RESOURCES LAND	510,500	HKD	1,993,341	0.92
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	62,100	CNY	3,506,971	1.61
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	8,800	HKD	646,394	0.30
Duality Biotherapeutics	3,000	HKD	140,198	0.06
FORTIOR TECHNOLOGY SHENZHEN	23,400	HKD	595,797	0.27

GEELY AUTOMOBILES	1,343,000	HKD	3,374,589	1.55
HKT TRUST	1,018,000	HKD	1,507,295	0.69
HORIZON ROBOTICS	959,400	HKD	1,181,308	0.54
HUATAI SECUTIRIES "H"	323,800	HKD	856,486	0.39
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY	26,701	CNY	947,492	0.43
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	4,866,000	HKD	3,589,898	1.65
INNOVENT BIOLOGICS	204,000	HKD	2,527,582	1.16
JD.COM	161,400	HKD	2,873,104	1.32
JIANGSU HENGRUI MEDICINE	63,300	CNY	636,250	0.29
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS	102,800	HKD	1,173,287	0.54
KUAISHOU TECHNOLOGY	67,600	HKD	735,047	0.34
LENS TECHNOLOGY	219,600	HKD	866,500	0.40
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY	137,300	CNY	1,247,735	0.57
MEITUAN DIANPING	202,200	HKD	2,715,786	1.25
NETEASE	269,215	HKD	8,193,681	3.76
PEOPLE'S INSURANCE GROUP OF CHINA "H"	3,391,000	HKD	2,968,062	1.36
PING AN INSURANCE "H"	602,000	HKD	4,104,686	1.88
POP MART INTERNATIONAL GROUP	161,000	HKD	5,520,899	2.53
TENCENT HOLDINGS	250,600	HKD	21,354,660	9.80
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	119,800	HKD	1,420,435	0.65
TRIP COM GROUP	52,850	HKD	4,048,455	1.86
WEICHAJ POWER "H"	825,000	HKD	1,479,198	0.68
WUXI APPTEC	123,100	HKD	1,878,049	0.86
WUXI APPTEC	151,800	CNY	2,389,025	1.10
WUXI BIOLOGICS	436,000	HKD	2,296,447	1.05
XIAOMI	1,347,600	HKD	9,353,041	4.29
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS	200,600	HKD	1,129,800	0.52
ZHEJIANG YINLUN MACHINERY	105,200	CNY	611,239	0.28
ZIJIN MINING GROUP "H"	1,646,000	HKD	6,896,766	3.17
			<b>158,000,089</b>	<b>72.51</b>

香港

AIA GROUP	633,600	HKD	6,079,153	2.79
BOC HONG KONG HOLDINGS	195,000	HKD	915,801	0.42
CHINA RESOURCES LIFESTYLE SERVICES	111,200	HKD	590,845	0.27
CK HUTCHISON HOLDINGS	118,000	HKD	777,274	0.36
CSTONE PHARMACEUTICALS	283,500	HKD	276,927	0.13
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	76,000	HKD	418,858	0.19
HBM HOLDINGS	276,000	HKD	556,583	0.26
HK EXCHANGES & CLEARING	119,400	HKD	6,783,045	3.11
JARDINE MATHESON	6,400	USD	403,200	0.19
SUN HUNG KAI PROPERTIES	43,500	HKD	521,079	0.24
SWIRE PROPERTIES	741,600	HKD	2,110,306	0.97
THE LINK REIT	536,800	HKD	2,759,755	1.27
XPENG "A"	99,200	HKD	1,187,661	0.55
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	26,813	HKD	415,615	0.19
			<b>23,796,102</b>	<b>10.94</b>

スイス

BEIGENE	45,938	HKD	1,211,567	0.56
			<b>1,211,567</b>	<b>0.56</b>

台湾

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	11,000	TWD	470,995	0.22
			<b>470,995</b>	<b>0.22</b>

英国

HSBC HOLDINGS	1,216,400	HKD	17,103,768	7.85
			<b>17,103,768</b>	<b>7.85</b>

**株式合計**

			<b>200,582,521</b>	<b>92.08</b>
--	--	--	--------------------	--------------

**公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計**

			<b>200,582,521</b>	<b>92.08</b>
--	--	--	--------------------	--------------

**その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券****株式**

香港				
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	316,000	HKD	3,230,914	1.48
			<b>3,230,914</b>	<b>1.48</b>
<b>株式合計</b>			<b>3,230,914</b>	<b>1.48</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>3,230,914</b>	<b>1.48</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
香港				
FUTU HOLDINGS	1,789	USD	310,570	0.14
			<b>310,570</b>	<b>0.14</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>310,570</b>	<b>0.14</b>
<b>株式</b>				
中国				
CHINA GALAXY SECURITIES	1,152,000	HKD	1,753,082	0.80
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	4,032,000	HKD	803,249	0.37
JD HEALTH INTERNATIONAL	175,350	HKD	1,498,737	0.69
MONTAGE TECHNOLOGY	65,747	CNY	1,429,754	0.66
NONGFU SPRING	252,400	HKD	1,748,542	0.80
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	166,400	HKD	1,934,461	0.89
ZHAOJIN MINING INDUSTRY	88,500	HKD	355,574	0.16
			<b>9,523,399</b>	<b>4.37</b>
香港				
CSPC PHARMACEUTICAL	1,820,000	HKD	2,191,841	1.01
TECHTRONIC INDUSTRIES	39,000	HKD	499,004	0.23
			<b>2,690,845</b>	<b>1.24</b>
<b>株式合計</b>			<b>12,214,244</b>	<b>5.61</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>12,524,814</b>	<b>5.75</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>216,338,249</b>	<b>99.31</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>1,493,537</b>	<b>0.69</b>
<b>純資産総額</b>			<b>217,831,786</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

##### BRIC エクイティ

##### 2025年9月30日現在の投資有価証券明細表（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
----	----	----	-----	----------------------

#### 投資有価証券

##### 公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券

##### 預託証券

<b>ブラジル</b>				
VALE (US91912E1055)	270,114	USD	2,914,530	2.80
			<b>2,914,530</b>	<b>2.80</b>
<b>中国</b>				
PDD HOLDINGS	9,298	USD	1,232,171	1.18
			<b>1,232,171</b>	<b>1.18</b>
<b>インド</b>				
HDFC BANK	23,508	USD	798,449	0.77
			<b>798,449</b>	<b>0.77</b>
<b>預託証券合計</b>			<b>4,945,150</b>	<b>4.75</b>
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	672,100	BRL	1,687,333	1.62
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS	174,200	BRL	1,713,362	1.64
NU HOLDINGS	413,299	USD	6,492,927	6.23
PETRO RIO	142,500	BRL	1,019,205	0.98
PETROBRAS	191,094	BRL	1,200,628	1.15
REDE D'OR SAO LUIZ	195,600	BRL	1,556,191	1.49
TIM SA/BRAZIL	564,500	BRL	2,498,383	2.40
TOTVS	332,700	BRL	2,853,115	2.74
WEG	250,100	BRL	1,711,775	1.64
			<b>20,732,919</b>	<b>19.89</b>
<b>中国</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	327,352	HKD	7,447,086	7.14
BYD "H"	171,000	HKD	2,422,009	2.32
CHINA LONGYUAN POWER "H"	2,324,000	HKD	2,482,191	2.38
CIMC ENRIC HOLDING	2,032,000	HKD	2,099,800	2.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	56,340	CNY	3,181,687	3.05
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	3,800	HKD	279,124	0.27
MEITUAN DIANPING	176,970	HKD	2,376,917	2.28
PING AN INSURANCE "H"	254,500	HKD	1,735,287	1.66
TENCENT HOLDINGS	104,200	HKD	8,879,312	8.51
WEICHA I POWER "H"	857,000	HKD	1,536,573	1.47
WUXI APPTEC	70,200	HKD	1,070,991	1.03
XIAOMI	479,400	HKD	3,327,284	3.19
			<b>36,838,261</b>	<b>35.31</b>
<b>香港</b>				
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	12,200	HKD	189,106	0.18
			<b>189,106</b>	<b>0.18</b>
<b>インド</b>				
BANDHAN BANK	500,414	INR	914,217	0.88
BHARTI AIRTEL	146,098	INR	3,090,825	2.96
ETERNAL	794,990	INR	2,914,437	2.80
HDFC BANK	361,400	INR	3,870,889	3.71
HINDUSTAN UNILEVER	75,412	INR	2,135,585	2.05
ICICI BANK	160,246	INR	2,432,871	2.33
INFOSYS	124,395	INR	2,019,994	1.94
KPIT TECHNOLOGIES	75,543	INR	933,942	0.90
MARUTI SUZUKI INDIA	13,892	INR	2,507,918	2.41
PB FINTECH	27,484	INR	526,843	0.51
RELIANCE INDUSTRIES	310,095	INR	4,763,774	4.57
SHRIRAM FINANCE	425,670	INR	2,953,700	2.83
TATA CONSULTANCY SERVICE	6,979	INR	227,035	0.22
			<b>29,292,030</b>	<b>28.11</b>
<b>米国</b>				
MERCADOLIBRE	662	USD	1,563,055	1.50
			<b>1,563,055</b>	<b>1.50</b>
<b>株式合計</b>			<b>88,615,371</b>	<b>84.99</b>

**優先株式**

<b>ブラジル</b>				
BANCO BRADESCO	690,097	BRL	2,302,677	2.21
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO	689,690	BRL	5,039,074	4.83
PETROBRAS	517,500	BRL	3,038,602	2.91
			<b>10,380,353</b>	<b>9.95</b>
<b>優先株式合計</b>			<b>10,380,353</b>	<b>9.95</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>103,940,874</b>	<b>99.69</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
<b>ロシア連邦</b>				
TCS GROUP HOLDINGS*	44,647	RUB	-	-
			-	-
<b>預託証券合計</b>			-	-
<b>株式</b>				
<b>オランダ</b>				
NEBIUS GROUP**	71,467	RUB	-	-
			-	-
<b>ロシア連邦</b>				
GAZPROM*	2,815,769	RUB	-	-
MAGNIT*	30,810	RUB	-	-
ROSNEFT OIL*	438,327	RUB	-	-
SBERBANK*	1,497,604	RUB	-	-
			-	-
<b>株式合計</b>			-	-
<b>その他の譲渡可能有価証券合計</b>			-	-
<b>投資有価証券合計</b>			<b>103,940,874</b>	<b>99.69</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>319,092</b>	<b>0.31</b>
<b>純資産総額</b>			<b>104,259,966</b>	<b>100.00</b>

\* 2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドのポートフォリオに組入れられているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることと合意し、その旨指示した。

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

##### ブラジル・エクイティ

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に占める割合 (%)
----	----	----	-----	---------------

#### 投資有価証券

##### 公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券

**預託証券**ブラジル

EMBRAER	94,591	USD	5,723,701	4.04
			<b>5,723,701</b>	<b>4.04</b>

**預託証券合計****5,723,701**      **4.04****株式**ブラジル

AMBEV	1,700,900	BRL	3,893,301	2.75
BANCO BTG PACTUAL	774,700	BRL	7,052,315	4.99
BANCO DO BRASIL	634,500	BRL	2,624,712	1.85
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS	352,500	BRL	3,467,050	2.45
ENERGISA	308,900	BRL	2,969,774	2.10
GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS	578,100	BRL	2,028,840	1.43
INTER AND CO	158,755	USD	1,462,134	1.03
NU HOLDINGS	841,448	USD	13,219,149	9.35
PETRO RIO	525,200	BRL	3,756,395	2.65
PETROBRAS	599,600	BRL	3,767,238	2.66
RAIA DROGASIL	719,544	BRL	2,503,619	1.77
REDE D'OR SAO LUIZ	530,200	BRL	4,218,264	2.98
RUMO	897,300	BRL	2,673,931	1.89
SABESP ON	284,100	BRL	7,010,277	4.95
SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA	310,100	BRL	1,551,796	1.10
SUZANO PAPEL E CELULOSE	461,800	BRL	4,268,065	3.02
TIM SA/BRAZIL	908,200	BRL	4,019,542	2.84
TOTVS	431,500	BRL	3,700,389	2.61
VALE	1,145,433	BRL	12,345,741	8.73
VIBRA ENERGIA	368,000	BRL	1,702,645	1.20
WEG	585,800	BRL	4,009,428	2.83
			<b>92,244,605</b>	<b>65.18</b>

オランダ

JBS	74,808	BRL	1,123,479	0.79
			<b>1,123,479</b>	<b>0.79</b>

米国

MERCADOLIBRE	898	USD	2,120,277	1.50
			<b>2,120,277</b>	<b>1.50</b>

**株式合計****95,488,361**      **67.47****優先株式**ブラジル

BANCO BRADESCO	1,588,214	BRL	5,299,464	3.74
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS "B"	289,000	BRL	3,005,832	2.12
GERDAU	569,448	BRL	1,783,551	1.26
ITAU INVESTIMENTOS	1,667,235	BRL	3,600,230	2.54
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO	1,672,330	BRL	12,218,524	8.64
PETROBRAS	759,799	BRL	4,461,307	3.15
			<b>30,368,908</b>	<b>21.45</b>
			<b>30,368,908</b>	<b>21.45</b>

**優先株式合計****30,368,908**      **21.45****公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計****131,580,970**      **92.96****投資信託 / 投資法人**ドイツ

ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	64,825	USD	2,700,934	1.91
			<b>2,700,934</b>	<b>1.91</b>
			<b>2,700,934</b>	<b>1.91</b>

**投資信託 / 投資法人合計****2,700,934**      **1.91****その他譲渡可能有価証券**

**株式**

<u>ブラジル</u> EQUATORIAL ENERGIA	96,400	BRL	669,390	0.47
			<b>669,390</b>	<b>0.47</b>
<u>米国</u> XP	214,814	USD	4,011,651	2.83
			<b>4,011,651</b>	<b>2.83</b>
<b>株式合計</b>			<b>4,681,041</b>	<b>3.30</b>
<b>その他譲渡可能有価証券合計</b>			<b>4,681,041</b>	<b>3.30</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>138,962,945</b>	<b>98.17</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>2,592,578</b>	<b>1.83</b>
<b>純資産総額</b>			<b>141,555,523</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

[次へ](#)

## 投資有価証券およびその他の純資産明細表

## エコノミック・スケール・米国エクイティ

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<u>バミューダ</u>				
LIBERTY GLOBAL	17,573	USD	200,684	0.07
			<b>200,684</b>	<b>0.07</b>
<u>カナダ</u>				
WASTE CONNECTIONS	673	USD	118,179	0.04
			<b>118,179</b>	<b>0.04</b>
<u>中国</u>				
SIGNET JEWELERS	1,252	USD	119,190	0.04
			<b>119,190</b>	<b>0.04</b>
<u>フランス</u>				
CONSTELLIUM	5,023	USD	73,537	0.03
			<b>73,537</b>	<b>0.03</b>
<u>アイルランド</u>				
ACCENTURE CORP	9,619	USD	2,402,441	0.83
ALLEGION	488	USD	86,478	0.03
AON IRELAND	1,348	USD	478,230	0.17
CIMPRESS	1,677	USD	103,706	0.04
CRH	6,562	USD	784,881	0.27
FLUTTER ENTERTAINMENT	356	USD	93,083	0.03
JAZZ PHARMACEUTICALS	294	USD	37,888	0.01
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	6,024	USD	656,797	0.23
LINDE	1,779	USD	848,467	0.29
MEDTRONIC	8,526	USD	806,645	0.28
NVENT ELECTRIC	594	USD	58,052	0.02
PENTAIR	519	USD	56,888	0.02
PERRIGO	2,684	USD	57,974	0.02
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2,034	USD	473,210	0.16
SMURFIT WESTROCK	4,135	USD	172,636	0.06
STERIS	377	USD	93,025	0.03
TE CONNECTIVITY	2,178	USD	475,806	0.16
TRANE TECHNOLOGIES	641	USD	268,041	0.09
WEATHERFORD INTERNATIONAL	1,892	USD	125,231	0.04
WILLIS TOWERS WATSON	1,164	USD	401,673	0.14
			<b>8,481,152</b>	<b>2.92</b>
<u>ジャージー</u>				
AMCOR	51,456	USD	417,565	0.14
CLARIVATE	11,088	USD	41,968	0.01
			<b>459,533</b>	<b>0.15</b>
<u>リベリア</u>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	312	USD	100,570	0.03
			<b>100,570</b>	<b>0.03</b>
<u>オランダ</u>				
CNH INDUSTRIAL	19,175	USD	207,090	0.07
EXPRO GROUP HOLDINGS	2,813	USD	32,996	0.01
NXP SEMICONDUCTORS	1,427	USD	322,174	0.11
			<b>562,260</b>	<b>0.19</b>
<u>シンガポール</u>				

FLEXTRONICS INTERNATIONAL	12,766	USD	734,300	0.25
			<b>734,300</b>	<b>0.25</b>
<b>スイス</b>				
APTIV HOLDINGS	8,848	USD	755,000	0.26
BUNGE GLOBAL	1,988	USD	161,465	0.06
CHUBB	1,331	USD	373,905	0.13
GARMIN	535	USD	130,572	0.05
			<b>1,420,942</b>	<b>0.50</b>
<b>タイ</b>				
FABRINET	160	USD	57,536	0.02
			<b>57,536</b>	<b>0.02</b>
<b>英国</b>				
CAPRI HOLDINGS	5,157	USD	101,490	0.04
CUSHMAN AND WAKEFIELD	24,407	USD	383,922	0.13
GATES INDUSTRIAL	3,287	USD	81,403	0.03
JANUS HENDERSON GROUP	1,727	USD	76,679	0.03
NOBLE CORP	1,112	USD	31,025	0.01
ROYALTY PHARMA	1,934	USD	67,632	0.02
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	3,599	USD	109,338	0.04
TRONOX HOLDINGS	6,889	USD	27,212	0.01
			<b>878,701</b>	<b>0.31</b>
<b>米国</b>				
3M CO	3,979	USD	610,777	0.21
ABBOTT LABORATORIES	6,751	USD	897,275	0.31
ABBVIE	6,312	USD	1,422,472	0.49
ABERCROMBIE & FITCH	1,395	USD	117,515	0.04
ABM INDUSTRIES	11,942	USD	544,913	0.19
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS	2,190	USD	107,179	0.04
ACI WORLDWIDE	671	USD	34,603	0.01
ACUITY BRANDS	294	USD	100,989	0.03
ACUSHNET HOLDINGS CORP	536	USD	41,460	0.01
ADDUS HOMECARE	1,069	USD	126,730	0.04
ADOBE SYSTEMS	982	USD	348,895	0.12
ADT INC	25,231	USD	219,005	0.08
ADVANCE AUTO PARTS	4,545	USD	279,063	0.10
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	289	USD	39,428	0.01
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	328	USD	54,605	0.02
ADVANCED MICRO DEVICES	2,020	USD	326,856	0.11
AECOM TECHNOLOGY	2,642	USD	344,358	0.12
AES	2,598	USD	34,190	0.01
AFFILIATED MANAGERS	455	USD	108,163	0.04
AFLAC	2,288	USD	254,403	0.09
AGCO	1,392	USD	148,290	0.05
AGILENT TECHNOLOGIES	1,025	USD	128,351	0.04
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	570	USD	154,869	0.05
AIRBNB	256	USD	31,060	0.01
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,274	USD	95,894	0.03
ALASKA AIR GROUP	3,101	USD	154,089	0.05
ALBERTSONS COS	44,563	USD	775,173	0.27
ALIGHT	21,645	USD	70,454	0.02
ALIGN TECHNOLOGY	506	USD	62,516	0.02
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	572	USD	48,122	0.02
ALLSTATE	2,031	USD	435,304	0.15
ALLY FINANCIAL	4,568	USD	177,421	0.06
ALPHA METALLURGICAL RESOURCES	334	USD	54,759	0.02
ALPHABET "A"	23,060	USD	5,563,224	1.93
ALTICE USA	95,333	USD	232,136	0.08
ALTRIA GROUP	6,890	USD	454,843	0.16
AMAZON.COM	23,643	USD	5,191,765	1.81
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS	53,907	USD	157,948	0.05
AMENTUM HOLDINGS	1,998	USD	46,533	0.02
AMERCO	534	USD	27,127	0.01

AMEREN	401	USD	41,672	0.01
AMERICAN AIRLINES GROUP	59,438	USD	663,328	0.23
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	12,859	USD	218,024	0.08
AMERICAN ELECTRIC POWER	772	USD	86,147	0.03
AMERICAN EXPRESS	2,276	USD	760,389	0.26
AMERICAN FINANCIAL GROUP	804	USD	117,472	0.04
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,403	USD	342,818	0.12
AMERICAN TOWER	823	USD	158,353	0.05
AMERICAN WATER WORKS	175	USD	24,252	0.01
AMERICAN WOODMARK	810	USD	53,322	0.02
AMERICOLD REALTY TRUST REIT	2,106	USD	25,419	0.01
AMERIPRISE FINANCIAL	374	USD	185,048	0.06
AMETEK	659	USD	123,997	0.04
AMGEN	1,857	USD	513,256	0.18
AMKOR TECHNOLOGY	7,767	USD	222,136	0.08
AMNEAL PHARMACEUTICALS	4,885	USD	48,020	0.02
AMPHENOL	4,523	USD	555,877	0.19
ANALOG DEVICES	1,588	USD	390,886	0.14
ANGI	2,404	USD	38,344	0.01
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	2,387	USD	47,824	0.02
ANTERO MIDSTREAM	1,236	USD	24,213	0.01
ANTERO RESOURCES CORP	1,273	USD	43,078	0.01
AO SMITH	1,405	USD	102,677	0.04
APA	10,761	USD	255,036	0.09
API GROUP	1,944	USD	66,738	0.02
APOGEE ENTERPRISES	917	USD	39,514	0.01
APPLE	31,347	USD	8,009,158	2.78
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES	149	USD	38,260	0.01
APPLIED MATERIALS	2,007	USD	418,500	0.14
APPLOVIN	88	USD	62,597	0.02
APTARGROUP	511	USD	67,820	0.02
ARAMARK HOLDINGS	6,108	USD	235,158	0.08
ARCBEST	955	USD	64,587	0.02
ARCH CAPITAL GROUP	535	USD	48,225	0.02
ARCHER DANIELS MIDLAND	6,615	USD	397,694	0.14
ARCONIC	864	USD	168,497	0.06
ARCOSA	389	USD	36,068	0.01
ARES MANAGEMENT	697	USD	109,432	0.04
ARISTA NETWORKS NPV	396	USD	57,190	0.02
ARRAY DIGITAL INFRASTRUCTURE	967	USD	48,031	0.02
ARROW ELECTRONIC	989	USD	119,254	0.04
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT	821	USD	35,525	0.01
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	133	USD	32,129	0.01
ASGN	492	USD	22,967	0.01
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	1,128	USD	52,565	0.02
ASSOCIATED BAN-CORP	1,540	USD	39,270	0.01
ASSURANT	506	USD	109,144	0.04
ASTERA LABS	542	USD	104,086	0.04
AT&T	101,652	USD	2,864,044	0.99
ATI	294	USD	23,811	0.01
ATKORE INTERNATIONAL GROUP	555	USD	33,494	0.01
ATLASSIAN	342	USD	54,352	0.02
AUTODESK	362	USD	115,217	0.04
AUTOLIV	2,731	USD	336,172	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,727	USD	501,607	0.17
AUTONATION	795	USD	173,151	0.06
AUTOZONE	120	USD	518,184	0.18
AVALONBAY COMMUNITIES	403	USD	76,949	0.03
AVANTOR	4,641	USD	54,945	0.02
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	23,401	USD	204,057	0.07
AVERY DENNISON	989	USD	158,161	0.05
AVIENT CORPORATION	835	USD	26,804	0.01

AVIS BUDGET GROUP	1,771	USD	284,246	0.10
AVNET	1,180	USD	61,100	0.02
AXALTA COATING SYSTEMS	2,860	USD	80,480	0.03
AXIS CAPITAL HOLDINGS	360	USD	34,448	0.01
BAKER HUGHES	9,927	USD	481,757	0.17
BALL	2,570	USD	127,241	0.04
BANK OF AMERICA	62,660	USD	3,220,410	1.12
BANK OF CALIFORNIA	1,994	USD	33,290	0.01
BANK OF NEW YORK MELLON	5,771	USD	629,732	0.22
BARRETT BUSINESS SERVICES	966	USD	42,514	0.01
BAXTER INTERNATIONAL	8,350	USD	185,746	0.06
BECTON DICKINSON	2,049	USD	375,930	0.13
BELDEN CDT	436	USD	52,026	0.02
BENCHMARK ELECTRONICS	1,269	USD	48,336	0.02
BERKSHIRE HATHAWAY "B"	6,631	USD	3,315,499	1.16
BEST BUY	5,977	USD	447,498	0.15
BGC GROUP	6,786	USD	64,705	0.02
BIOGEN IDEC	1,769	USD	242,848	0.08
BIO-RAD LABORATORIES	306	USD	83,128	0.03
BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS	1,051	USD	98,132	0.03
BLACKROCK FUNDING	554	USD	648,939	0.22
BLACKSTONE GROUP	3,188	USD	545,084	0.19
BLOCK	615	USD	44,477	0.02
BLOOMIN BRANDS	7,687	USD	54,770	0.02
BLUE OWL CAPITAL	2,228	USD	37,653	0.01
BOEING	3,172	USD	677,761	0.23
BOISE CASCADE	2,955	USD	224,669	0.08
BOK FINANCIAL	606	USD	66,951	0.02
BOOKING HOLDINGS	71	USD	383,555	0.13
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	1,497	USD	149,296	0.05
BORGWARNER	6,941	USD	303,530	0.11
BOSTON SCIENTIFIC	1,806	USD	176,220	0.06
BOYD GAMING	814	USD	70,175	0.02
BRADY "A"	460	USD	35,411	0.01
BREAD FINANCIAL HOLDINGS	1,018	USD	57,181	0.02
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	760	USD	81,632	0.03
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	1,074	USD	52,443	0.02
BRIGHTVIEW HOLDINGS	5,889	USD	77,794	0.03
BRINKER INTERNATIONAL	373	USD	47,207	0.02
BRINK'S	2,473	USD	287,239	0.10
BRISTOL MYERS SQUIBB	19,556	USD	872,980	0.30
BRIXMOR PROPERTY GROUP	1,127	USD	30,891	0.01
BROADCOM CORP	3,771	USD	1,231,835	0.43
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	400	USD	94,912	0.03
BROOKDALE SENIOR LIVING	18,792	USD	155,786	0.05
BROWN & BROWN	907	USD	84,759	0.03
BROWN-FORMAN "B"	1,696	USD	45,733	0.02
BRUKER BIOSCIENCES	769	USD	24,000	0.01
BRUNSWICK	1,690	USD	106,335	0.04
BUCKLE	810	USD	47,547	0.02
BUILDERS FIRSTSOURCE	1,380	USD	161,902	0.06
BURLINGTON STORES	807	USD	204,292	0.07
BWX TECHNOLOGIES	240	USD	43,950	0.02
CABOT	424	USD	32,177	0.01
CACI INTERNATIONAL "A"	241	USD	118,042	0.04
CADENCE BANK	1,515	USD	56,510	0.02
CADENCE DESIGN SYSTEM	173	USD	60,266	0.02
CAESARS ENTERTAINMENT	3,841	USD	104,898	0.04
CALERES	1,824	USD	23,283	0.01
CAMPING WORLD HOLDINGS	1,808	USD	28,223	0.01
CAPITAL ONE FINANCIAL	4,943	USD	1,038,030	0.36
CARDINAL HEALTH	1,809	USD	282,891	0.10

CARLISLEPANIES	223	USD	73,331	0.03
CARLYLE GROUP	1,868	USD	116,507	0.04
CARMAX	991	USD	44,387	0.02
CARNIVAL (PA1436583006)	5,578	USD	162,264	0.06
CARRIER GLOBAL	4,531	USD	267,510	0.09
CARTERS	1,828	USD	50,892	0.02
CASEY'S GENERAL STORES	250	USD	139,938	0.05
CATERPILLAR	2,491	USD	1,181,456	0.41
CBIZ	306	USD	16,316	0.01
CBOE HOLDINGS	146	USD	35,843	0.01
CBRE GROUP	4,525	USD	705,764	0.24
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS	4,156	USD	38,007	0.01
CDW	484	USD	77,246	0.03
CELANESE "A"	1,481	USD	60,617	0.02
CENCORA	526	USD	162,418	0.06
CENTENE	7,353	USD	261,252	0.09
CENTERPOINT ENERGY	2,096	USD	80,528	0.03
CENTRAL GARDEN & PET "A"	984	USD	28,802	0.01
CF INDUSTRIES HOLDINGS	1,354	USD	121,345	0.04
CH ROBINSON WORLDWIDE	1,096	USD	143,192	0.05
CHARLES RIVER LABORATORIES	573	USD	84,810	0.03
CHARLES SCHWAB	4,838	USD	463,674	0.16
CHARTER COMMUNICATIONS "A"	3,214	USD	907,200	0.31
CHEESECAKE FACTORY	930	USD	50,629	0.02
CHEMED	101	USD	45,124	0.02
CHEMOURS COMPANY	4,833	USD	74,670	0.03
CHENIERE ENERGY	673	USD	156,809	0.05
CHEVRON	16,443	USD	2,533,537	0.88
CHEWY	951	USD	37,869	0.01
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	618	USD	168,417	0.06
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	2,954	USD	115,575	0.04
CHORD ENERGY	419	USD	41,322	0.01
CHURCH & DWIGHT	573	USD	49,731	0.02
CIENA	540	USD	78,176	0.03
CIGNA	2,993	USD	863,630	0.30
CINCINNATI FINANCE	472	USD	74,246	0.03
CINTAS	871	USD	178,555	0.06
CISCO SYSTEMS	20,858	USD	1,432,215	0.50
CITIGROUP	24,839	USD	2,479,181	0.86
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4,681	USD	246,361	0.09
CIVITAS RESOURCES	1,014	USD	31,039	0.01
CLEAN HARBORS	308	USD	70,991	0.02
CLEARWAY ENERGY	1,993	USD	56,163	0.02
CLEVELAND CLIFFS	27,450	USD	342,027	0.12
CMS ENERGY	555	USD	40,515	0.01
CNO FINANCIAL GROUP	939	USD	36,875	0.01
COCA COLA BOTTLING	862	USD	100,695	0.03
COCA-COLA (US1912161007)	12,412	USD	824,095	0.29
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	19,403	USD	1,301,165	0.45
COHERENT CORP	614	USD	66,726	0.02
COLGATE-PALMOLIVE	3,253	USD	259,898	0.09
COLUMBIA BANKING SYSTEM	1,996	USD	50,878	0.02
COLUMBIA SPORTSWEAR	711	USD	36,567	0.01
COMCAST	72,825	USD	2,291,439	0.79
COMERICA	1,918	USD	129,791	0.04
COMFORT SYSTEMS	115	USD	92,979	0.03
COMMERCE BANCSHARES	764	USD	45,359	0.02
COMMERCIAL METALS	1,634	USD	91,569	0.03
CONAGRA FOODS	6,308	USD	113,481	0.04
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PARENT COM USD0.01	4,700	USD	97,431	0.03
CONCENTRIX	35,255	USD	1,637,595	0.57
CONOCOPHILLIPS	12,425	USD	1,163,353	0.40

CONS EDISON	1,069	USD	106,430	0.04
CONSOL ENERGY	934	USD	30,476	0.01
CONSTELLATION BRANDS	811	USD	109,290	0.04
CONSTELLATION ENERGY	777	USD	255,066	0.09
COOPER COS INC	888	USD	60,317	0.02
COPART	1,300	USD	57,805	0.02
CORE NATURAL RESOURCES	1,043	USD	87,111	0.03
COREBRIDGE FINANCIAL	3,327	USD	108,177	0.04
CORNING	6,846	USD	555,484	0.19
CORPAY	275	USD	79,723	0.03
CORTEVA	2,896	USD	195,277	0.07
COSTCO WHOLESALE	1,090	USD	1,001,078	0.35
COTERRA ENERGY	5,906	USD	137,728	0.05
COTY "A"	24,386	USD	98,885	0.03
CRACKER BARREL OLD COUNTRY STORE	1,323	USD	58,318	0.02
CRANE	349	USD	63,490	0.02
CRAWFORD AND CO A	4,511	USD	47,817	0.02
CREDIT ACCEPTANCE GROUP	78	USD	35,349	0.01
CROCS	225	USD	18,540	0.01
CROSS COUNTRY HEALTHCARE	2,550	USD	36,083	0.01
CROWN CASTLE REIT	1,675	USD	161,504	0.06
CROWN HOLDING	1,865	USD	178,350	0.06
CSG SYSTEM INTERNATIONAL	718	USD	46,132	0.02
CSX	12,429	USD	439,738	0.15
CULLEN-FROST BANKERS	324	USD	40,847	0.01
CUMMINS	1,214	USD	508,217	0.18
CURTISS WRIGHT	106	USD	56,601	0.02
CVR ENERGY	914	USD	33,324	0.01
CVS CAREMARK	22,012	USD	1,647,378	0.57
DANA HOLDING	10,847	USD	214,771	0.07
DANAHER	1,559	USD	295,914	0.10
DARDEN RESTAURANTS	866	USD	164,202	0.06
DARLING INTERNATIONAL	1,725	USD	51,923	0.02
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	2,622	USD	346,419	0.12
DAYFORCE	429	USD	29,554	0.01
DECKERS OUTDOOR	324	USD	32,740	0.01
DEERE	1,036	USD	473,058	0.16
DELL TECHNOLOGIES	7,502	USD	1,037,677	0.36
DELTA AIR LINES	15,498	USD	870,988	0.30
DELUXE	1,784	USD	34,057	0.01
DENTSPLY SIRONA	4,905	USD	61,852	0.02
DEVON ENERGY	7,745	USD	267,977	0.09
DEXCOM	296	USD	19,802	0.01
DIAMONDBACK ENERGY	1,113	USD	157,022	0.05
DICK'S SPORTING GOODS	1,053	USD	228,985	0.08
DIGITAL REALTY TRUST REIT	317	USD	53,822	0.02
DILLARDS "A"	277	USD	171,784	0.06
DIODES	785	USD	41,330	0.01
DISCOVERY	126,089	USD	2,407,669	0.83
DOCUSIGN	560	USD	42,342	0.01
DOLBY LABORATORIES "A"	436	USD	31,392	0.01
DOLLAR GENERAL	5,090	USD	518,671	0.18
DOLLAR TREE STORES	4,177	USD	391,510	0.14
DOMINION RESOURCES	4,904	USD	298,752	0.10
DOMINO'S PIZZA	141	USD	60,679	0.02
DONALDSON	1,169	USD	95,215	0.03
DOORDASH	352	USD	94,868	0.03
DOVER	835	USD	138,109	0.05
DOW	16,561	USD	370,966	0.13
DR HORTON	1,181	USD	197,617	0.07
DROPBOX	1,542	USD	46,985	0.02
DTE ENERGY	346	USD	48,855	0.02

DUKE ENERGY	1,975	USD	243,478	0.08
DUPONT DE NEMOURS	6,710	USD	518,884	0.18
DXC TECHNOLOGY	48,872	USD	661,238	0.23
DYCOM INDUSTRIES	339	USD	100,008	0.03
EAGLE MATERIALS	171	USD	39,588	0.01
EAST WEST BANCORP	383	USD	40,483	0.01
EASTMAN CHEMICALS	1,664	USD	103,118	0.04
EATON	1,585	USD	588,621	0.20
EBAY	4,283	USD	390,010	0.13
EHOSTAR "A"	8,286	USD	626,504	0.22
ECOLAB	904	USD	247,434	0.09
ECOVYST	3,365	USD	29,461	0.01
EDGEWELL PERSONAL CARE	1,107	USD	22,085	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES	1,488	USD	115,112	0.04
ELANCO ANIMAL HEALTH	4,267	USD	84,124	0.03
ELECTRONIC ARTS	752	USD	151,648	0.05
ELEMENT SOLUTION	3,643	USD	91,439	0.03
ELEVANCE HEALTH USDO.01	1,842	USD	589,679	0.20
ELI LILLY	511	USD	371,640	0.13
EMBECTA CORPORATION	14,633	USD	202,960	0.07
EMCOR GROUP	378	USD	243,349	0.08
EMERSON ELECTRIC	3,894	USD	504,078	0.17
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,083	USD	136,913	0.05
ENERGIZER HOLDING	935	USD	23,010	0.01
ENERSYS	315	USD	35,236	0.01
ENOVIS	1,495	USD	44,581	0.02
ENSIGN GROUP	630	USD	108,555	0.04
ENTERGIS	490	USD	45,609	0.02
ENERGY	802	USD	74,113	0.03
ENVIRI	5,190	USD	65,705	0.02
ENVISTA HOLDINGS	1,826	USD	36,557	0.01
EOG RESOURCES	3,324	USD	369,429	0.13
EPAM SYSTEMS	1,200	USD	181,212	0.06
EQT	1,354	USD	73,983	0.03
EQUIFAX	267	USD	68,285	0.02
EQUINIX REIT	70	USD	54,466	0.02
EQUITABLE HOLDINGS	2,803	USD	144,074	0.05
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT	283	USD	16,926	0.01
EQUITY RESIDENTIAL	1,531	USD	98,214	0.03
ERIE INDEMNITY "A"	99	USD	31,403	0.01
ESSEX PROPERTY REIT	212	USD	55,913	0.02
ESTEE LAUDER "A"	4,803	USD	422,616	0.15
EURONET WORLDWIDE	217	USD	18,935	0.01
EVERCORE PARTNERS "A"	423	USD	141,654	0.05
EVERGY INC	970	USD	73,419	0.03
EXACT SCIENCES CORP	800	USD	42,656	0.01
EXELON	5,064	USD	225,323	0.08
EXLSERVICE HOLDINGS	3,902	USD	169,854	0.06
EXPAND ENERGY	1,159	USD	124,059	0.04
EXPEDIA	971	USD	205,852	0.07
EXPEDITOR INTERNATIONAL	1,345	USD	163,673	0.06
EXTRA SPACE STORAGE	194	USD	27,100	0.01
EXXON MOBIL	24,789	USD	2,787,275	0.96
EZCORP	2,077	USD	39,712	0.01
F5 NETWORKS	145	USD	46,825	0.02
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	189	USD	53,803	0.02
FAIR ISSAC	16	USD	24,271	0.01
FASTENAL	2,818	USD	137,828	0.05
FEDERATED INVESTORS	1,043	USD	54,518	0.02
FEDEX	7,341	USD	1,708,177	0.59
FERGUSON ENTERPRISES	1,205	USD	269,649	0.09
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	3,439	USD	206,478	0.07

FIDELITY NATIONAL INFORMATION	4,580	USD	301,043	0.10
FIFTH THIRD BANCORP	5,894	USD	259,454	0.09
FIRST ADVANTAGE	3,041	USD	45,311	0.02
FIRST AMERICAN FINANCIAL	2,112	USD	134,746	0.05
FIRST CITIZENS BANCSHARES "A"	69	USD	123,372	0.04
FIRST HORIZON NATIONAL	3,899	USD	86,909	0.03
FIRST INTERSTATE BANCSYS "A"	1,083	USD	34,255	0.01
FIRST SOLAR	116	USD	25,488	0.01
FIRSTCASH HOLDINGS	738	USD	116,036	0.04
FIRSTENERGY	2,427	USD	110,938	0.04
FISERV	2,313	USD	298,816	0.10
FIVE BELOW	545	USD	83,499	0.03
FLOOR AND DECOR HOLDINGS	485	USD	35,667	0.01
FLOWER FOODS	3,771	USD	48,420	0.02
FLOWSERVE	1,857	USD	98,904	0.03
FLUOR	3,543	USD	148,239	0.05
FMC	886	USD	29,105	0.01
FNB	2,544	USD	40,322	0.01
FORD MOTOR	127,218	USD	1,529,796	0.53
FORTINET	1,059	USD	89,771	0.03
FORTIVE CORP	1,654	USD	80,219	0.03
FORTREA HOLDINGS	10,630	USD	88,867	0.03
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	1,981	USD	103,527	0.04
FOX CORPORATIONS	2,444	USD	157,296	0.05
FRANK RESOURCES	7,951	USD	182,316	0.06
FRANKLIN ELECTRIC	407	USD	38,445	0.01
FREEMONT MCMORAN COPPER "B"	8,593	USD	323,698	0.11
FRESH DEL MONTE PRODUCE	3,613	USD	124,938	0.04
FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT	3,098	USD	115,695	0.04
FRONTIER GROUP HOLDINGS	7,683	USD	35,649	0.01
FTI CONSULTING	335	USD	53,717	0.02
FULLER HB	823	USD	48,466	0.02
GALLAGHER (ARTHUR J)USD1	624	USD	191,627	0.07
GAMESTOP	1,615	USD	43,411	0.02
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	566	USD	26,509	0.01
GAP	14,356	USD	300,758	0.10
GARRETT MOTION	3,968	USD	52,655	0.02
GARTNER "A"	321	USD	84,381	0.03
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	5,420	USD	398,533	0.14
GE VERNOVA	876	USD	532,328	0.18
GENERAC HOLDINGS	295	USD	49,327	0.02
GENERAL DYNAMICS	2,287	USD	771,062	0.27
GENERAL ELECTRIC	5,659	USD	1,685,477	0.58
GENERAL MILLS	5,534	USD	274,874	0.10
GENERAL MOTORS	25,387	USD	1,549,876	0.54
GENTEX	2,167	USD	61,229	0.02
GENTHERM	2,148	USD	73,118	0.03
GENUINE PARTS	1,756	USD	242,574	0.08
GEO GROUP	4,026	USD	82,171	0.03
GILEAD SCIENCES	4,151	USD	464,746	0.16
GLOBAL BUSINESS TRAVEL GROUP "I"	16,851	USD	134,302	0.05
GLOBAL PAYMENTS	2,443	USD	202,977	0.07
GLOBE LIFE	282	USD	40,241	0.01
GLOBUS MEDICAL "A"	471	USD	26,329	0.01
GODADDY "A"	297	USD	40,543	0.01
GOLDMAN SACHS GROUP	1,949	USD	1,538,755	0.53
GOODYEAR TIRE	28,584	USD	213,665	0.07
GRACO	423	USD	35,866	0.01
GRAHAM HOLDINGS "B"	66	USD	77,448	0.03
GRAINGER W W	133	USD	126,060	0.04
GRAND CANYON EDUCATION	148	USD	32,189	0.01
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	5,459	USD	105,413	0.04

GREENBRIER COMPANIES	1,033	USD	47,084	0.02
GREIF	1,200	USD	70,704	0.02
GRIFFON	517	USD	38,863	0.01
GROUP 1 AUTOMOTIVE	131	USD	57,572	0.02
GUESS	3,882	USD	64,849	0.02
GULFPORT ENERGY	119	USD	21,550	0.01
GXO LOGISTICS	7,654	USD	401,988	0.14
H&R BLOCK	1,108	USD	55,777	0.02
HALLIBURTON	14,905	USD	359,434	0.12
HANCOCK HOLDING	667	USD	41,374	0.01
HANESBRANDS	52,658	USD	344,647	0.12
HANOVER INSURANCE GROUP	178	USD	32,101	0.01
HARLEY-DAVIDSON	2,590	USD	72,106	0.02
HARTF FINANCIAL SERVICES GROUP	1,410	USD	186,684	0.06
HASBRO	1,156	USD	87,475	0.03
HCA HOLDINGS	4,406	USD	1,876,912	0.65
HEALTHCARE REALTY TRUST	2,453	USD	43,712	0.02
HEALTHPEAK	2,556	USD	48,538	0.02
HEICO	104	USD	33,395	0.01
HEIDRICK & STRUGGLES INTERNATIONAL	571	USD	28,036	0.01
HELMERICH & PAYNE	3,830	USD	83,111	0.03
HERC HOLDINGS	381	USD	43,666	0.02
HERSHEY COMPANY	787	USD	144,564	0.05
HERTZ GLOBAL HOLDINGS	35,196	USD	243,204	0.08
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	24,677	USD	596,320	0.21
HEXCEL	638	USD	39,540	0.01
HF SINCLAIR	2,950	USD	153,105	0.05
HILLENBRAND	1,426	USD	38,117	0.01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	960	USD	250,819	0.09
HNI	590	USD	27,541	0.01
HOLOGIC	1,247	USD	83,674	0.03
HOME DEPOT	6,019	USD	2,431,495	0.84
HONEYWELL INTERNATIONAL	3,494	USD	730,456	0.25
HORMEL FOODS	3,574	USD	87,849	0.03
HOST MARRIOTT	4,180	USD	70,851	0.02
HP	18,331	USD	493,379	0.17
HUBBELL	276	USD	118,506	0.04
HUBSPOT	38	USD	17,822	0.01
HUMANA	1,816	USD	468,655	0.16
HUNT (JB) TRANSPORT	1,318	USD	173,936	0.06
HUNTINGTON BANCSHARES	11,787	USD	201,145	0.07
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	911	USD	258,688	0.09
HUNTSMAN	6,372	USD	55,468	0.02
HYATT HOTELS	518	USD	73,644	0.03
HYSTE-YALE MATERIALS HANDLING "A"	787	USD	28,875	0.01
IAC INTERACTIVECORP	1,122	USD	38,518	0.01
ICF INTERNATIONAL	447	USD	41,656	0.01
ICU MEDICAL	274	USD	31,858	0.01
IDEX	225	USD	36,358	0.01
IDEXX LABORATORIES	120	USD	75,819	0.03
IES HOLDINGS	120	USD	46,789	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS	1,494	USD	390,158	0.13
INCYTE GENOMICS	465	USD	39,041	0.01
INFORMATICA	1,823	USD	45,256	0.02
INGERSOLL RAND	1,231	USD	101,114	0.03
INGLES MARKETS "A"	1,537	USD	107,267	0.04
INGREDION	591	USD	71,718	0.02
INSIGHT ENTERPRISES	247	USD	27,624	0.01
INSPERITY	3,683	USD	177,889	0.06
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	186	USD	45,349	0.02
INTEL	66,953	USD	2,238,239	0.77
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	958	USD	161,231	0.06

INTERNATION FLAVOURS & FRAGRANCES	2,227	USD	134,912	0.05
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	6,591	USD	1,881,862	0.65
INTERNATIONAL PAPER	10,031	USD	457,915	0.16
INTERPUBLIC GROUP	13,866	USD	391,160	0.14
INTUIT	194	USD	133,713	0.05
INTUITIVE SURGICAL	182	USD	80,724	0.03
INVESCO	9,035	USD	205,637	0.07
INVITATION HOMES REIT	1,324	USD	38,416	0.01
IPG PHOTONICS	616	USD	48,430	0.02
IQVIA HOLDINGS	2,565	USD	466,907	0.16
IRON MOUNTAIN INCORPORATED REIT	774	USD	78,205	0.03
ITRON	238	USD	29,849	0.01
ITT	421	USD	74,917	0.03
JABIL CIRCUIT	5,844	USD	1,272,122	0.44
JACK HENRY & ASSOCIATES	283	USD	42,286	0.01
JACKSON FINANCIAL	690	USD	69,738	0.02
JACOBS SOLUTIONS	2,099	USD	311,429	0.11
JBT MAREL	184	USD	25,707	0.01
JEFFERIES FINANCIAL GROUP	3,070	USD	199,765	0.07
JELD WEN HOLDING	26,690	USD	128,512	0.04
JETBLUE AIRWAYS	25,501	USD	127,122	0.04
JM SMUCKER	1,000	USD	107,840	0.04
JOHN WILEY & SONS	1,536	USD	61,532	0.02
JOHNSON & JOHNSON	10,434	USD	1,904,935	0.66
JONES LANG LASALLE	1,589	USD	471,250	0.16
JP MORGAN CHASE & CO	13,095	USD	4,078,306	1.42
KB HOME	464	USD	29,176	0.01
KBR	2,686	USD	125,382	0.04
KELLOGG	2,762	USD	225,945	0.08
KEMPER	790	USD	40,653	0.01
KENNAMETAL	2,623	USD	54,244	0.02
KENVUE	4,969	USD	80,523	0.03
KEURIG DR PEPPER	8,096	USD	206,893	0.07
KEYCORP	11,642	USD	215,319	0.07
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	645	USD	112,178	0.04
KIMBERLY-CLARK	2,306	USD	284,929	0.10
KIMCO REALTY	2,522	USD	54,576	0.02
KINDER MORGAN	12,140	USD	343,137	0.12
KINDERCARE LEARNING	11,143	USD	74,547	0.03
KIRBY	239	USD	19,734	0.01
KITE REALTY GROUP REIT	1,219	USD	26,842	0.01
KKR & CO	1,504	USD	194,618	0.07
KLA TENCOR	165	USD	176,560	0.06
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS	2,870	USD	112,877	0.04
KNOWLES	2,020	USD	47,106	0.02
KOHL'S	42,394	USD	645,237	0.22
KONTOOR BRANDS	855	USD	67,571	0.02
KORN-FERRY INTERNATIONAL	1,171	USD	81,712	0.03
KRAFT HEINZ	16,967	USD	435,204	0.15
KRISPY KREME	7,422	USD	27,053	0.01
KROGER	22,533	USD	1,501,374	0.52
KYNDRYL HOLDINGS	4,375	USD	130,594	0.05
L BRANDS	9,580	USD	244,098	0.08
L3 HARRIS TECHNO	1,180	USD	355,841	0.12
LABCORP HOLDINGS	1,210	USD	343,979	0.12
LAM RESEARCH CORP USD0.0010	2,566	USD	343,151	0.12
LAMAR ADVERTISING "A"	389	USD	47,314	0.02
LAS VEGAS SANDS	3,415	USD	183,488	0.06
LAUREATE EDUCATION	8,286	USD	260,098	0.09
LA-Z-BOY CHAIR	1,395	USD	47,556	0.02
LCI INDUSTRIES	708	USD	65,724	0.02
LEAR	8,091	USD	808,695	0.28

LEGETT & PLATT	9,914	USD	86,153	0.03
LEIDOS HOLDINGS	1,450	USD	270,266	0.09
LENNAR	1,827	USD	228,759	0.08
LENNOX INTERNATIONAL	136	USD	71,536	0.02
LEVI STRAUSS "A"	5,205	USD	120,652	0.04
LIBERTY BROADBAND "C"	1,087	USD	70,579	0.02
LIBERTY LATIN AMERICA	16,672	USD	142,712	0.05
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FORMULA	650	USD	67,210	0.02
LIBERTY OILFIELD SERVICES	2,988	USD	36,095	0.01
LIFE TIME GROUP HOLDINGS	3,652	USD	101,489	0.04
LIGHT AND WONDER	1,273	USD	107,250	0.04
LINCOLN NATIONAL	2,228	USD	89,343	0.03
LITHIA MOTORS	153	USD	48,652	0.02
LITTLEFUSE	336	USD	86,809	0.03
LKQ	4,818	USD	145,504	0.05
LOEWS	1,404	USD	140,330	0.05
LOUISIANA PACIFIC	743	USD	64,411	0.02
LOWES	6,142	USD	1,536,974	0.53
LPL FINANCIAL HOLDINGS	161	USD	53,880	0.02
LULULEMON ATHLETICA	681	USD	120,448	0.04
LUMEN TECHNOLOGIES	138,441	USD	828,569	0.29
LYONDELL BASELL INDUSTRIES	5,451	USD	263,501	0.09
M&T BANK	1,377	USD	269,148	0.09
MACERICH	2,253	USD	39,540	0.01
MACY'S	28,479	USD	509,205	0.18
MADISON SQUARE GARDEN SPINCO	1,044	USD	47,137	0.02
MAGNERA CORP COM USDO.01	2,724	USD	30,345	0.01
MANHATTAN ASSOCIATES	142	USD	29,340	0.01
MANPOWER GROUP	3,298	USD	124,071	0.04
MARATHON PETROLEUM	4,347	USD	835,450	0.29
MARKEL	63	USD	119,665	0.04
MARRIOTT INTERNATIONAL	966	USD	253,546	0.09
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE	1,714	USD	115,472	0.04
MARSH & MCLENNAN	3,080	USD	617,648	0.21
MARTIN MARIETTA MATERIALS	147	USD	92,006	0.03
MARVELL TECHNOLOGY	1,081	USD	90,512	0.03
MASCO	2,233	USD	155,796	0.05
MASTEC	818	USD	172,655	0.06
MASTERBRAND	4,519	USD	58,498	0.02
MASTERCARD	1,217	USD	689,017	0.24
MATCH GROUP	851	USD	30,687	0.01
MATSON	291	USD	28,431	0.01
MATTEL	7,663	USD	127,244	0.04
MATTHEWS INTERNATIONAL	2,045	USD	48,426	0.02
MAXIMUS	2,323	USD	210,371	0.07
MCCORMICK	1,291	USD	85,877	0.03
MCDONALDS	1,735	USD	525,323	0.18
MCKESSON HBOC	546	USD	418,048	0.14
MEDICAL PROPERTIES TRUST	8,157	USD	40,418	0.01
MEDNAX	6,316	USD	103,330	0.04
MEDPACE HOLDINGS	89	USD	44,753	0.02
MERCADOLIBRE	57	USD	134,583	0.05
MERCK & CO	9,477	USD	759,013	0.26
META PLATFORMS	2,761	USD	2,027,623	0.70
METLIFE	5,630	USD	458,676	0.16
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	103	USD	122,577	0.04
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6,789	USD	239,312	0.08
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,661	USD	170,756	0.06
MICRON TECHNOLOGY	4,490	USD	748,797	0.26
MICROSOFT	9,094	USD	4,698,687	1.64
MIDAMERICA APARTMENT	430	USD	59,508	0.02
MIDDLEBY	384	USD	50,573	0.02

MILLERKNOLL	1,792	USD	31,521	0.01
MKS INSTRUMENTS	239	USD	29,321	0.01
MODERNA	3,705	USD	91,514	0.03
MODINE MANUFACTURING	468	USD	66,662	0.02
MOELIS & COMPANY	781	USD	55,342	0.02
MOHAWK INDUSTRIES	2,137	USD	268,664	0.09
MOLINA HEALTHCARE	270	USD	51,978	0.02
MOLSON COORS BREWING "B"	3,435	USD	153,201	0.05
MONDELEZ INTERNATIONAL "A"	8,722	USD	546,346	0.19
MONRO MUFFLER BRAKE	1,499	USD	26,862	0.01
MONSTER BEVERAGE	937	USD	62,713	0.02
MOODY'S	294	USD	140,200	0.05
MOOG	308	USD	62,524	0.02
MORGAN STANLEY	13,862	USD	2,201,979	0.76
MORNINGSTAR	187	USD	43,279	0.01
MOTOROLA SOLUTIONS	395	USD	179,634	0.06
MR COOPER GROUP	357	USD	74,924	0.03
MSC INDUSTRIAL DIRECT "A"	565	USD	51,861	0.02
MSCI	160	USD	90,722	0.03
MUELLER INDUSTRIES	513	USD	51,921	0.02
MURPHY OIL	3,490	USD	97,685	0.03
MURPHY USA	138	USD	53,352	0.02
MYR GROUP	226	USD	47,189	0.02
NABORS INDUSTRIES	2,584	USD	102,766	0.04
NASDAQ OMX GROUP	1,212	USD	107,347	0.04
NATIONAL FUEL GAS	306	USD	28,244	0.01
NATIONAL OILWELL VARCO	9,429	USD	122,483	0.04
NATIONAL VISION HOLDINGS	1,747	USD	50,401	0.02
NAVIENT	3,273	USD	42,254	0.01
NCR	8,165	USD	102,920	0.04
NCR ATLEOS	2,980	USD	115,743	0.04
NELNET	362	USD	45,351	0.02
NETAPP	1,400	USD	165,046	0.06
NETFLIX	575	USD	682,519	0.24
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	4,113	USD	46,703	0.02
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	7,872	USD	90,213	0.03
NEW YORK TIMES "A"	904	USD	51,573	0.02
NEWELL RUBBERMAID	29,397	USD	146,250	0.05
NEWMARK GROUP	7,634	USD	141,611	0.05
NEWMONT MINING	7,195	USD	608,121	0.21
NEWS "A"	6,873	USD	214,403	0.07
NEXSTAR BROADCASTING GROUP "A"	835	USD	165,748	0.06
NEXTERA ENERGY	469	USD	35,410	0.01
NIKE "B"	8,560	USD	589,784	0.20
NISOURCE	588	USD	25,372	0.01
NORDSON	221	USD	49,990	0.02
NORFOLK SOUTHERN	1,240	USD	371,058	0.13
NORTHERN TRUST	1,790	USD	236,656	0.08
NORTHROP GRUMMAN	1,250	USD	749,363	0.26
NORTONLIFELOCK	5,611	USD	158,174	0.05
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	2,084	USD	51,204	0.02
NRG ENERGY	492	USD	79,492	0.03
NUCOR	2,531	USD	341,255	0.12
NUTANIX	314	USD	23,707	0.01
NVIDIA	2,303	USD	430,339	0.15
NVR	11	USD	88,211	0.03
O I GLASS	9,435	USD	121,617	0.04
OCCIDENTAL PETROLEUM	14,140	USD	657,581	0.23
OCEANEERING INTERNATIONAL	2,802	USD	68,229	0.02
OGE ENERGY	953	USD	43,857	0.02
OKTA INC	366	USD	33,288	0.01
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,043	USD	144,393	0.05

OLD NATIONAL BANCORP	1,987	USD	43,346	0.01
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL	2,595	USD	109,976	0.04
OLIN	4,589	USD	110,962	0.04
OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS	220	USD	28,354	0.01
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	851	USD	35,725	0.01
OMNICOM	8,145	USD	670,659	0.23
ON SEMICONDUCTOR	3,101	USD	152,166	0.05
ONEMAIN HOLDINGS	1,779	USD	98,592	0.03
ONEOK	1,057	USD	75,998	0.03
OPENDOOR TECHNOLOGIES	94,853	USD	782,537	0.27
OPENLANE	2,357	USD	66,350	0.02
ORACLE	8,979	USD	2,512,324	0.87
O'REILLY AUTOMOTIVE	4,056	USD	438,940	0.15
ORGANON & CO	8,010	USD	82,303	0.03
OSHKOSH TRUCK	794	USD	101,600	0.04
OSI SYSTEMS	174	USD	42,152	0.01
OTIS WORLDWIDE	4,530	USD	413,770	0.14
OVINTIV	3,809	USD	151,370	0.05
OWENS & MINOR	2,784	USD	13,057	-
OWENS CORNING	1,095	USD	152,271	0.05
PACCAR	2,560	USD	253,453	0.09
PACKAGING CORPORATION OF AMERICA	609	USD	132,190	0.05
PALO ALTO NETWORKS	492	USD	100,845	0.03
PARKER-HANNIFIN	412	USD	309,828	0.11
PARSONS	1,045	USD	86,735	0.03
PATRICK INDUSTRIES	544	USD	55,950	0.02
PATTERSON-UTI ENERGY	16,293	USD	83,746	0.03
PAYCHEX	948	USD	116,841	0.04
PAYCOM SOFTWARE	177	USD	36,717	0.01
PAYPAL HOLDINGS	4,341	USD	294,624	0.10
PBF ENERGY	3,968	USD	119,556	0.04
PEABODY ENERGY	3,964	USD	103,857	0.04
PEGASYSTEMS	729	USD	41,845	0.01
PENN NATIONAL GAMING	2,982	USD	57,105	0.02
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	715	USD	88,732	0.03
PENSKE AUTO GROUP	808	USD	140,479	0.05
PEPSICO	13,292	USD	1,861,678	0.64
PERFORMANCE FOOD GROUP	833	USD	86,678	0.03
PETCO HEALTH & WELLNESS	35,020	USD	128,699	0.04
PFIZER	40,319	USD	980,558	0.34
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3,900	USD	636,246	0.22
PHILLIPS 66	2,746	USD	370,216	0.13
PHINIA	594	USD	33,620	0.01
PILGRIMS PRIDE	5,504	USD	221,591	0.08
PIPER JAFFRAY	196	USD	67,769	0.02
PITNEY-BOWES	7,068	USD	79,515	0.03
PJT PARTNERS "A"	249	USD	44,212	0.02
PLEXUS	649	USD	93,508	0.03
PNC FINANCIAL SERVICES	3,113	USD	617,744	0.21
POLARIS INDUSTRIES	1,577	USD	91,750	0.03
POOL	109	USD	33,402	0.01
POPULAR	645	USD	81,496	0.03
POST HOLDINGS	546	USD	58,793	0.02
PPG INDUSTRIES	2,581	USD	268,837	0.09
PPL	4,161	USD	154,373	0.05
PRICESMART	319	USD	38,714	0.01
PRIMERICA	138	USD	38,163	0.01
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2,375	USD	193,183	0.07
PROCTER AND GAMBLE	8,101	USD	1,245,934	0.43
PROGRESSIVE	1,401	USD	343,581	0.12
PROLOGIS	920	USD	104,264	0.04
PROSPERITY BANCSHARES	434	USD	28,397	0.01

PRUDENTIAL FINANCIAL	3,772	USD	388,063	0.13
PTC	205	USD	41,611	0.01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	1,233	USD	102,129	0.04
PUBLIC STORAGE	355	USD	101,594	0.04
PULTE GROUP	1,089	USD	142,572	0.05
PURE STORAGE	599	USD	49,495	0.02
PVH	2,633	USD	220,935	0.08
QORVO	1,076	USD	97,669	0.03
QUALCOMM	3,752	USD	624,746	0.22
QUANTA SERVICES	550	USD	227,024	0.08
QUEST DIAGNOSTICS	1,412	USD	269,240	0.09
QUIDELORTHO	802	USD	23,049	0.01
RADIAN GROUP	1,208	USD	43,887	0.02
RADNET	569	USD	43,181	0.01
RALPH LAUREN	390	USD	121,863	0.04
RANGE RESOURCES	846	USD	31,573	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL	2,375	USD	413,844	0.14
RAYTHEON TECHNOLOGY	9,686	USD	1,612,041	0.56
REGAL BELOIT	804	USD	114,554	0.04
REGENCY CENTERS	572	USD	41,338	0.01
REGENERON PHARMS	279	USD	155,568	0.05
REGIONS FINANCIAL	7,579	USD	198,191	0.07
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	216	USD	41,075	0.01
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	350	USD	97,136	0.03
REPUBLIC SERVICES	843	USD	194,084	0.07
RESIDEO TECHNOLOGIES	3,129	USD	132,513	0.05
RESMED	227	USD	62,395	0.02
REV GROUP	846	USD	47,901	0.02
REVVITY	699	USD	59,464	0.02
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS	1,566	USD	38,148	0.01
ROBERT HALF INTERNATIONAL	2,400	USD	80,424	0.03
ROBINHOOD MARKETS	522	USD	72,689	0.03
ROCKET	11,741	USD	227,306	0.08
ROCKWELL AUTOMATION	457	USD	159,781	0.06
ROLLINS	1,720	USD	101,463	0.04
ROPER TECHNOLOGIES	224	USD	111,534	0.04
ROSS STORES	2,611	USD	395,227	0.14
RPM INTERNATIONAL	770	USD	89,967	0.03
RUSH ENTERTAINMENT "A"	724	USD	38,669	0.01
RXO	4,347	USD	64,596	0.02
RYAN SPECIALTY GROUP HOLDINGS	535	USD	29,949	0.01
RYDER SYSTEM	2,175	USD	406,268	0.14
RYERSON HOLDING	1,016	USD	22,911	0.01
S&P GLOBAL	1,010	USD	490,446	0.17
SABRE	11,403	USD	20,582	0.01
SAIA	222	USD	64,602	0.02
SALESFORCE	2,077	USD	493,391	0.17
SALLY BEAUTY	10,299	USD	167,050	0.06
SANMINA	1,837	USD	207,857	0.07
SCHEIN HENRY	1,188	USD	77,980	0.03
SCHLUMBERGER	19,705	USD	660,709	0.23
SCHNEIDER NATIONAL	3,791	USD	78,625	0.03
SCHOLASTIC	2,053	USD	54,979	0.02
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	1,277	USD	125,861	0.04
SCOTTS MIRACLE-GRO	698	USD	38,467	0.01
SEALED AIR	2,539	USD	87,646	0.03
SEI INVESTMENTS	707	USD	59,982	0.02
SELECT MEDICAL HOLDINGS	5,954	USD	74,485	0.03
SEMPRA	1,950	USD	174,174	0.06
SERVICE CORPORATION INTER- NATIONAL	1,444	USD	120,083	0.04
SERVICENOW	87	USD	80,044	0.03
SHERWIN WILLIAMS	889	USD	307,381	0.11

SILGAN HOLDINGS	1,091	USD	46,460	0.02
SILICON LABORATORIES	234	USD	30,282	0.01
SIMON PROPERTY GROUP	1,085	USD	202,157	0.07
SINCLAIR	9,148	USD	136,854	0.05
SIRIUS XM HOLDINGS	5,908	USD	135,116	0.05
SKYLINE CHAMPION	582	USD	43,307	0.01
SKYWEST	824	USD	82,449	0.03
SKYWORKS SOLUTIONS	1,534	USD	118,348	0.04
SL GREEN REALTY	893	USD	52,624	0.02
SLM	2,104	USD	56,745	0.02
SM ENERGY	2,028	USD	49,970	0.02
SNAP-ON	292	USD	100,588	0.03
SOHO HOUSE & CO	6,015	USD	53,233	0.02
SOLVENTUM	7,570	USD	547,462	0.19
SOMNIGROUP INTERNATIONAL	1,128	USD	92,958	0.03
SONIC AUTOMOTIVE	332	USD	25,176	0.01
SONOCO PRODUCTS	2,372	USD	101,142	0.03
SOUTHERN COMFORT	3,060	USD	288,191	0.10
SOUTHSTATE BANK CORP	736	USD	72,695	0.03
SPECTRUM BRANDS	1,489	USD	77,934	0.03
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS "A"	2,028	USD	77,449	0.03
SPROUTS FARMERS MARKETS	623	USD	67,396	0.02
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2,827	USD	250,105	0.09
STAGWELL	10,995	USD	61,132	0.02
STANLEY BLACK & DECKER	4,033	USD	295,619	0.10
STARBUCKS	7,652	USD	646,211	0.22
STATE STREET	3,740	USD	432,232	0.15
STEEL DYNAMICS	831	USD	114,512	0.04
STEELCASE	5,203	USD	89,492	0.03
STEWART INFORMATION SERVICES	646	USD	47,487	0.02
STIFEL FINANCIAL	1,479	USD	167,378	0.06
STONEX GROUP	403	USD	40,308	0.01
STRYKER	769	USD	283,361	0.10
SYLVAMO	542	USD	23,642	0.01
SYNCHRONY FINANCIAL	3,930	USD	275,336	0.10
SYNNEX	2,297	USD	380,992	0.13
SYNOPSYS	292	USD	143,495	0.05
SYNOVUS FINANCIAL	1,002	USD	48,607	0.02
SYSCO	3,641	USD	298,125	0.10
T ROWE PRICE GROUP	2,567	USD	261,372	0.09
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	237	USD	61,243	0.02
TANGO HOLDINGS	946	USD	125,780	0.04
TAPESTRY	1,261	USD	139,315	0.05
TARGA RESOURCES	319	USD	53,015	0.02
TARGET	15,142	USD	1,325,682	0.46
TASKUS	11,079	USD	197,206	0.07
TAYLOR MORRISON HOME "A"	821	USD	53,907	0.02
TEGNA	3,955	USD	80,247	0.03
TELEDYNE TECHNOLOGIES	130	USD	75,825	0.03
TELEFLEX	695	USD	83,150	0.03
TELEPHONE & DATA SYSTEMS	2,542	USD	98,553	0.03
TENET HEALTHCARE	2,969	USD	601,312	0.21
TERADATA	1,870	USD	41,103	0.01
TERADYNE	662	USD	89,906	0.03
TEREX	1,102	USD	56,125	0.02
TESLA MOTORS	1,519	USD	668,284	0.23
TETRA TECH	3,035	USD	101,187	0.04
TEXAS INSTRUMENTS	2,126	USD	388,516	0.13
TEXAS ROADHOUSE	457	USD	75,679	0.03
TEXTRON	2,635	USD	221,366	0.08
THE CAMPBELL'S COMPANY	3,779	USD	118,509	0.04
THE CLOROX	791	USD	96,597	0.03

THE MOSAIC	4,497	USD	156,091	0.05
THE ODP CORPORATION	6,566	USD	182,568	0.06
THE WENDY'S COMPANY	2,749	USD	25,002	0.01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,509	USD	700,070	0.24
THOR INDUSTRIES	1,412	USD	146,834	0.05
TIDEWATER	647	USD	34,272	0.01
TIMKEN	1,274	USD	95,321	0.03
TITAN INTERNATIONAL	2,329	USD	17,444	0.01
TJX	8,876	USD	1,280,541	0.44
T-MOBILE US	5,378	USD	1,287,547	0.45
TOLL BROTHERS	782	USD	106,946	0.04
TOPBUILD	185	USD	71,579	0.02
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS	8,305	USD	77,195	0.03
TORO	841	USD	64,118	0.02
TPG	1,007	USD	57,248	0.02
TRACTOR SUPPLY	3,448	USD	193,916	0.07
TRANSDIGM GROUP	57	USD	74,706	0.03
TRANSOCEAN	28,137	USD	85,677	0.03
TRANSUNION	1,057	USD	87,055	0.03
TRAVEL PLUS LEISURE	750	USD	44,558	0.02
TRAVELERS COMPANIES	1,041	USD	289,513	0.10
TREEHOUSE FOODS	2,106	USD	41,299	0.01
TRIMBLE NAVIGATION	840	USD	68,082	0.02
TRINET GROUP	570	USD	38,315	0.01
TRINITY INDUSTRIES	1,531	USD	42,546	0.01
TRUIST FINANCIAL	13,906	USD	625,214	0.22
TTM TECHNOLOGIES	2,474	USD	142,403	0.05
TUTOR PERINI	876	USD	57,282	0.02
TWILIO	279	USD	27,780	0.01
TYLER TECHNOLOGIES	47	USD	24,441	0.01
TYSON FOODS "A"	12,855	USD	687,871	0.24
UBER TECHNOLOGIES	1,550	USD	150,474	0.05
UFP INDUSTRIES	817	USD	75,115	0.03
UGI	843	USD	27,760	0.01
ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCE	430	USD	233,705	0.08
UMB FINANCIAL	455	USD	53,517	0.02
UNDER ARMOUR "A"	11,514	USD	56,764	0.02
UNIFIRST	239	USD	39,399	0.01
UNION PACIFIC	2,964	USD	697,607	0.24
UNITED BANKSHARES	795	USD	29,423	0.01
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	7,319	USD	699,843	0.24
UNITED NATURAL FOODS	3,831	USD	139,065	0.05
UNITED PARCEL SERVICES	26,222	USD	2,186,521	0.76
UNITED PARKS AND RESORTS	583	USD	30,316	0.01
UNITED RENTALS	395	USD	373,275	0.13
UNITEDHEALTH GP	7,757	USD	2,678,802	0.93
UNITY SOFTWARE	1,175	USD	46,894	0.02
UNIVERSAL	1,183	USD	65,479	0.02
UNIVERSAL HEALTH SERVICES "B"	2,112	USD	431,672	0.15
UNUM GROUP	1,065	USD	82,388	0.03
UPBOUND GROUP	1,104	USD	25,800	0.01
URBAN OUTFITTERS	1,168	USD	82,029	0.03
US BANCORP	15,754	USD	752,569	0.26
US FOODS HOLDING CORP	1,282	USD	97,701	0.03
V2X	872	USD	50,009	0.02
VAIL RESORTS	274	USD	40,267	0.01
VALARIS	863	USD	41,597	0.01
VALERO ENERGY	3,227	USD	546,331	0.19
VALLEY NATIONAL BANCORP	4,144	USD	43,471	0.02
VALMONT INDUSTRIES	197	USD	75,839	0.03
VALVOLINE	1,517	USD	54,293	0.02
VEEVA SYSTEMS "A"	134	USD	39,208	0.01

VENTAS	1,125	USD	78,233	0.03
VERALTO CORP	536	USD	56,516	0.02
VERISIGN	176	USD	48,942	0.02
VERISK ANALYTICS	431	USD	108,220	0.04
VERIZON COMMUNICATIONS	44,904	USD	1,956,916	0.68
VERTEX PHARMACEUTICALS	171	USD	66,357	0.02
VERTIV HOLDINGS	989	USD	145,917	0.05
VESTIS CORP	14,671	USD	64,552	0.02
VF	14,626	USD	207,324	0.07
VIASAT	2,705	USD	77,715	0.03
VIATRIS	44,694	USD	427,275	0.15
VIRTU FINANCIAL	1,072	USD	37,724	0.01
VISA "A"	2,623	USD	894,233	0.31
VISHAY INTERTECHNOLOGY	7,355	USD	110,913	0.04
VISTEON	555	USD	66,653	0.02
VISTRA ENERGY CORP	726	USD	139,269	0.05
VONTIER	1,039	USD	43,170	0.01
VORNADO REALTY TRUST	1,469	USD	58,775	0.02
VOYA FINANCIAL	921	USD	68,605	0.02
VULCAN MATERIALS	356	USD	108,569	0.04
W.R. BERKLEY	876	USD	66,961	0.02
WABASH NATIONAL	2,445	USD	24,059	0.01
WABTEC	788	USD	156,962	0.05
WALKER & DUNLOP	321	USD	26,508	0.01
WALMART	78,623	USD	8,143,769	2.83
WALT DISNEY	12,836	USD	1,456,758	0.50
WASTE MAN	1,588	USD	350,122	0.12
WATERS	188	USD	54,387	0.02
WATSCO	79	USD	31,677	0.01
WATTS WATER TECHNOLOGIES	95	USD	26,375	0.01
WAYFAIR "A"	1,091	USD	94,622	0.03
WEBSTER FINANCIAL	1,814	USD	106,935	0.04
WEC ENERGY GROUP	648	USD	73,963	0.03
WEIS MARKETS	860	USD	62,668	0.02
WELLS FARGO	35,960	USD	2,989,354	1.03
WERNER ENTERPRISES	2,386	USD	62,322	0.02
WESCO INTERNATIONAL	287	USD	60,141	0.02
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	233	USD	60,657	0.02
WESTERN DIGITAL	4,939	USD	597,471	0.21
WESTERN UNION	8,609	USD	68,097	0.02
WEX	210	USD	33,086	0.01
WEYERHAEUSER	5,739	USD	141,524	0.05
WHIRLPOOL	3,694	USD	285,768	0.10
WILLIAMS COMPANIES	3,322	USD	210,249	0.07
WILLIAMS SONOMA	656	USD	126,877	0.04
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	1,557	USD	31,841	0.01
WINNEBAGO INDUSTRIES	1,024	USD	34,048	0.01
WINTRUST FINANCIAL	338	USD	44,349	0.02
WOODWARD	239	USD	59,762	0.02
WORKDAY "A"	278	USD	67,868	0.02
WORLD FUEL SERVICES	1,142	USD	29,327	0.01
WORTHINGTON INDUSTRIES	691	USD	37,888	0.01
WP CAREY REIT	643	USD	43,319	0.01
WYNDHAM HOTELS AND RESORTS	767	USD	61,421	0.02
WYNN RESORTS	537	USD	69,595	0.02
XCEL ENERGY	1,137	USD	91,415	0.03
XEROX HOLDINGS	30,073	USD	112,473	0.04
XPO LOGISTICS	1,333	USD	167,918	0.06
XYLEM INCORPORATED	783	USD	114,318	0.04
YELP	1,161	USD	36,537	0.01
YUM BRANDS	771	USD	118,433	0.04
ZEBRA TECHNOLOGIES "A"	164	USD	48,124	0.02

ZIFF DAVIS	941	USD	35,824	0.01
ZILLOW GROUP	920	USD	72,625	0.03
ZIMMER HOLDINGS	1,785	USD	174,716	0.06
ZIONS BANCORP	1,975	USD	110,343	0.04
ZOETIS	942	USD	135,827	0.05
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	716	USD	59,349	0.02
			<b>270,501,089</b>	<b>93.60</b>
<b>株式合計</b>			<b>283,707,673</b>	<b>98.15</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>283,707,673</b>	<b>98.15</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<u>アイルランド</u>				
ADIENT	18,472	USD	441,666	0.15
			<b>441,666</b>	<b>0.15</b>
<u>英国</u>				
TECHNIPFMC	4,774	USD	187,570	0.06
			<b>187,570</b>	<b>0.06</b>
<u>米国</u>				
ALCOA UPSTREAM	3,825	USD	123,662	0.04
CORECIVIC REIT	3,478	USD	72,864	0.03
HILLTOP HOLDINGS	1,885	USD	62,752	0.02
HOULIHAN LOKEY	387	USD	79,335	0.03
LAMB WESTON HOLDINGS	976	USD	57,325	0.02
NATIONAL HEALTHCARE	374	USD	45,329	0.02
PLAINS GP HOLDINGS LP INT CL COM A NPV	4,772	USD	86,421	0.03
RESTORATION HARDWARE HOLDING	225	USD	44,816	0.02
SBA COMMUNICATIONS	243	USD	47,106	0.02
SEABOARD	27	USD	99,377	0.03
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	105,171	USD	11	-
WELLTOWER	130	USD	23,123	0.01
			<b>742,121</b>	<b>0.27</b>
<b>株式合計</b>			<b>1,371,357</b>	<b>0.48</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>1,371,357</b>	<b>0.48</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<u>米国</u>				
ATLANTIC UNION BANKSHARES	949	USD	33,367	0.01
COMMSCOPE HOLDING	19,081	USD	291,176	0.10
GANNETT	19,174	USD	78,613	0.03
GENPACT	10,236	USD	423,463	0.15
ILLUMINA	650	USD	60,180	0.02
QUANEX BUILDING PRODUCTS	1,684	USD	23,222	0.01
			<b>910,021</b>	<b>0.32</b>
<b>株式合計</b>			<b>910,021</b>	<b>0.32</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券合計</b>			<b>910,021</b>	<b>0.32</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>285,989,051</b>	<b>98.95</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>3,036,239</b>	<b>1.05</b>
<b>純資産合計</b>			<b>289,025,290</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

[次へ](#)

## 投資有価証券およびその他の純資産明細表

## インド・エクイティ

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>預託証券</b>				
<u>インド</u>				
HDFC BANK	271,840	USD	9,233,046	0.73
ICICI BANK	1,779,111	USD	53,729,152	4.29
INFOSYS	1,932,135	USD	31,571,086	2.51
			<b>94,533,284</b>	<b>7.53</b>
<b>預託証券合計</b>				
			<b>94,533,284</b>	<b>7.53</b>
<b>株式</b>				
<u>インド</u>				
ALSTROM	141,113	INR	4,705,157	0.37
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	312,801	INR	26,101,760	2.08
ASIAN PAINTS	372,425	INR	9,857,091	0.78
AXIS BANK	3,393,198	INR	43,245,826	3.44
BHARAT ELECTRONICS	6,053,101	INR	27,538,964	2.19
BHARTI AIRTEL	1,807,146	INR	38,231,680	3.04
DELHIVERY	5,112,263	INR	25,912,900	2.06
DLF	6,929,595	INR	55,646,703	4.44
ESCORTS LIMITED	187,658	INR	7,284,505	0.58
ETERNAL	10,952,147	INR	40,150,625	3.20
EXIDE INDUSTRIES	2,005,089	INR	8,824,187	0.70
GODREJ CONSUMER PRODUCTS	3,182,921	INR	41,831,319	3.33
HCL TECHNOLOGIES	1,460,822	INR	22,788,749	1.81
HDB FINANCIAL SERVICES	535,549	INR	4,525,601	0.36
HDFC ASSET MANAGEMENT	91,779	INR	5,718,825	0.46
HDFC BANK	8,602,444	INR	92,139,198	7.34
HINDUSTAN UNILEVER	308,239	INR	8,728,990	0.69
HYUNDAI MOTOR INDIA	268,435	INR	7,813,416	0.62
ICICI BANK	1,052,493	INR	15,979,058	1.27
INDUSIND BANK	837,053	INR	6,934,373	0.55
INFOSYS	1,677,181	INR	27,234,977	2.17
JINDAL STAINLESS	1,350,000	INR	11,217,215	0.89
JINDAL STEEL & POWER	2,483,470	INR	29,753,671	2.37
JUBILANT FOODWORKS	2,206,939	INR	15,346,135	1.22
LARSEN & TOUBRO	1,366,887	INR	56,329,654	4.49
LUPIN	484,260	INR	10,424,363	0.83
MARUTI SUZUKI INDIA	133,212	INR	24,048,713	1.91
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA	450,791	INR	39,581,215	3.15
NEULAND LABORATORIES	52,876	INR	8,697,656	0.69
PB FINTECH	1,272,011	INR	24,383,300	1.94
PHOENIX MILLS	879,076	INR	15,400,630	1.23
POWER FINANCIAL (INE134E01011)	2,753,142	INR	12,720,942	1.01
RELIANCE INDUSTRIES	5,575,748	INR	85,656,350	6.83
RELIANCE NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT	2,347,039	INR	22,953,936	1.83
SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES	2,795,660	INR	27,612,215	2.20
STATE BANK OF INDIA	5,181,059	INR	50,909,771	4.05
SUN PHARMACEUTICALS	2,602,287	INR	46,726,935	3.72

SUNDARAM FINANCE	142,407	INR	7,075,541	0.56
SWIGGY LTD	4,561,652	INR	21,729,675	1.73
TBO TEK	295,051	INR	5,068,010	0.40
TITAN INDUSTRIES	891,258	INR	33,797,814	2.69
TVS MOTOR COMPANY	405,778	INR	15,715,378	1.25
ULTRATECH CEMENT	287,215	INR	39,535,884	3.15
VARUN BEVERAGES	7,189,447	INR	35,927,498	2.86
WABCO	36,782	INR	5,346,079	0.43
			<b>1,167,152,484</b>	<b>92.91</b>
<b>米国</b>				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	265,263	USD	17,788,537	1.42
			<b>17,788,537</b>	<b>1.42</b>
<b>株式合計</b>			<b>1,184,941,021</b>	<b>94.33</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>1,279,474,305</b>	<b>101.86</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>				
<b>優先株式</b>				
<b>インド</b>				
TVS MOTOR CO 6.00% 25/08/2026	1,623,112	INR	182,806	0.01
			<b>182,806</b>	<b>0.01</b>
<b>優先株式合計</b>			<b>182,806</b>	<b>0.01</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>182,806</b>	<b>0.01</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>インド</b>				
EICHER MOTORS	87,760	INR	6,924,331	0.55
TECH MAHINDRA	103,428	INR	1,631,178	0.13
			<b>8,555,509</b>	<b>0.68</b>
<b>米国</b>				
MAKEMYTRIP	34,337	USD	3,242,786	0.26
			<b>3,242,786</b>	<b>0.26</b>
<b>株式合計</b>			<b>11,798,295</b>	<b>0.94</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券合計</b>			<b>11,798,295</b>	<b>0.94</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,291,455,406</b>	<b>102.81</b>
<b>その他純負債</b>			<b>(35,253,699)</b>	<b>(2.81)</b>
<b>純資産総額</b>			<b>1,256,201,707</b>	<b>100.00</b>

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

#### 投資有価証券およびその他の純資産明細表

ロシア・エクイティ(清算手続き中)\*\*

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
----	----	----	-----	----------------------

#### 投資有価証券

## その他の譲渡可能有価証券

## 預託証券

## キプロス

OZON HOLDINGS*	54,741	RUB	-	-
			-	-

## オランダ

X5 RETAIL GROUP*	131,652	USD	-	-
			-	-

## ロシア連邦

JSC MMC NORILSK NICKEL*	150,280	USD	-	-
LUKOIL*	133,476	USD	-	-
NOVATEK*	29,077	USD	-	-
NOVOLIPETSK STEEL*	146,086	USD	-	-
ОАО GAZPROM*	1,027,252	USD	-	-
ROSNEFT OIL*	739,463	USD	-	-
SEVERSTAL*	202,129	USD	-	-
TATNEFT*	54,024	USD	-	-
			-	-

## 預託証券合計

-

## 株式

## オランダ

NEBIUS GROUP*	140,775	RUB	-	-
			-	-

## ロシア連邦

ALROSA*	1,194,750	RUB	-	-
GAZPROM NEFT CLS*	620,390	RUB	-	-
GAZPROM*	213,540	RUB	-	-
LUKOIL*	13,760	RUB	-	-
MAGNIT*	80,475	RUB	-	-
MOSCOW EXCHANGE MICEX*	876,470	RUB	-	-
PHOSAGRO*	35,849	RUB	-	-
POLYUS GOLD*	335,420	RUB	-	-
ROSNEFT OIL*	142,685	RUB	-	-
SBERBANK*	1,902,100	RUB	-	-
SEGEZHA GROUP*	22,169,600	RUB	-	-
SURGUTNEFTEGAZ CLS*	1,260,000	RUB	-	-
TATNEFT*	450,466	RUB	-	-
TCS GROUP HOLDINGS*	83,124	RUB	-	-
UNITED RUSAL INTERNATIONAL*	2,703,400	RUB	-	-
			-	-

## 英国

POLYMETAL INTERNATIONAL*	15,451	RUB	-	-
			-	-

## 株式合計

-

## 優先株式

## ロシア連邦

SURGUTNEFTEGAZ*	2,602,900	RUB	-	-
			-	-

## 優先株式合計

-

## その他の譲渡可能有価証券合計

-

## 投資有価証券合計

-

その他の純資産	3,293	100.00
純資産総額	3,293	100.00

\* 2022年2月25日以降のウクライナ・ロシア危機による市場の状況に基づき、プライシング委員会および管理会社は、当サブ・ファンドのポートフォリオに組入れられているすべての現地ルーブル建ロシア株の評価をゼロに引き下げることに合意し、その旨指示した。

\*\* 当サブ・ファンドは、2025年7月30日より清算手続きに入った。

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

[次へ](#)

## 投資有価証券およびその他の純資産明細表

## グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

2025年9月30日現在の投資有価証券明細表(米ドル表示)

銘柄	額面金額 / 数量	通貨	評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券</b>				
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アンゴラ</b>				
ANGOLA (GOVT) 9.5% 12/11/2025	2,000,000	USD	2,007,432	0.16
			<b>2,007,432</b>	<b>0.16</b>
<b>アルゼンチン</b>				
ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2035	11,500,516	USD	6,326,479	0.49
			<b>6,326,479</b>	<b>0.49</b>
<b>オーストリア</b>				
LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH 7.95% 26/01/2032	3,250,000	USD	3,440,364	0.27
			<b>3,440,364</b>	<b>0.27</b>
<b>アゼルバイジャン</b>				
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875% 24/03/2026	1,500,000	USD	1,515,987	0.12
			<b>1,515,987</b>	<b>0.12</b>
<b>バルバドス</b>				
BARBADOS (GOVT) 8% 26/06/2035	2,000,000	USD	2,083,624	0.16
			<b>2,083,624</b>	<b>0.16</b>
<b>ベナン</b>				
BENIN (GOVT) 8.375% 23/01/2041	8,353,000	USD	8,777,185	0.68
			<b>8,777,185</b>	<b>0.68</b>
<b>ブラジル</b>				
BRAZIL (GOVT) 5.5% 06/11/2030	4,300,000	USD	4,390,279	0.34
BRAZIL (GOVT) 6.625% 15/03/2035	10,000,000	USD	10,411,743	0.81
BRAZIL (GOVT) 7.25% 12/01/2056	4,200,000	USD	4,255,996	0.33
			<b>19,058,018</b>	<b>1.48</b>
<b>ブルガリア</b>				
BULGARIA (GOVT) 5% 05/03/2037	18,500,000	USD	18,506,689	1.42
			<b>18,506,689</b>	<b>1.42</b>
<b>カナダ</b>				
FIRST QUANTUM MINERALS 7.25% 15/02/2034	2,720,000	USD	2,812,436	0.22
			<b>2,812,436</b>	<b>0.22</b>
<b>チリ</b>				
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.3% 08/09/2053	5,000,000	USD	5,128,770	0.40
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.78% 13/01/2055	2,594,000	USD	2,783,590	0.22
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 6.15% 10/05/2033	9,654,000	USD	10,224,409	0.79
			<b>18,136,769</b>	<b>1.41</b>
<b>中国</b>				
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.2% 30/01/2025*	918,000	USD	52,891	-
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 6.125% 21/02/2024*	600,000	USD	37,997	-
TIMES CHINA HOLDINGS 5.75% 14/01/2027	5,800,000	USD	202,239	0.02
ZHENRO PROPERTIES GROUP 7.1% 10/09/2024*	1,100,000	USD	6,878	-
			<b>300,005</b>	<b>0.02</b>
<b>コロンビア</b>				
COLOMBIA (GOVT) 8% 14/11/2035	4,000,000	USD	4,289,133	0.33
COLOMBIA (GOVT) 8.375% 07/11/2054	4,100,000	USD	4,329,282	0.33
COLOMBIA (GOVT) 8.75% 14/11/2053	5,000,000	USD	5,483,065	0.42
ECOPETROL 7.75% 01/02/2032	3,640,000	USD	3,763,031	0.29
ECOPETROL 8.625% 19/01/2029	4,000,000	USD	4,350,029	0.34

GRUPO NUTRESA 8% 12/05/2030	6,400,000	USD	6,872,235	0.53
GRUPO NUTRESA 9% 12/05/2035	5,750,000	USD	6,524,002	0.50
			<b>35,610,777</b>	<b>2.74</b>
<u>コスタリカ</u>				
COSTA RICA (GOVT) 6.55% 03/04/2034	13,690,000	USD	14,725,227	1.14
			<b>14,725,227</b>	<b>1.14</b>
<u>ドミニカ共和国</u>				
DOMINICAN REPUBLIC (GOVT) 6.6% 01/06/2036	9,813,000	USD	10,276,034	0.79
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL 6.95% 15/03/2037	7,950,000	USD	8,497,813	0.66
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL 7.15% 24/02/2055	5,771,000	USD	6,147,718	0.48
			<b>24,921,565</b>	<b>1.93</b>
<u>エクアドル</u>				
ECUADOR (GOVT) 0% 31/07/2030	1,380,000	USD	1,070,889	0.08
			<b>1,070,889</b>	<b>0.08</b>
<u>エジプト</u>				
EGYPT (GOVT) 5.25% 06/10/2025	1,865,000	USD	1,865,000	0.14
EGYPT (GOVT) 8.50% 31/01/2047	3,000,000	USD	2,648,202	0.20
EGYPT (GOVT) 8.625% 04/02/2030	8,665,000	USD	9,202,744	0.71
EGYPT (GOVT) 8.7002% 01/03/2049	3,100,000	USD	2,756,270	0.21
EGYPT (GOVT) 8.75% 30/09/2051	8,000,000	USD	7,143,182	0.55
			<b>23,615,398</b>	<b>1.81</b>
<u>エルサルバドル</u>				
EL SALVADOR (GOVT) 0.25% 17/04/2030	10,290,000	USD	270,662	0.02
			<b>270,662</b>	<b>0.02</b>
<u>ガボン</u>				
GABON (GOVT) 7% 24/11/2031	3,000,000	USD	2,410,840	0.19
GABON (GOVT) 9.50% 18/02/29	1,000,000	USD	928,498	0.07
			<b>3,339,338</b>	<b>0.26</b>
<u>ジョージア</u>				
GABON (GOVT) 6.625% 06/02/2031	1,082,000	USD	874,637	0.07
			<b>874,637</b>	<b>0.07</b>
<u>ガーナ</u>				
GHANA (GOVT) 0% 03/01/2030	1,016,229	USD	653,381	0.05
GHANA (GOVT) 0% 03/01/2030	71,968	USD	46,272	-
GHANA (GOVT) 0% 03/07/2026	698,800	USD	270,621	0.02
GHANA (GOVT) 0% 03/07/2026	40,000	USD	15,491	-
GHANA (GOVT) 5% 03/07/2029 STEP	242,000	USD	235,909	0.02
GHANA (GOVT) 5% 03/07/2035 STEP	16,239,560	USD	13,693,463	1.06
GHANA (GOVT) 5% 03/07/2035 STEP	348,000	USD	293,439	0.02
			<b>15,208,576</b>	<b>1.17</b>
<u>グアテマラ</u>				
GUATEMALA (GOVT) 6.25% 15/08/2036	2,800,000	USD	2,899,620	0.22
GUATEMALA (GOVT) 6.875% 15/08/2055	12,217,000	USD	12,820,169	0.99
			<b>15,719,789</b>	<b>1.21</b>
<u>ハンガリー</u>				
HUNGARY (GOVT) 5.25% 16/06/2029	5,650,000	USD	5,783,931	0.45
HUNGARY (GOVT) 5.375% 26/09/2030	6,436,000	USD	6,623,765	0.51
HUNGARY (GOVT) 5.5% 16/06/2034	1,000,000	USD	1,017,699	0.08
HUNGARY (GOVT) 6% 26/09/2035	2,700,000	USD	2,828,573	0.22
HUNGARY (GOVT) 6.125% 22/05/2028	3,950,000	USD	4,119,397	0.32
HUNGARY (GOVT) 6.25% 22/09/2032	2,000,000	USD	2,146,369	0.17
HUNGARY (GOVT) 6.75% 23/09/2055	5,363,000	USD	5,687,524	0.44
HUNGARY (GOVT) 6.75% 25/09/2052	4,480,000	USD	4,845,060	0.37
MAGYAR EXPORTIMPORT BANK 6.125% 04/12/2027	1,150,000	USD	1,191,033	0.09
			<b>34,243,351</b>	<b>2.65</b>
<u>インドネシア</u>				
INDONESIA (GOVT) 4.2% 15/10/2050	5,240,000	USD	4,327,582	0.33
INDONESIA (GOVT) 5.2% 23/07/2035	5,572,000	USD	5,703,005	0.44
INDONESIA (GOVT) 5.6% 15/11/2033	5,400,000	USD	5,716,459	0.44
PERTAMINA 6.45% 30/05/2044	8,000,000	USD	8,602,607	0.67

PERTAMINA HULU ENERGI 5.25% 21/05/2030	6,000,000	USD	6,136,149	0.47
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15/05/2027	4,000,000	USD	3,988,994	0.31
PERUSAHAAN PENERBIT 3.8% 23/06/2050	1,250,000	USD	947,307	0.07
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 5.65% 25/11/2054	2,800,000	USD	2,799,166	0.22
			<b>38,221,269</b>	<b>2.95</b>
<b>イラク</b>				
IRAQ (GOVT) 5.8% 15/01/2028	7,700,000	USD	2,393,596	0.19
			<b>2,393,596</b>	<b>0.19</b>
<b>アイルランド</b>				
ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL 11.125% 20/11/2029	2,627,000	USD	2,646,970	0.20
			<b>2,646,970</b>	<b>0.20</b>
<b>コートジボワール</b>				
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 5.75% VRN PERP	5,000,000	USD	5,034,106	0.39
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 5.875% VRN PERP	1,447,000	USD	1,446,605	0.11
IVORY COAST (GOVT) 6.125% 15/06/2033	5,950,000	USD	5,724,471	0.44
IVORY COAST (GOVT) 7.625% 30/01/2033	3,180,000	USD	3,311,266	0.26
IVORY COAST (GOVT) 8.075% 01/04/2036	11,460,000	USD	11,869,860	0.92
IVORY COAST (GOVT) 8.25% 30/01/2037	1,940,000	USD	2,024,834	0.16
			<b>29,411,142</b>	<b>2.28</b>
<b>カザフスタン</b>				
KAZMUNAYGAS NATIONAL 5.375% 24/04/2030	9,500,000	USD	9,781,887	0.76
KAZMUNAYGAS NATIONAL 6.375% 24/10/2048	3,500,000	USD	3,486,219	0.27
			<b>13,268,106</b>	<b>1.03</b>
<b>カザフスタン</b>				
DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN 5.625% 07/04/2030	7,000,000	USD	7,265,279	0.56
			<b>7,265,279</b>	<b>0.56</b>
<b>ケニア</b>				
KENYA (GOVT) 6.3% 23/01/2034	3,700,000	USD	3,254,849	0.25
KENYA (GOVT) 9.5% 05/03/2036	3,250,000	USD	3,331,155	0.26
KENYA (GOVT) 9.75% 16/02/2031	2,000,000	USD	2,136,384	0.17
			<b>8,722,388</b>	<b>0.68</b>
<b>ラトビア</b>				
LATVIA (GOVT) 5.125% 30/07/2034	2,000,000	USD	2,056,599	0.16
			<b>2,056,599</b>	<b>0.16</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
CHILE ELECTRICITY LUX MPC II R 5.58% 20/10/2035	2,000,000	USD	2,021,222	0.16
EAGLE FUNDING LUXCO 5.5% 17/08/2030	10,645,000	USD	10,818,374	0.84
FS LUXEMBOURG 8.625% 25/06/2033	2,600,000	USD	2,711,950	0.21
GREENSAIF PIPELINES BIDCO 6.1027% 23/08/2042	7,000,000	USD	7,373,511	0.57
MHP LUX 6.25% 19/09/2029	2,340,000	USD	1,907,210	0.15
			<b>24,832,267</b>	<b>1.93</b>
<b>メキシコ</b>				
BANCO MERCANTIL DEL NORTE 6.625% VRN PERP	2,650,000	USD	2,582,226	0.20
CFE FIBRA 5.875% 23/09/2040	527,000	USD	531,856	0.04
MEXICO (GOVT) 5.625% 22/09/2035	6,275,000	USD	6,253,587	0.48
MEXICO (GOVT) 5.85% 02/07/2032	5,393,000	USD	5,589,083	0.43
MEXICO (GOVT) 6.35% 09/02/2035	3,000,000	USD	3,174,781	0.25
MEXICO (GOVT) 6.4% 07/05/2054	7,200,000	USD	7,050,286	0.55
MEXICO (GOVT) 6.625% 29/01/2038	7,000,000	USD	7,376,263	0.57
MEXICO (GOVT) 6.875% 13/05/2037	3,300,000	USD	3,566,837	0.28
MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.25% 31/10/2026	7,000,000	USD	6,995,020	0.54
MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.5% 31/07/2047	6,000,000	USD	5,215,214	0.40
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	10,950,000	USD	11,114,025	0.86
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02/06/2029	11,113,489	USD	12,008,565	0.93
TRUST FIBRA 7.375% 13/02/2034	600,000	USD	647,508	0.05
			<b>72,105,251</b>	<b>5.58</b>
<b>モロッコ</b>				
OCP 6.70% 01/03/2036	12,700,000	USD	13,610,964	1.05
			<b>13,610,964</b>	<b>1.05</b>
<b>オランダ</b>				
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.25% 10/01/2036	4,128,000	USD	4,083,860	0.32

			<b>4,083,860</b>	<b>0.32</b>
<b>ナイジェリア</b>				
NIGERIA (GOVT) 10.375% 09/12/2034	9,538,000	USD	10,618,797	0.82
NIGERIA (GOVT) 6.125% 28/09/2028	3,000,000	USD	2,947,789	0.23
NIGERIA (GOVT) 6.5% 28/11/2027	5,750,000	USD	5,773,858	0.45
NIGERIA (GOVT) 8.25% 28/09/2051	8,400,000	USD	7,566,583	0.59
NIGERIA (GOVT) 8.375% 24/03/2029	4,500,000	USD	4,653,667	0.36
NIGERIA (GOVT) 9.625% 09/06/2031	2,550,000	USD	2,755,468	0.21
			<b>34,316,162</b>	<b>2.66</b>
<b>オマーン</b>				
OMAN (GOVT) 7% 25/01/2051	2,050,000	USD	2,316,656	0.18
OMAN (GOVT) 7.375% 28/10/2032	6,000,000	USD	6,977,965	0.54
OMGRID FUNDING 5.196% 16/05/2027	3,000,000	USD	3,026,064	0.23
			<b>12,320,685</b>	<b>0.95</b>
<b>パナマ</b>				
PANAMA (GOVT) 6.4% 14/02/2035	8,000,000	USD	8,305,198	0.64
			<b>8,305,198</b>	<b>0.64</b>
<b>パラグアイ</b>				
PARAGUAY (GOVT) 5.85% 21/08/2033	2,950,000	USD	3,115,262	0.24
PARAGUAY (GOVT) 6% 09/02/2036	9,000,000	USD	9,566,850	0.74
PARAGUAY (GOVT) 6.1% 11/08/2044	4,520,000	USD	4,623,275	0.36
			<b>17,305,387</b>	<b>1.34</b>
<b>ペルー</b>				
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO 5.5% 06/05/2030	5,000,000	USD	5,162,453	0.40
KALLPA GENERACION 5.5% 11/09/2035	3,163,000	USD	3,187,144	0.25
PERU (GOVT) 5.5% 30/03/2036	5,995,000	USD	6,118,325	0.47
PERU (GOVT) 6.2% 30/06/2055	4,840,000	USD	5,047,417	0.39
PETROLEOS DEL PERU 4.75% 19/06/2032	6,500,000	USD	5,659,430	0.44
PETROLEOS DEL PERU 5.625% 19/06/2047	1,500,000	USD	1,111,611	0.09
			<b>26,286,380</b>	<b>2.04</b>
<b>ポーランド</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 6.25% 09/07/2054	319,000	USD	332,747	0.03
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 6.25% 31/10/2028	1,800,000	USD	1,912,298	0.15
ORLEN 6.0% 30/01/2035	3,558,000	USD	3,723,276	0.29
POLAND (GOVT) 4.875% 12/02/2030	3,965,000	USD	4,083,027	0.32
POLAND (GOVT) 5.375% 12/02/2035	7,675,000	USD	7,958,713	0.62
POLAND (GOVT) 5.5% 04/04/2053	3,000,000	USD	2,898,589	0.22
POLAND (GOVT) 5.5% 16/11/2027	2,000,000	USD	2,068,705	0.16
POLAND (GOVT) I 5.125% 18/09/2034	2,000,000	USD	2,043,892	0.16
			<b>25,021,247</b>	<b>1.95</b>
<b>カタール</b>				
QNB FINANCE 1.375% 26/01/2026	1,500,000	USD	1,485,705	0.11
			<b>1,485,705</b>	<b>0.11</b>
<b>ルーマニア</b>				
ROMANIA (GOVT) 5.25% 25/11/2027	5,010,000	USD	5,065,462	0.39
ROMANIA (GOVT) 5.75% 24/03/2035	1,812,000	USD	1,747,907	0.14
ROMANIA (GOVT) 6.625% 16/05/2036	17,852,000	USD	18,124,400	1.40
ROMANIA (GOVT) 7.125% 17/01/2033	1,000,000	USD	1,069,130	0.08
ROMANIA (GOVT) 7.5% 10/02/2037	11,842,000	USD	12,740,507	0.99
ROMANIAN (GOVT) 6.375% 30/01/2034	8,680,000	USD	8,804,081	0.68
			<b>47,551,487</b>	<b>3.68</b>
<b>サウジアラビア</b>				
BSF FINANCE 5.761% VRN 03/09/2035	10,000,000	USD	10,008,988	0.77
GACI FIRST INVESTMENT 4.75% 14/02/2030	2,000,000	USD	2,032,577	0.16
GACI FIRST INVESTMENT CO 5% 15/09/2035	4,000,000	USD	4,010,728	0.31
SAUDI ARABIA (GOVT) 5% 17/04/2049	2,700,000	USD	2,476,225	0.19
SUCI SECOND INVESTMENT 6% 25/10/2028	5,000,000	USD	5,250,294	0.41
			<b>23,778,812</b>	<b>1.84</b>
<b>セネガル</b>				
SENEGAL (GOVT) 7.75% 10/06/31	5,000,000	USD	4,043,077	0.31
			<b>4,043,077</b>	<b>0.31</b>
<b>セルビア</b>				

SERBIA (GOVT) 6% 12/06/2034	13,150,000	USD	13,703,368	1.06
SERBIA (GOVT) 6.25% 26/05/2028	2,200,000	USD	2,295,696	0.18
SERBIA (GOVT) 6.5% 26/09/2033	6,065,000	USD	6,577,186	0.51
			<b>22,576,250</b>	<b>1.75</b>
<b>南アフリカ</b>				
ESKOM HOLDINGS 4.314% 23/07/2027	2,000,000	USD	1,979,666	0.15
SOUTH AFRICA (GOVT) 5.0% 12/10/2046	4,200,000	USD	3,152,706	0.24
SOUTH AFRICA (GOVT) 5.65% 27/09/2047	4,800,000	USD	3,866,639	0.30
SOUTH AFRICA (GOVT) 7.10% 19/11/36	4,000,000	USD	4,173,782	0.32
SOUTH AFRICA (GOVT) 7.950% 19/11/54	7,000,000	USD	7,112,804	0.55
			<b>20,285,597</b>	<b>1.56</b>
<b>スリランカ</b>				
SRI LANKA (GOVT) 3.35% 15/03/2033 STEP	8,992,711	USD	7,713,403	0.60
SRI LANKA (GOVT) 3.6% 15/02/2038 STEP	3,700,249	USD	3,292,837	0.25
SRI LANKA (GOVT) 3.6% 15/05/2036 STEP	3,368,326	USD	2,978,562	0.23
SRI LANKA (GOVT) 3.6% 15/06/2035 STEP	1,225,743	USD	895,390	0.07
SRI LANKA (GOVT) 4% 15/04/2028	5,486,869	USD	3,837,246	0.30
			<b>18,717,438</b>	<b>1.45</b>
<b>トルコ</b>				
TURKEY (GOVT) 6% 14/01/2041	2,700,000	USD	2,360,211	0.18
TURKEY (GOVT) 6.375% 14/10/2025	2,000,000	USD	2,002,529	0.15
TURKEY (GOVT) 6.625% 17/02/2045	6,520,000	USD	5,840,119	0.45
TURKEY (GOVT) 6.95% 16/09/2035	12,156,000	USD	12,241,384	0.95
TURKEY (GOVT) 7.125% 12/02/2032	4,000,000	USD	4,139,626	0.32
TURKEY (GOVT) 7.625% 26/04/2029	2,100,000	USD	2,232,752	0.17
TURKEY (GOVT) 9.375% 14/03/2029	1,300,000	USD	1,452,205	0.11
TURKEY (GOVT) 9.375% 19/01/2033	5,010,000	USD	5,806,846	0.45
TURKIYE IS BANKASI 7.375% VRN 02/04/2036	6,600,000	USD	6,582,389	0.51
TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI 7.75% 10/09/2035	1,642,000	USD	1,677,039	0.13
TURKIYE VARLIK FONU YONETIMI 8.25% 14/02/2029	4,600,000	USD	4,865,786	0.38
			<b>49,200,886</b>	<b>3.80</b>
<b>ウクライナ</b>				
UKRAINE (GOVT) 0% VRN 31/05/2040	10,350,000	USD	8,273,683	0.64
UKRAINE (GOVT) 1.75% 01/02/2029	5,944,115	USD	4,088,895	0.32
			<b>12,362,578</b>	<b>0.96</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
ABU DHABI (GOVT) 4.125% 11/10/2047	3,800,000	USD	3,288,982	0.25
ABU DHABI (GOVT) 5.5% 30/04/2054	13,836,000	USD	14,465,648	1.12
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 4.5% 14/09/2027	3,000,000	USD	3,019,181	0.23
ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING 4.5% 06/05/2030	6,000,000	USD	6,072,224	0.47
ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING CO 5% 06/05/2035	5,475,000	USD	5,579,947	0.43
ABU DHABI NATIONAL ENERGY 4.75% 09/03/2037	2,909,000	USD	2,877,301	0.22
ADNOC MURBAN RSC 5.125% 11/09/2054	1,714,000	USD	1,628,255	0.13
EMIRATES NBD BANK 4.25% VRN PERP	5,600,000	USD	5,462,369	0.42
MDGH GMTN 2.875% 07/11/2029	2,000,000	USD	1,905,895	0.15
MDGH GMTN 5.875% 01/05/2034	2,500,000	USD	2,729,333	0.21
MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	7,000,000	USD	6,910,886	0.53
MDGH GMTN RSC 5.294% 04/06/2034	3,000,000	USD	3,141,279	0.24
NBK TIER 1 LTD 6.375% VRN PERP	8,384,000	USD	8,639,045	0.67
RAK CAPITAL 5% 12/03/2035	1,524,000	USD	1,576,853	0.12
			<b>67,297,198</b>	<b>5.19</b>
<b>英国</b>				
ANTOFAGASTA 5.625% 09/09/2035	6,305,000	USD	6,455,664	0.50
			<b>6,455,664</b>	<b>0.50</b>
<b>米国</b>				
KOSMOS ENERGY 7.125% 04/04/2026	602,000	USD	600,569	0.05
SASOL FINANCING 4.375% 18/09/2026	2,000,000	USD	1,994,896	0.15
SASOL FINANCING 8.75% 03/05/2029	1,680,000	USD	1,745,711	0.14
			<b>4,341,176</b>	<b>0.34</b>
<b>ウルグアイ</b>				
URUGUAY (GOVT) 5.25% 10/09/2060	5,000,000	USD	4,706,862	0.36
URUGUAY (GOVT) 7.625% 21/03/2036	79,900	USD	97,403	0.01

			<b>4,804,265</b>	<b>0.37</b>
<u>ベネズエラ</u>				
VENEZUELA (GOVT) 8.25% 13/10/2024*	11,450,000	USD	2,336,697	0.18
VENEZUELA (GOVT) 9.375% 13/01/2034	2,300,000	USD	624,610	0.05
			<b>2,961,307</b>	<b>0.23</b>
<b>債券合計</b>			<b>880,599,387</b>	<b>68.11</b>
<b>公認証券取引所への上場を認められている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>880,599,387</b>	<b>68.11</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<u>アルゼンチン</u>				
ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/01/2038	4,988,000	USD	2,951,207	0.23
ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2030	26,610,566	USD	14,900,770	1.15
ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2041	15,000,649	USD	7,678,317	0.59
			<b>25,530,294</b>	<b>1.97</b>
<u>ブラジル</u>				
SAMARCO MINERACAO 9.5% 30/06/2031	8,934,071	USD	8,986,841	0.69
			<b>8,986,841</b>	<b>0.69</b>
<u>チリ</u>				
CHILE (GOVT) 2.55% 27/01/2032	3,500,000	USD	3,121,521	0.24
CHILE (GOVT) 4.34% 07/03/2042	18,190,000	USD	16,154,794	1.25
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.5% 01/08/2047	3,400,000	USD	2,773,831	0.21
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.25% 06/11/2029	4,400,000	USD	4,481,638	0.35
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.95% 30/07/2034	5,000,000	USD	5,248,843	0.41
			<b>31,780,627</b>	<b>2.46</b>
<u>コロンビア</u>				
GRUPO NUTRESA 8% 12/05/2030	3,505,000	USD	3,759,507	0.29
GRUPO NUTRESA 9% 12/05/2035	4,843,000	USD	5,498,771	0.43
			<b>9,258,278</b>	<b>0.72</b>
<u>コスタリカ</u>				
COSTA RICA (GOVT) 6.125% 19/02/2031	5,800,000	USD	6,054,056	0.47
COSTA RICA (GOVT) 7.158% 12/03/2045	4,373,000	USD	4,723,481	0.37
COSTA RICA (GOVT) 7.3% 13/11/2054	16,580,000	USD	18,150,900	1.40
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.75% 07/10/2031	750,000	USD	785,101	0.06
			<b>29,713,538</b>	<b>2.30</b>
<u>ドミニカ共和国</u>				
DOMINIC REPUBLIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	2,725,000	USD	2,783,642	0.22
DOMINIC REPUBLIC (GOVT) 5.875% 30/01/2060	3,540,000	USD	3,152,934	0.24
DOMINIC REPUBLIC (GOVT) 6% 22/02/2033	3,575,000	USD	3,654,220	0.28
			<b>9,590,796</b>	<b>0.74</b>
<u>エクアドル</u>				
ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2030	8,900,339	USD	8,029,516	0.62
ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2035	11,600,365	USD	8,809,985	0.68
			<b>16,839,501</b>	<b>1.30</b>
<u>エジプト</u>				
EGYPT (GOVT) 7.5% 31/01/2027	2,200,000	USD	2,230,150	0.17
			<b>2,230,150</b>	<b>0.17</b>
<u>インドネシア</u>				
INDONESIA (GOVT) 5.5% 02/07/2054	4,000,000	USD	3,973,509	0.31
			<b>3,973,509</b>	<b>0.31</b>
<u>ジャマイカ</u>				
JAMAICA (GOVT) 6.75% 28/04/2028	200,000	USD	209,185	0.02
JAMAICA (GOVT) 7.875% 28/07/2045	4,210,000	USD	5,079,137	0.39
			<b>5,288,322</b>	<b>0.41</b>
<u>レバノン</u>				
LEBANON (GOVT) 6.85% 23/03/2027	15,000,000	USD	3,364,816	0.26
			<b>3,364,816</b>	<b>0.26</b>
<u>ルクセンブルグ</u>				

CHILE ELECTRICITY 6.01% 20/01/2033	1,500,000	USD	1,411,527	0.11
CHILE ELECTRICITY LUX MPC II 5.672% 20/10/2035	4,000,000	USD	4,135,694	0.32
			<b>5,547,221</b>	<b>0.43</b>
<b>マレーシア</b>				
PETRONAS CAPITAL 5.34% 03/04/2035	5,000,000	USD	5,222,203	0.40
PETRONAS CAPITAL 5.848% 03/04/2055	2,739,000	USD	2,907,755	0.22
			<b>8,129,958</b>	<b>0.62</b>
<b>モーリシャス</b>				
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27/09/2028	2,000,000	USD	2,038,885	0.16
			<b>2,038,885</b>	<b>0.16</b>
<b>メキシコ</b>				
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SAGRAN 5.875% VRN PERP	7,000,000	USD	6,951,006	0.54
CEMEX 5.125% VRN PERP	5,000,000	USD	4,991,141	0.39
FIEMEX ENERGIA BANCO ACTINVER 7.25% 31/01/2041	6,200,000	USD	6,548,311	0.51
MEXICO (GOVT) 3.5% 12/02/2034	1,000,000	USD	871,334	0.07
PETROLEOS MEXICANOS 6.84% 23/01/2030	8,000,000	USD	8,155,716	0.63
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28/01/2060	10,655,000	USD	8,809,122	0.68
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23/01/2050	2,000,000	USD	1,822,381	0.14
TRUST 6.39% 15/01/2050	2,058,000	USD	1,909,882	0.15
			<b>40,058,893</b>	<b>3.11</b>
<b>オランダ</b>				
PROSUS 3.257% 19/01/2027	3,000,000	USD	2,958,006	0.23
			<b>2,958,006</b>	<b>0.23</b>
<b>パキスタン</b>				
PAKISTAN (GOVT) 6.875% 05/12/2027	1,000,000	USD	999,922	0.08
PAKISTAN (GOVT) 8.25% 30/09/2025	3,430,000	USD	3,430,000	0.27
			<b>4,429,922</b>	<b>0.35</b>
<b>パナマ</b>				
PANAMA (GOVT) 7.875% 01/03/2057	3,500,000	USD	3,952,556	0.31
			<b>3,952,556</b>	<b>0.31</b>
<b>パラグアイ</b>				
BANCO CONTINENTAL 2.75% 10/12/2025	5,831,000	USD	5,808,006	0.45
PARAGUAY (GOVT) 5.4% 30/03/2050	2,000,000	USD	1,841,266	0.14
			<b>7,649,272</b>	<b>0.59</b>
<b>ペルー</b>				
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU 3.25% 04/10/2026	2,100,000	USD	2,077,560	0.16
FONDO MIVIVIENDA 4.625% 12/04/2027	3,000,000	USD	3,010,932	0.23
PERUVIAN (GOVT) 5.875% 08/08/2054	2,350,000	USD	2,361,894	0.18
PLUSPETROL CAMISEA 6.24% 03/07/2036	2,000,000	USD	2,142,416	0.17
			<b>9,592,802</b>	<b>0.74</b>
<b>ポーランド</b>				
POLAND (GOVT) INT 5.5% 18/03/2054	3,345,000	USD	3,230,052	0.25
			<b>3,230,052</b>	<b>0.25</b>
<b>ウクライナ</b>				
UKRAINE (GOVT) 0% 01/02/2034	1,288,991	USD	536,765	0.04
UKRAINE (GOVT) 0% 01/02/2035	3,149,517	USD	1,536,091	0.12
UKRAINE (GOVT) 0% 01/02/2036	4,107,740	USD	2,005,429	0.16
UKRAINE (GOVT) 1.75% 01/02/2035	2,278,000	USD	1,261,708	0.10
			<b>5,339,993</b>	<b>0.42</b>
<b>ウルグアイ</b>				
URUGUAY (GOVT) 4.975% 20/04/2055	3,000,000	USD	2,739,460	0.21
			<b>2,739,460</b>	<b>0.21</b>
<b>ザンビア</b>				
ZAMBIA (GOVT) 0.5% 31/12/2053	5,700,901	USD	3,877,207	0.30
			<b>3,877,207</b>	<b>0.30</b>
<b>債券合計</b>			<b>246,100,899</b>	<b>19.05</b>
<b>その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計</b>			<b>246,100,899</b>	<b>19.05</b>
<b>投資信託/投資法人</b>				
<b>アイルランド</b>				

HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	91,291,921	USD	91,291,922	7.05
			<b>91,291,922</b>	<b>7.05</b>
<b>投資信託 / 投資法人合計</b>			<b>91,291,922</b>	<b>7.05</b>
<b>その他の譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アンゴラ</b>				
ANGOLA (GOVT) 9.375% 08/05/2048	1,500,000	USD	1,288,150	0.10
			<b>1,288,150</b>	<b>0.10</b>
<b>アルゼンチン</b>				
PROVINCIA DE BUENOS AIRESGO 5.25% 01/09/2037	6,330,000	USD	3,486,993	0.27
			<b>3,486,993</b>	<b>0.27</b>
<b>チリ</b>				
CHILE (GOVT) 2.55% 27/07/2033	7,070,000	USD	6,086,591	0.47
CHILE (GOVT) 3.1% 07/05/2041	3,080,000	USD	2,359,168	0.18
CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3% 30/09/2029	2,990,000	USD	2,830,219	0.22
			<b>11,275,978</b>	<b>0.87</b>
<b>コロンビア</b>				
ECOPETROL 8.375% 19/01/2036	2,500,000	USD	2,586,319	0.20
			<b>2,586,319</b>	<b>0.20</b>
<b>エクアドル</b>				
ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2040	1,000,000	USD	669,931	0.05
			<b>669,931</b>	<b>0.05</b>
<b>エジプト</b>				
EGYPT (GOVT) 7.6003% 01/03/2029	1,000,000	USD	1,035,712	0.08
			<b>1,035,712</b>	<b>0.08</b>
<b>エルサルバドル</b>				
EL SALVADOR (GOVT) 7.625% 01/02/2041	2,036,000	USD	1,952,892	0.15
EL SALVADOR (GOVT) 9.5% 15/07/2052	1,800,000	USD	1,915,621	0.15
			<b>3,868,513</b>	<b>0.30</b>
<b>ガテマラ</b>				
GUATEMALA (GOVT) 6.05% 06/08/2031	5,500,000	USD	5,730,723	0.44
			<b>5,730,723</b>	<b>0.44</b>
<b>インド</b>				
EXPORTIMPORT BANK OF INDIA 5.5% 18/01/2033	2,000,000	USD	2,104,996	0.16
			<b>2,104,996</b>	<b>0.16</b>
<b>カザフスタン</b>				
KAZMUNAYGAS NATIONAL 3.5% 14/04/2033	2,000,000	USD	1,805,711	0.14
			<b>1,805,711</b>	<b>0.14</b>
<b>ケニア</b>				
KENYA(GOVT) 8% 22/05/2032	3,132,000	USD	3,120,610	0.24
			<b>3,120,610</b>	<b>0.24</b>
<b>メキシコ</b>				
PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	3,000,000	USD	2,439,549	0.19
			<b>2,439,549</b>	<b>0.19</b>
<b>オマーン</b>				
OMAN (GOVT) 6.75% 17/01/2048	3,500,000	USD	3,847,199	0.30
OQ SAOC 5.125% 06/05/2028	2,950,000	USD	2,985,048	0.23
ORYX FUNDING 5.8% 03/02/2031	4,000,000	USD	4,183,222	0.32
			<b>11,015,469</b>	<b>0.85</b>
<b>ペルー</b>				
PERU (GOVT) 3% 15/01/2034	7,480,000	USD	6,506,809	0.50
PERU (GOVT) 3.3% 11/03/2041	3,000,000	USD	2,336,731	0.18
			<b>8,843,540</b>	<b>0.68</b>
<b>ルーマニア</b>				
ROMANIA (GOVT) 7.625% 17/01/2053	4,000,000	USD	4,271,335	0.33
			<b>4,271,335</b>	<b>0.33</b>
<b>サウジアラビア</b>				
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 13/10/2032	2,000,000	USD	2,072,684	0.16
			<b>2,072,684</b>	<b>0.16</b>

<u>南アフリカ</u>						
SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 08/03/2041	1,000,000	USD	927,614	0.07		
			<b>927,614</b>	<b>0.07</b>		
<u>トルコ</u>						
TURKEY (GOVT) 5.75% 11/05/2047	5,000,000	USD	3,973,944	0.31		
			<b>3,973,944</b>	<b>0.31</b>		
<u>アラブ首長国連邦</u>						
DP WORLD CRESCENT 5.5% 13/09/2033	1,500,000	USD	1,561,606	0.12		
			<b>1,561,606</b>	<b>0.12</b>		
<u>ベネズエラ</u>						
PETROLEOS DE VENEZUELA 6% 15/11/2026	5,000,000	USD	808,652	0.06		
VENEZUELA (GOVT) 9.25% 07/05/2028	6,150,000	USD	1,403,422	0.11		
			<b>2,212,074</b>	<b>0.17</b>		
<b>債券合計</b>			<b>74,291,451</b>	<b>5.73</b>		
<b>その他の譲渡可能価値証券合計</b>			<b>74,291,451</b>	<b>5.73</b>		
<b>投資価値証券合計</b>			<b>1,292,283,659</b>	<b>99.94</b>		
<b>その他純資産</b>			<b>809,488</b>	<b>0.06</b>		
<b>純資産総額</b>			<b>1,293,093,147</b>	<b>100.00</b>		

- \* 2025年1月30日に満期を迎えたSHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.2% 30/01/2025は、デフォルト状態にある。適用された評価には、市場の入手可能な最終価格が用いられている。
- \* 2024年2月21日に満期を迎えたSHIMAO PROPERTY HOLDINGS 6.125% 21/02/2024は、デフォルト状態にある。適用された評価には、市場の入手可能な最終価格が用いられている。
- \* 2024年9月10日に満期を迎えたZHENRO PROPERTIES GROUP 7.1% 10/09/2024は、デフォルト状態にある。適用された評価には、市場の入手可能な最終価格が用いられている。
- \* 2024年10月13日に満期を迎えたVENEZUELA (GOVT) 8.25% 13/10/2024は、デフォルト状態にある。適用された評価には、市場の入手可能な最終価格が用いられている。

財務書類に対する注記は本表と不可分である。

[次へ](#)

## デリバティブ明細表

2025年9月30日現在

日本の株主が保有するファンド株式に関連するサブ・ファンドの未決済のデリバティブ契約は以下のとおりである。

## 外国為替先渡契約

購入通貨	対価	決済日 (日/月/年)	売却通貨	契約上の引渡金額	契約相手方	未実現(損)/益 (サブ・ファンド通貨建)
<b>アジア・パシフィック高配当エクイティ</b>						
CNH	1,099,126	31/10/2025	USD	(154,213)	HSBC Bank	231
USD	47,036	31/10/2025	CNH	(334,404)	HSBC Bank	47
					<b>USD</b>	<b>278</b>
CNH	26,381,342	31/10/2025	USD	(3,718,109)	HSBC Bank	(11,102)
USD	145,871	31/10/2025	CNH	(1,039,321)	HSBC Bank	(171)
					<b>USD</b>	<b>(11,273)</b>
<b>グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ</b>						
AUD	53,500	31/10/2025	USD	(35,328)	HSBC Bank	144
GBP	2,460	31/10/2025	USD	(3,307)	HSBC Bank	5
USD	3,408	31/10/2025	SGD	(4,378)	HSBC Bank	4
USD	13	31/10/2025	HKD	(101)	HSBC Bank	-
HKD	139	31/10/2025	USD	(18)	HSBC Bank	-
					<b>USD</b>	<b>153</b>
EUR	36,446	31/10/2025	USD	(43,107)	HSBC Bank	(208)
GBP	153,628	31/10/2025	USD	(207,531)	HSBC Bank	(677)
SGD	707,914	31/10/2025	USD	(553,306)	HSBC Bank	(2,928)
USD	504	31/10/2025	AUD	(768)	HSBC Bank	(5)
USD	622	31/10/2025	EUR	(530)	HSBC Bank	(2)
USD	2,987	31/10/2025	GBP	(2,228)	HSBC Bank	(13)
USD	4,772	31/10/2025	SGD	(6,153)	HSBC Bank	(12)
HKD	7,022	31/10/2025	USD	(904)	HSBC Bank	(1)
					<b>USD</b>	<b>(3,846)</b>
<b>エコノミック・スケール米国エクイティ</b>						
EUR	67,360	31/10/2025	USD	(79,273)	HSBC Bank	14
					<b>USD</b>	<b>14</b>
EUR	43,642,490	31/10/2025	USD	(51,621,564)	HSBC Bank	(251,501)
USD	717,492	31/10/2025	EUR	(611,743)	HSBC Bank	(2,570)
					<b>USD</b>	<b>(254,071)</b>
<b>グローバル・エマージング・マーケット・ボンド</b>						
AUD	8,196,572	31/10/2025	USD	(5,412,326)	HSBC Bank	22,252
EUR	889,510	31/10/2025	USD	(1,046,493)	HSBC Bank	519
GBP	1,847,102	31/10/2025	USD	(2,483,317)	HSBC Bank	3,738
SGD	44,999	31/10/2025	USD	(34,900)	HSBC Bank	85
USD	1,449	31/10/2025	CHF	(1,144)	HSBC Bank	6
CHF	1	31/10/2025	USD	(1)	HSBC Bank	-
BRL	2,815,399	04/11/2025	USD	(503,709)	Goldman Sachs	20,715
EGP	357,142,720	03/11/2025	USD	(7,040,000)	Merrill Lynch	303,050
EGP	20,170,200	03/11/2025	USD	(399,015)	Goldman Sachs	15,696
NGN	10,502,100,000	18/02/2026	USD	(6,300,000)	J.P.Morgan	368,540
NGN	10,502,100,000	19/02/2026	USD	(6,296,223)	J.P.Morgan	369,560
					<b>USD</b>	<b>1,104,161</b>
EUR	149,992,320	31/10/2025	USD	(177,417,951)	HSBC Bank	(867,188)
GBP	254,619,283	31/10/2025	USD	(343,960,816)	HSBC Bank	(1,125,192)
SGD	18,944,837	31/10/2025	USD	(14,808,224)	HSBC Bank	(79,282)
USD	14,622	31/10/2025	AUD	(22,203)	HSBC Bank	(99)
USD	383,565	31/10/2025	EUR	(327,653)	HSBC Bank	(2,104)

USD	140,717	31/10/2025	GBP	(104,983)	HSBC Bank	(638)
CHF	2,633,325	31/10/2025	USD	(3,339,501)	HSBC Bank	(18,253)
USD	6,300,000	18/02/2026	NGN	(10,502,100,000)	J.P.Morgan	(368,540)
					<b>USD</b>	<b>(2,461,296)</b>

## 先物契約

原資産	原資産 通貨	約定数 購入/ (売却)	約定金額 (サブ・ファンドの 通貨建)	サブ・ ファンド の 通貨	満期日 (日/月/年)	契約相手方	未実現 (損)/益 (サブ・ファンド の通貨建)
<b>エコノミック・スケール米国エクイティ</b>							
CME S&P500 EMINI FUT	USD	10	3,354,813	USD	19/12/2025	HSBC Bank	9,361
						<b>USD</b>	<b>9,361</b>
<b>グローバル・エマージング・マーケット・ボンド</b>							
US ULTRA BOND	USD	154	18,617,156	USD	19/12/2025	HSBC Bank	632,844
10Y TREASURY NOTES USA	USD	(106)	(11,950,672)	USD	19/12/2025	J.P.Morgan	33,953
2Y TREASURY NOTES USA	USD	564	117,565,360	USD	31/12/2025	J.P.Morgan	99,141
5Y TREASURY NOTES USA	USD	329	35,965,097	USD	31/12/2025	HSBC Bank	48,730
						<b>USD</b>	<b>814,668</b>
US LONG BOND	USD	(80)	(9,366,250)	USD	19/12/2025	HSBC Bank	(240,625)
US 10yr ULTRA	USD	(144)	(16,614,000)	USD	19/12/2025	J.P.Morgan	(154,266)
						<b>USD</b>	<b>(394,891)</b>

## スワップ契約

## クレジット・デフォルト・スワップ

## グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

契約相手方	通貨	満期日 (日/月/年)	約定金額 (サブ・ファンド の通貨建) (米ドル)	原資産の名称	原資産のISIN/ ブルームバーグ・ ティッカー	名目元本 (純額)	未実現(損)/益 (サブ・ファンド の通貨建)
J.P.Morgan	USD	20/12/2030	-	Federative Republic of Brazil	US105756CE88	25,700,000	(61,741)
J.P.Morgan	USD	20/12/2030	(7,000,000)	Republic of South Africa	US836205AY00	(7,000,000)	-
J.P.Morgan	USD	20/12/2030	-	CDX.EM Series 44	2165BZF18	22,131,000	(50,734)
J.P.Morgan	USD	20/12/2030	(12,000,000)	Republic of Turkey	US900123AL40	(12,000,000)	-
						<b>USD</b>	<b>(112,475)</b>

## 5【販売及び買戻しの実績】

2025年10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同日の発行済株式数は以下のとおりです。

（注1）日本においては、現在、新規の募集は行っておりません。括弧内の数値は日本国内におけるファンド株式の販売および買戻しの実績ならびに発行済株式数を示します。

（注2）ロシア・エクイティの販売および買戻しは、2022年3月1日以降停止されており、また2025年7月30日より清算手続きが開始されています。

## 1. アジア・パシフィック高配当エクイティ

## クラスAS株式

期間	期首発行済株式数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株式数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	892,093.795 (1,015.741)	216,142.075 (0)	320,700.586 (0)	787,535.284 (1,015.741)

## 2. 中国エクイティ

## クラスAD株式

期間	期首発行済株式数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株式数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	4,779,165.954 (4,906.044)	468,253.233 (0)	789,300.525 (0)	4,458,118.662 (4,906.044)

## 3. グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ

## クラスAD株式

期間	期首発行済株式数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株式数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	586,304.407 (7,975.784)	300,602.920 (0)	319,250.395 (0)	567,656.932 (7,975.784)

## 4. グローバル・エクイティ・クライメイト・チェンジ

## クラスAD株式

期間	期首発行済株式数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株式数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	2,224,566.566 (4,767.232)	27,265.767 (0)	869,478.563 (0)	1,382,353.770 (4,767.232)

5．香港エクイティ

## クラスPD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	408,656.437 (160.027)	38,913.352 (0)	83,655.527 (0)	363,914.262 (160.027)

6．BRICエクイティ

## クラスM2C株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	2,372,044.543 (910.930)	131,311.277 (0)	427,683.421 (0)	2,075,672.399 (910.930)

7．ブラジル・エクイティ

## クラスAD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	5,395,401.804 (15,537.108)	1,978,664.578 (0)	2,526,705.067 (1,125.918)	4,847,361.315 (14,411.190)

8．エコノミック・スケール・米国エクイティ

## クラスPD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	1,012,029.879 (1,401.971)	1,628,148.505 (0)	1,627,500.032 (0)	1,012,678.352 (1,401.971)

9．インド・エクイティ

## クラスAD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	2,709,457.409 (824.147)	260,178.232 (0)	514,430.143 (0)	2,455,205.498 (824.147)

#### 10. ロシア・エクイティ(清算手続中)

##### クラスAD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	13,075,073.414 (35,236.402)	0 (0)	0 (0)	13,075,073.414 (35,236.402)

#### 11. グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

##### クラスPD株式

期間	期首発行済株数	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2024年11月1日 至2025年10月31日	405,933.598 (9,024.642)	13,345.350 (0)	32,513.071 (0)	386,765.877 (9,024.642)