

HSBC ワールド・セレクション

(インカムコース)

愛称:ゆめラップ

運用報告書 (全体版)

第18期 (決算日 2021年4月19日)

第19期 (決算日 2021年6月21日)

第20期 (決算日 2021年8月19日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2018年4月11日～2035年8月17日
運用方針	中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、部分的に為替ヘッジを行います。
主要運用対象	主として、「先進国株式」、「新興国株式」、「先進国債券」、「新興国債券」およびその他資産を投資対象とする投資信託証券に投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年6回の決算時(毎年2月、4月、6月、8月、10月、12月の各19日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ワールド・セレクション(インカムコース)」は、2021年8月19日に第20期の決算を行いましたので、第18期～第20期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

〈お問い合わせ先(投信営業本部)〉

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp

○最近15期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
	円		円	中 率 %	%	百万円
6期(2019年4月19日)	10,046		56	3.3	96.7	5,016
7期(2019年6月19日)	9,827		32	△ 1.9	95.8	5,199
8期(2019年8月19日)	9,617		42	△ 1.7	96.6	5,279
9期(2019年10月21日)	9,976		57	4.3	96.3	5,467
10期(2019年12月19日)	10,281		52	3.6	95.8	5,608
11期(2020年2月19日)	10,442		49	2.0	95.9	5,809
12期(2020年4月20日)	9,066		38	△12.8	96.2	4,963
13期(2020年6月19日)	9,593		45	6.3	96.4	5,228
14期(2020年8月19日)	9,843		53	3.2	94.7	5,353
15期(2020年10月19日)	9,844		32	0.3	94.6	5,356
16期(2020年12月21日)	10,341		45	5.5	95.1	5,526
17期(2021年2月19日)	10,589		51	2.9	95.6	5,619
18期(2021年4月19日)	10,879		54	3.2	95.0	5,681
19期(2021年6月21日)	10,962		39	1.1	95.4	5,649
20期(2021年8月19日)	11,005		45	0.8	95.4	5,680

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

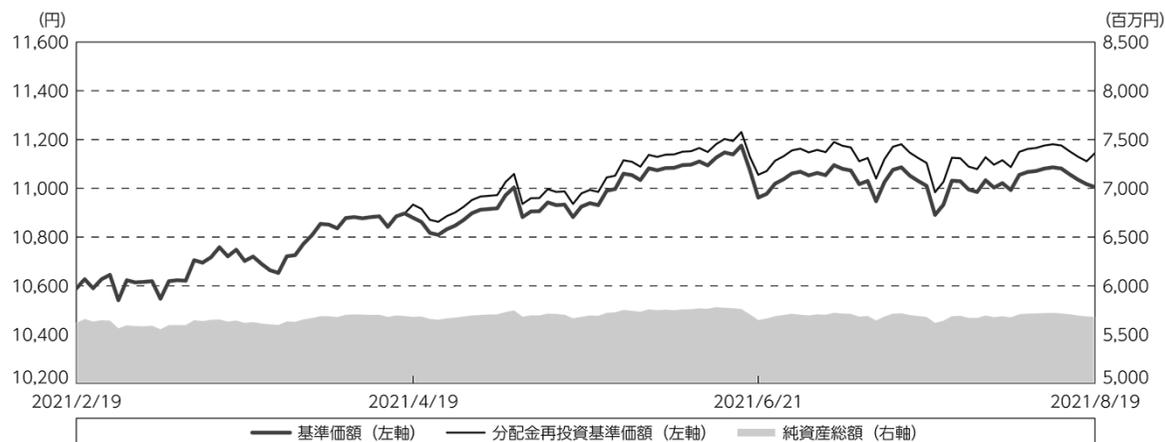
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			騰 落	率	
第18期	(期 首) 2021年 2月19日	円 10,589		% —	% 95.6
	2 月末	10,645		0.5	95.7
	3 月末	10,773		1.7	94.3
	(期 末) 2021年 4月19日	10,933		3.2	95.0
第19期	(期 首) 2021年 4月19日	10,879		—	95.0
	4 月末	10,912		0.3	94.8
	5 月末	11,054		1.6	94.7
	(期 末) 2021年 6月21日	11,001		1.1	95.4
第20期	(期 首) 2021年 6月21日	10,962		—	95.4
	6 月末	11,063		0.9	95.4
	7 月末	11,033		0.6	95.2
	(期 末) 2021年 8月19日	11,050		0.8	95.4

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○ 当作成期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について（第18期～第20期：2021年2月20日～2021年8月19日）



第18期首：10,589円

第20期末：11,005円（既払分配金（税込み）：138円）

騰落率：5.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年2月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界株式が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、作成期を通じて、上昇基調をたどりました。主要国の財政、金融両面からの景気支援策、新型コロナウイルスの普及、世界経済の回復見通し、企業収益改善への期待などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期を通じて、上下動を繰り返しながらも、値を下げる展開となりました。新興国における新型コロナウイルスの感染拡大とワクチン普及の遅れ、一部新興国はインフレ圧力の高まりを背景とした金融引き締めへの転換、中国当局の国内企業へ規制強化を背景とした中国株式の下落などが新興国株式市場の重しとなりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期を通じて、方向感のない展開が続きました。主要国における金融緩和の継続がプラス要因となる一方、米国のインフレ動向と金融政策の先行き不透明感などが重しとなりました。

【新興国債券】

新興国国債は、作成期初から2021年3月までは、米国の長期金利上昇や新興国の利上げ打ち止め（一部で利上げへの転換）などから下落（利回りは上昇）しました。4月から作成期末までは、米国の長期金利の落ち着きなどを受けて、上昇（利回りは低下）傾向となりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期を通じて上昇基調となりました。世界的な低金利の継続、景気回復期待が不動産市場をサポートしました。

【為替相場】

円相場（実効為替レート）は、作成期を通じて、日本の低金利継続、日米金利差拡大などを背景に、下落基調となりました。

ポर्टフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、利息・配当収入を重視しつつも、中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

資産別では、株式は34%～35%程度の組入比率で維持しました。債券においては、国債との利回り差が縮小したことから、世界社債の組入比率を引き下げ一方、世界国債の組入比率を引き上げました。債券全体では、50%～51%程度の組入比率を維持しました。

信託財産の構成(2021年8月19日現在)	
世界株式	34.1%
世界国債	6.4%
世界社債	9.9%
ハイ・イールド債券	13.5%
新興国債券	18.2%
ABS(資産担保証券)	2.7%
不動産・その他	4.4%
インフラファンド	6.2%
キャッシュ等	4.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当作成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第18期	第19期	第20期
	2021年2月20日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年8月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	54 0.494%	39 0.355%	45 0.407%
当期の収益	54	39	45
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,101	1,183	1,225

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

世界経済は、コロナ危機前の水準を超え始める拡大局面に入っています。ただし、景気回復のペースは新型コロナウイルスの普及や政策支援等により左右されるため、国や地域によって異なります。株式などのリスク資産についてはなお相応のリターンを上げることが可能と見ていますが、既に相場に織り込まれているため、リターンがより低くなる可能性もあります。

運用においては、世界株式や選別された債券などのリスク資産を選好しています。引き続き、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年2月20日～2021年8月19日)

項 目	第18期～第20期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.616	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.300)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(33)	(0.300)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.039	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(3)	(0.030)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	71	0.655	
作成期中の平均基準価額は、10,913円です。			

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

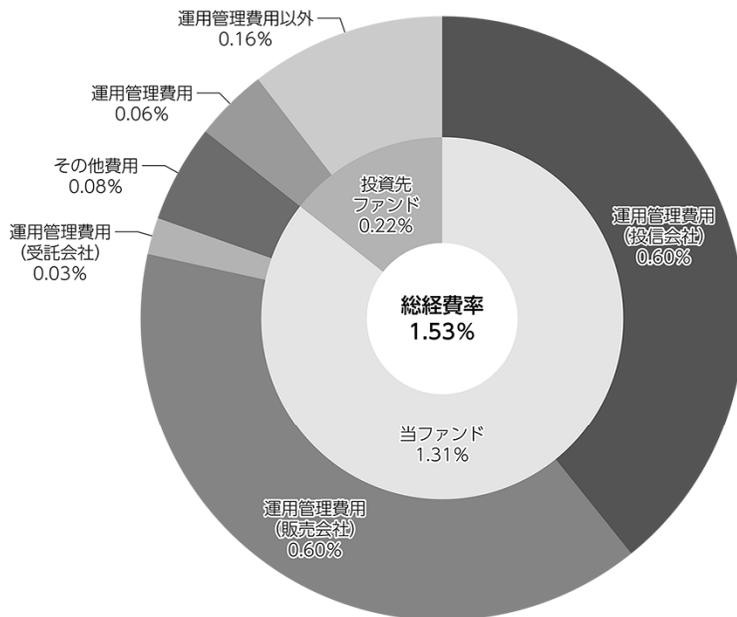
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.53
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(注) 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年2月20日～2021年8月19日)

投資信託証券

銘 柄		第18期～第20期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
内 国	HSBC GIF グローバル ショート デュレーション ハイ・イールド・ボンド	—	—	1,431	13,736
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	—	—	6,357	61,686
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	27,276	280,353	—	—
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	—	—	27,285	284,909
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	7,360	74,748	—	—
合 計		34,636	355,101	35,073	360,332
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・ クオリティ・インカム UCITS ETF	—	—	85,148	549
	HSBC GIF 現地通貨建・グローバ ル・エマージング・マーケット	51,778	443	—	—
	HSBC GIF グローバル・配当株	45,060	600	151,765	1,990
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	—	—	17,061	172
	小 計	96,838	1,044	253,974	2,711
英国			千英ポンド		千英ポンド
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	—	—	25,388	43	
小 計	—	—	25,388	43	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月20日～2021年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第18期～第20期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 114	百万円 114	% 100.0	百万円 339	百万円 307	% 90.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、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（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第17期末		第20期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
HSBC GIF	グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド		1,431		—	—	—
HSBC GIF	グローバル・ハイ・イールド・ボンド		48,874		42,517	410,277	7.2
HSBC GIF	グローバル・ガバメント・ボンド		8,185		35,461	365,317	6.4
HSBC GIF	グローバル・コーポレート・ボンド		81,000		53,715	561,943	9.9
HSBC GIF	グローバル・インベストメント・グ レード・セキュリティイズド・クレジット・ボンド		16,386		16,386	155,931	2.7
HSBC GIF	グローバル・エマーシング・マーケット・ボンド		49,135		49,135	441,161	7.8
HSBC GIF	アジア・ハイ・イールド・ボンド		28,901		36,261	354,045	6.2
合	計		233,914		233,477	2,288,677	40.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第17期末		第20期末		比 率		
		口	数	評 価 額				
				口	数		外貨建金額	邦貨換算金額
			口		口	千円	%	
(米国)			口		口	千米ドル		
Fidelity	エマーシング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF		85,148		—	—	—	
HSBC GIF	現地通貨建・グローバル・エマーシング・マーケット		585,657		637,435	5,399	593,844	10.5
HSBC GIF	グローバル・配当株		1,402,510		1,295,805	17,612	1,937,208	34.1
HSBC GIF	グローバル・リアルエステート・エクイティ		208,268		191,207	2,266	249,258	4.4
小	計		2,281,585		2,124,449	25,277	2,780,312	48.9
(英国)						千英ポンド		
HICL	インフラストラクチャー PLC		559,915		559,915	985	148,862	2.6
GCP	インフラストラクチャー・インベストメント		605,555		605,555	657	99,342	1.7
BILFINGER BERGER	グローバル・インフラストラクチャー		423,366		397,978	682	103,163	1.8
小	計		1,588,836		1,563,448	2,326	351,367	6.2
合	計		3,870,421		3,687,897	—	3,131,680	55.1

(注) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月19日現在)

項 目	第20期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,420,357	% 94.8
コール・ローン等、その他	299,391	5.2
投資信託財産総額	5,719,748	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産 (3,141,430千円) の投資信託財産総額 (5,719,748千円) に対する比率は54.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.99円、1英ポンド=151.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第18期末	第19期末	第20期末
	2021年4月19日現在	2021年6月21日現在	2021年8月19日現在
	円	円	円
(A) 資産	5,741,938,963	5,743,839,689	5,719,748,766
コール・ローン等	344,911,590	291,839,390	297,790,623
投資証券(評価額)	5,397,027,373	5,388,461,895	5,420,357,329
未収入金	—	61,771,472	—
未収配当金	—	1,766,932	1,600,814
(B) 負債	60,714,444	94,715,553	38,893,996
未払金	—	30,820,892	—
未払収益分配金	28,198,578	20,098,181	23,228,704
未払解約金	20,492,423	30,107,032	2,116,093
未払信託報酬	11,338,557	12,264,640	11,434,483
未払利息	762	679	674
その他未払費用	684,124	1,424,129	2,114,042
(C) 純資産総額(A-B)	5,681,224,519	5,649,124,136	5,680,854,770
元本	5,221,958,966	5,153,379,801	5,161,934,334
次期繰越損益金	459,265,553	495,744,335	518,920,436
(D) 受益権総口数	5,221,958,966口	5,153,379,801口	5,161,934,334口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,879円	10,962円	11,005円

(注) 当ファンドの第18期首元本額は5,307,545,267円、第18～20期中追加設定元本額は196,980,397円、第18～20期中一部解約元本額は342,591,330円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第18期1.0879円、第19期1.0962円、第20期1.1005円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況

項 目	第18期	第19期	第20期
	2021年2月20日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年8月19日
	円	円	円
(A) 配当等収益	30,105,965	24,824,820	30,036,722
受取配当金	30,148,540	24,870,454	30,074,874
支払利息	△ 42,575	△ 45,634	△ 38,152
(B) 有価証券売買損益	161,560,935	50,406,712	27,307,915
売買益	209,375,382	74,843,997	71,978,215
売買損	△ 47,814,447	△ 24,437,285	△ 44,670,300
(C) 信託報酬等	△ 12,059,874	△ 13,043,156	△ 12,151,192
(D) 当期損益金(A+B+C)	179,607,026	62,188,376	45,193,445
(E) 前期繰越損益金	354,146,914	492,348,578	529,020,760
(F) 追加信託差損益金	△ 46,289,809	△ 38,694,438	△ 32,065,065
(配当等相当額)	(69,458,755)	(75,234,183)	(81,772,236)
(売買損益相当額)	(△115,748,564)	(△113,928,621)	(△113,837,301)
(G) 計(D+E+F)	487,464,131	515,842,516	542,149,140
(H) 収益分配金	△ 28,198,578	△ 20,098,181	△ 23,228,704
次期繰越損益金(G+H)	459,265,553	495,744,335	518,920,436
追加信託差損益金	△ 46,289,809	△ 38,694,438	△ 32,065,065
(配当等相当額)	(69,458,755)	(75,234,183)	(81,772,236)
(売買損益相当額)	(△115,748,564)	(△113,928,621)	(△113,837,301)
分配準備積立金	505,555,362	534,438,773	550,985,501

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,211,359円)、費用控除後の有価証券等損益額(151,395,667円)、信託約款に規定する収益調整金(69,458,755円)および分配準備積立金(354,146,914円)より分配対象収益は603,212,695円(10,000口当たり1,155円)であり、うち28,198,578円(10,000口当たり54円)を分配金額としております。

(注) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,520,579円)、費用控除後の有価証券等損益額(41,667,797円)、信託約款に規定する収益調整金(75,234,183円)および分配準備積立金(492,348,578円)より分配対象収益は629,771,137円(10,000口当たり1,222円)であり、うち20,098,181円(10,000口当たり39円)を分配金額としております。

(注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,671,928円)、費用控除後の有価証券等損益額(21,521,517円)、信託約款に規定する収益調整金(81,772,236円)および分配準備積立金(529,020,760円)より分配対象収益は655,986,441円(10,000口当たり1,270円)であり、うち23,228,704円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、7,751,663円です。

○分配金のお知らせ

	第18期	第19期	第20期
1万口当たり分配金（税込み）	54円	39円	45円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

2021年5月14日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

<その他のお知らせ>

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更します。

○参考情報

当作成期末現在、「HSBCワールド・セレクション（インカムコース）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC GIF グローバル・配当株	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	
③ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
④ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑤ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑥ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑦ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑧ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑨ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
⑩ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラファンド	英国籍外国投資法人
⑪ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	インフラファンド	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑫ GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	インフラファンド	ジャージー籍外国投資法人

(注) 「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。なお、名称に「GIF」を含むファンドについては、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「BILFINGER BERGER」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S. A.が発行する外国投資法人の証券です。「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。

(注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC GIF グローバル・配当株

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	34,427,623
収益	
投資損益	697,302
受取利息	552
その他収益	53,499
収益合計	751,353
費用	
管理報酬	△ 213,245
売買手数料	△ 18,992
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 103,341
支払利息	△ 5
費用合計	△ 335,583
投資損益（経費控除後）	415,770
投資にかかる実現損益	1,628,507
デリバティブ取引にかかる実現損益	34,206
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,578
為替評価前の投資にかかる実現損益	2,074,905
投資にかかる評価損益増減	13,140,299
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	7,233
純資産額増減	15,222,437
設定額	21,143,855
解約額	△30,269,397
分配金	△ 954,968
期末純資産額（2021年3月31日）	39,569,550

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率（%）
1	MICROSOFT	5.38
2	WALT DISNEY	3.46
3	SK HYNIX	2.95
4	CAP GEMINI	2.87
5	INFINEON TECHNOLOGIES	2.75
6	ENERGIAS DE PORTUGAL	2.68
7	HOME DEPOT	2.65
8	BHP BILLITON	2.65
9	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO "B"	2.61
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR	2.58

②HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,860,028,462
収益	
投資損益	60,867,789
受取利息	42,573
その他収益	2,872,959
収益合計	63,783,321
費用	
管理報酬	△ 2,703,587
売買手数料	△ 276,095
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,886,477
支払利息	△ 19,713
費用合計	△ 5,885,872
投資損益（経費控除後）	57,897,449
投資にかかる実現損益	34,896,954
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,009,149
外国為替取引にかかる実現損益	60,951,619
為替評価前の投資にかかる実現損益	159,755,171
投資にかかる評価損益増減	△ 1,099,177
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	79,291,575
純資産額増減	237,947,569
設定額	656,602,894
解約額	△1,129,522,499
分配金	△ 48,757,288
期末純資産額（2021年3月31日）	1,576,299,138

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：82）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 06/05/2021	12.68
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.01
3	US (GOVT) 0% 29/04/2021	6.98
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/10/2021	5.40
5	POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	3.18
6	INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	2.63
7	SOUTH AFRICA (GOVT) 10.5% 21/12/2026	2.37
8	RUSSIA (GOVT) 8.15% 03/02/2027	2.07
9	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	1.87
10	CHINA (GOVT) 3.19% 11/04/2024	1.75

③HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,211,126,123
収益	
投資損益	76,545,056
その他収益	4,378,742
収益合計	80,923,798
費用	
管理報酬	△ 166,420
売買手数料	△ 13,498
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,700,013
支払利息	△ 207,845
費用合計	△ 4,087,776
投資損益（経費控除後）	76,836,022
投資にかかる実現損益	52,055,732
デリバティブ取引にかかる実現損益	58,804,277
外国為替取引にかかる実現損益	81,808,330
為替評価前の投資にかかる実現損益	269,504,361
投資にかかる評価損益増減	182,800,866
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 31,318,854
純資産額増減	420,986,373
設定額	1,857,689,496
解約額	△1,852,739,337
分配金	△ 69,956,866
期末純資産額（2021年3月31日）	2,567,105,789

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：611）

	銘柄名	組入比率（%）
1	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.92
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	0.71
3	AT&T 3.3% 01/02/2052	0.66
4	ACUITY BRANDS LIGHTING 2.15% 15/12/2030	0.66
5	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.65
6	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.64
7	AT&T 3.5% 15/09/2053	0.64
8	UBS GROUP 1.008% VRN 30/07/2024	0.61
9	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.58
10	HILLENBRAND 4.5% 15/09/2026	0.56

④HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,089,394,931
収益	
投資損益	101,594,701
その他収益	6,722,407
収益合計	108,317,108
費用	
管理報酬	△ 5,889,611
売買手数料	△ 80,797
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,701,978
支払利息	△ 84,764
費用合計	△ 9,757,150
投資損益（経費控除後）	98,559,958
投資にかかる実現損益	△ 37,291,454
デリバティブ取引にかかる実現損益	56,056,371
外国為替取引にかかる実現損益	△ 759,920
為替評価前の投資にかかる実現損益	116,564,955
投資にかかる評価損益増減	362,429,635
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	11,947,160
純資産額増減	490,941,750
設定額	907,447,249
解約額	△1,338,112,678
分配金	△ 90,591,254
期末純資産額（2021年3月31日）	2,059,079,998

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：248）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.24
2	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.68
3	UKRAINE (GOVT) 7.375% 25/09/2032	1.47
4	CAMEROON (GOVT) 9.5% 19/11/2025	1.36
5	QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049	1.32
6	PERU (GOVT) 2.783% 23/01/2031	1.15
7	GHANA (GOVT) 10.75% 14/10/2030	1.09
8	ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2030	1.08
9	EGYPT (GOVT) 7.0529% 15/01/2032	1.08
10	PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12/02/2048	1.07

⑤HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,348,464,273
収益	
投資損益	87,846,470
その他収益	4,945,973
収益合計	92,792,443
費用	
管理報酬	△ 2,085,663
売買手数料	△ 26,225
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,580,770
支払利息	△ 30,136
費用合計	△ 4,722,794
投資損益（経費控除後）	88,069,649
投資にかかる実現損益	1,797,525
デリバティブ取引にかかる実現損益	74,669,963
外国為替取引にかかる実現損益	12,666,843
為替評価前の投資にかかる実現損益	177,203,980
投資にかかる評価損益増減	263,009,508
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 19,679,205
純資産額増減	420,534,283
設定額	956,160,037
解約額	△ 989,229,035
分配金	△ 82,607,398
期末純資産額（2021年3月31日）	1,653,322,160

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：508）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	4.86
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.22
3	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	1.26
4	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	0.98
5	TALLEN ENERGY SUPPLY 6.625% 15/01/2028	0.91
6	REALOGY GROUP 5.75% 15/01/2029	0.87
7	UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625% 01/06/2027	0.83
8	NGL ENERGY OPERATING 7.5% 01/02/2026	0.80
9	EMBARQ 7.995% 01/06/2036	0.78
10	DISH 7.375% 01/07/2028	0.74

⑥HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,392,852,009
収益	
投資損益	13,855,970
受取利息	13,338
その他収益	827,644
収益合計	14,696,952
費用	
管理報酬	△ 4,490
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,969,048
支払利息	△ 11,423
費用合計	△ 1,984,961
投資損益（経費控除後）	12,711,991
投資にかかる実現損益	12,936,685
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,728,850
外国為替取引にかかる実現損益	12,927,953
為替評価前の投資にかかる実現損益	36,847,779
投資にかかる評価損益増減	△ 73,888,205
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	3,713,714
純資産額増減	△ 33,326,712
設定額	2,681,189,149
解約額	△ 672,550,754
分配金	△ 16,800,954
期末純資産額（2021年3月31日）	3,351,362,738

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：278）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.19
2	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.84
3	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	2.25
4	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	2.08
5	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	1.93
6	US (GOVT) 1.375% 31/01/2022	1.57
7	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	1.45
8	UK (GOVT) 0.125% 31/01/2023	1.41
9	US (GOVT) 1.5% 15/01/2023	1.37
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.35

⑦HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	149,524,687
収益	
投資損益	47,468,915
銀行預金	39,128
その他収益	5,591,025
収益合計	53,099,068
費用	
管理報酬	△ 2,686,442
売買手数料	△ 1,837
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,392,072
支払利息	△ 41,594
費用合計	△ 4,121,945
投資損益（経費控除後）	48,977,123
投資にかかる実現損益	318,734
デリバティブ取引にかかる実現損益	13,029,380
外国為替取引にかかる実現損益	83,374
為替評価前の投資にかかる実現損益	62,408,611
投資にかかる評価損益増減	19,935,745
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,770,185
純資産額増減	77,574,171
設定額	1,662,601,232
解約額	△ 112,051,715
分配金	△ 38,245,287
期末純資産額（2021年3月31日）	1,739,403,088

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：295）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	4.43
2	NEW WORLD DEVELOPMENT FINANCE 5.75% PERP	1.51
3	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.31
4	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.24
5	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.22
6	ABJA INVESTMENT 5.45% 24/01/2028	1.21
7	MEDCO BELL 6.375% 30/01/2027	1.21
8	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375% 30/06/2024	1.17
9	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.15
10	YES BANK 3.75% 06/02/2023	1.08

⑧HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	883,092,894
収益	
投資損益	34,285,240
その他収益	1,295,582
収益合計	35,580,822
費用	
管理報酬	△ 234,407
売買手数料	△ 578,771
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,334,543
支払利息	△ 92,911
費用合計	△ 2,240,632
投資損益（経費控除後）	33,340,190
投資にかかる実現損益	△ 54,095,614
デリバティブ取引にかかる実現損益	8,574
外国為替取引にかかる実現損益	806,620
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 19,940,230
投資にかかる評価損益増減	353,436,544
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,640
純資産額増減	333,494,674
設定額	641,665,485
解約額	△ 345,511,667
分配金	△ 32,083,044
期末純資産額（2021年3月31日）	1,480,658,342

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：58）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	3.94
2	DUKE REALTY	3.90
3	CAPITAMALL REIT	3.13
4	DEUTSCHE WOHNEN	2.71
5	PUBLIC STORAGE	2.65
6	CUBESMART	2.62
7	INVITATION HOMES REIT	2.58
8	CAMDEN PROPERTY REIT	2.55
9	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.39
10	SEGRO REIT	2.37

⑨HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2021年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	932,447,372
収益	
投資損益	14,499,398
その他収益	3,127,210
収益合計	17,626,608
費用	
管理報酬	△ 480,922
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,112,549
支払利息	△ 9,080
費用合計	△ 1,602,551
投資損益 (経費控除後)	16,024,057
投資にかかる実現損益	△ 472,494
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,381,564
外国為替取引にかかる実現損益	29,924,470
為替評価前の投資にかかる実現損益	51,857,597
投資にかかる評価損益増減	89,898,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 36,823,503
純資産額増減	104,932,256
設定額	755,649,087
解約額	△ 421,494,099
分配金	△ 9,780,040
期末純資産額 (2021年3月31日)	1,361,746,576

組入上位銘柄 (2021年3月31日現在)

(組入銘柄数: 240)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	9.47
2	US (GOVT) 0% 08/04/2021	8.08
3	AVOCA FRN 15/04/2030 (XS1577526772)	3.02
4	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	2.34
5	ELM PARK FRN 15/04/2034	1.74
6	ST PAUL'S CLO FRN 22/04/2035 (XS2319911074)	1.73
7	DRYDEN FRN 15/10/2031	1.59
8	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.33
9	INVESCO CLO FRN 15/04/2034	1.32
10	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035 (US23306GAC15)	1.25

⑩H I C L インフラストラクチャー P L C

ファンドは、H I C L インフラストラクチャー P L Cが運用する英国籍の証券投資法人です。以下はH I C L インフラストラクチャー P L Cが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Income Statement (2021年3月31日)

単位：百万英ポンド

Investment income	154.8
Total income	154.8
Fund expenses	△ 2.9
Profit before tax	151.9
Profit for the year	151.9
Earnings per share - basic and diluted (pence)	7.9

投資先 (2021年3月31日現在)

(投資先数：116)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	8
2	A63 Motorway	7
3	Northwest Parkway	5
4	Southmead Hospital	5
5	High Speed 1	4
6	Pinderfields & Pontefract Hospitals	4
7	Royal School Military Engineering	4
8	Home Office	3
9	Dutch High Speed Rail Link	3
10	Queen Alexandra Hospital	3

⑪ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー

ファンドは、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. が運用するルクセンブルク籍の証券投資法人です。以下はBilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. が作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

COMPANY STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (2020年12月31日)

単位：千英ポンド

Administrative expenses	△ 8,615
Other operating expenses	△ 3,107
Other operating income	5,181
Results from operating activities	△ 6,541
Finance income	18,773
Profit before tax	12,232
Tax expense	△ 427
Profit from continuing operations	11,805
Profit from continuing operations attributable to owners of the Company	11,805
Other comprehensive income for the year	-
Total comprehensive income for the year attributable to owners of the Company	11,805

投資先 (2020年12月31日現在)

(投資先数：50)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Golden Ears Bridge, (Canada)	9
2	Ohio River Bridges, (US)	9
3	Northern Territory Secure Facilities, (Australia)	7
4	McGill University Health Centre, (Canada)	5
5	A1/A6 Motorway, (Netherlands)	5

⑫ GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ

ファンドは、GCP Infrastructure Investments Limitedが運用するジャージー籍の証券投資法人です。以下はGCP Infrastructure Investments Limitedが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (2020年9月30日)

単位：千英ポンド

Income	
Net income/gains on financial assets at fair value through profit or loss	15,987
Other income	9
Total income	15,996
Expense	
Investment advisory fees	△ 8,420
Operating expenses	△ 3,650
Total expenses	△12,070
Total operating profit before finance costs	3,926
Finance costs	△ 4,652
Total (loss)/profit and comprehensive (loss)/income for the year	△ 726
Basic and diluted (loss)/earnings per share (pence)	△ 0.08

投資先 (2020年9月30日現在)

(投資先数：47)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.9
2	GCP Bridge Holdings	8.5
3	GreenCo Alpha Holdings	5.7
4	Gravis Asset Holdings	5.6
5	Gravis Solar 1	5.6
6	GCP Programme Funding	4.9
7	GCP Social Housing 1	4.0
8	GCP Rooftop Solar Finance	3.9
9	GCP Biomass 1	3.6
10	GCP Green Energy 1	3.6