

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24期 (決算日 2022年4月19日)

第25期 (決算日 2022年6月20日)

第26期 (決算日 2022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～2045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、2022年8月19日に第26期の決算を行いましたので、第24期～第26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アセットマネジメント株式会社

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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
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
21期(2021年10月19日)	11,084		53	1.2	95.7	5,690
22期(2021年12月20日)	11,022		24	△0.3	95.3	5,650
23期(2022年2月21日)	10,587		35	△3.6	95.6	5,382
24期(2022年4月19日)	10,799		59	2.6	95.6	5,432
25期(2022年6月20日)	10,054		27	△6.6	95.8	5,041
26期(2022年8月19日)	10,472		64	4.8	96.2	5,234

(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。

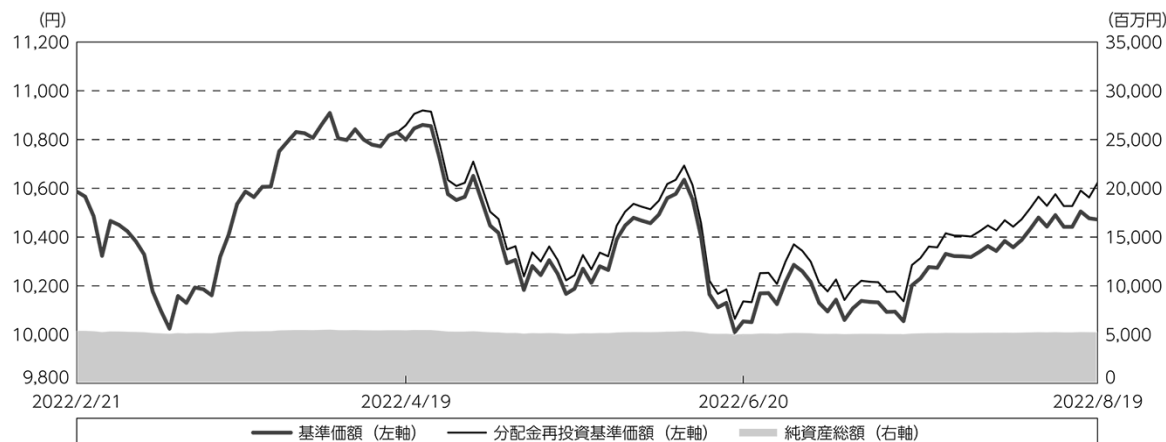
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第24期	(期 首) 2022年 2 月21日	円 10,587	% —	% 95.6
	2 月末	10,466	△1.1	95.9
	3 月末	10,831	2.3	94.8
	(期 末) 2022年 4 月19日	10,858	2.6	95.6
第25期	(期 首) 2022年 4 月19日	10,799	—	95.6
	4 月末	10,565	△2.2	95.7
	5 月末	10,447	△3.3	94.8
	(期 末) 2022年 6 月20日	10,081	△6.6	95.8
第26期	(期 首) 2022年 6 月20日	10,054	—	95.8
	6 月末	10,216	1.6	94.8
	7 月末	10,339	2.8	95.3
	(期 末) 2022年 8 月19日	10,536	4.8	96.2

(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24期～第26期：2022年2月22日～2022年8月19日）



第24期首：10,587円

第26期末：10,472円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：0.3%（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（2022年2月21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>

世界配当株式やインフラファンドが上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

世界的に金融引き締め姿勢が強まり金利が上昇するなか、債券が全般的に下落したことが基準価額にマイナス要因となりました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から2022年3月下旬までは一定範囲内で推移したのち、6月中旬にかけて下落傾向となりました。主要国での高インフレ、米国や欧州などでの金融引き締めが下落要因となりました。作成期末にかけては、主要国での比較的堅調な企業業績、米国の低調な経済指標を背景に同国での金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、値を戻す展開となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から2022年3月中旬にかけてウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから大幅下落となりました。その後、4月上旬にかけて値を戻す動きとなったものの、作成期末にかけては下落基調となりました。米国などの世界的な金融引き締めに伴う投資家のリスク選好志向の後退などが下落要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期を通じて下落（利回りは上昇）基調となりました。主要国での高インフレ、米国や欧州などでの金融引き締めが下落要因となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2022年5月中旬にかけて大幅下落（利回りは大幅上昇）となりました。ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、新興国での高インフレ、米国などの世界的な金融引き締めが下落要因となりました。その後、7月中旬にかけて一定範囲内で推移したのち、作成期末にかけては主要国である中国の一段の金融緩和などが好感され、値を戻す動きとなりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2022年4月中旬までは一定範囲内で推移したのち、6月中旬にかけて下落傾向となりました。米国などの金融引き締めによる世界的な景気後退懸念を背景に、不動産需要減退への警戒感が下落要因となりました。作成期末にかけては、米国の金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、値を戻す展開となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）でみると、作成期初から2022年3月上旬までは一定の範囲内で推移したのち、作成期末にかけて下落基調となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、作成期初から2022年3月上旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、米国の金融引き締めなどから作成期末にかけて下落基調となりました。対ユーロでは、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりを背景としたユーロの下落に伴い、作成期初から2022年3月上旬にかけて円は上昇しました。その後、欧州中央銀行（ECB）による景気重視から物価重視への政策スタンスの移行などから、6月上旬にかけて円は下落傾向となりました。作成期末にかけては、ユーロ圏での景気の弱さが改めて意識され、円は値を戻す展開となりました。

ポートフォリオについて

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、株式については、2022年4月以降の金利上昇局面に組入比率を引き下げた結果、作成期首の34％程度から作成期末は31％程度となりました。債券においては、国債との利回り格差が拡大し投資妙味が高まった世界社債の組入比率を引き上げる一方、世界国債の組入比率を引き下げました。債券全体では、52％～54％程度の組入比率を維持しました。また、不動産証券を4～5％程度、インフラファンドを6％程度の組入比率で維持しました。

信託財産の構成 (2022年 8月19日現在)	
世界株式	30.7%
世界国債	1.0%
世界社債	17.9%
ハイ・イールド債券	13.5%
新興国債券	18.8%
ABS (資産担保証券)	3.0%
不動産・その他	5.2%
インフラファンド	6.1%
キャッシュ等	3.8%

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24期	第25期	第26期
	2022年 2月22日～ 2022年 4月19日	2022年 4月20日～ 2022年 6月20日	2022年 6月21日～ 2022年 8月19日
当期分配金	59	27	64
(対基準価額比率)	0.543%	0.268%	0.607%
当期の収益	59	27	64
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,307	1,307	1,308

(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四捨五入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

長引く供給制約などから世界的にインフレ率の上振れ懸念がある一方、引き締めの金融環境に伴い世界の成長見通しが下振れする可能性が高まっています。こうしたなか、リスク資産については引き続きディフェンシブ、特に株式においては選別的なアプローチを通じて相応のリターンを上げることは可能と見ていますが、世界的に金融引き締めが一段と強まれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

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

(2022年 2 月22日～2022年 8 月19日)

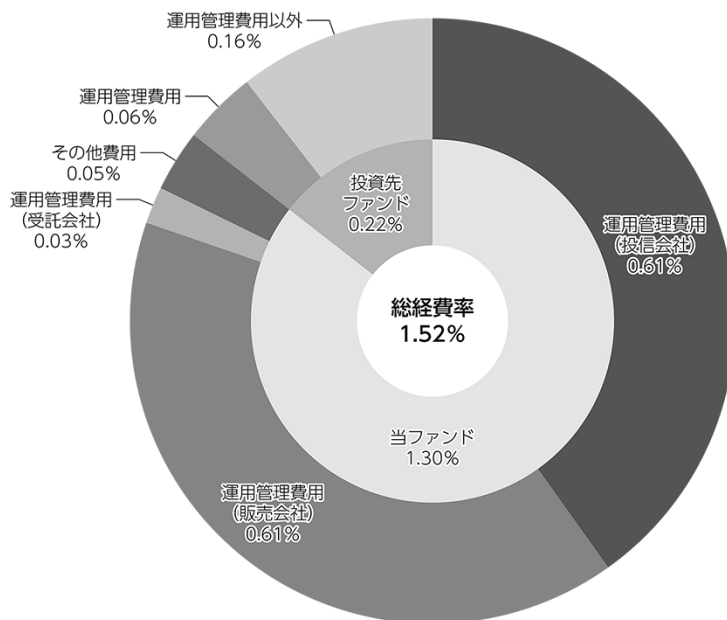
項 目	第24期～第26期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0. 610	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0. 297)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(31)	(0. 297)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 000	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷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	3	0. 024	(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)	(0)	(0. 004)	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. 018)	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	67	0. 634	
作成期中の平均基準価額は、10,477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1.52%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.52
①当ファンドの費用の比率	1.30
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1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 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

(2022年2月22日～2022年8月19日)

投資信託証券

銘柄		第24期～第26期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド ZQ1HJJPY	5,608	51,648	—	—
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,549	22,314	—	—
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド ZM1HJJPY	—	—	35,461	342,022
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	51,975	491,264	2,826	25,755
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	779	7,247	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	11,572	79,235	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	11,615	72,249	—	—
合計		84,098	723,959	38,287	367,777
国外	米国	—	千米ドル	—	千米ドル
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	54,495	408
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・ロングターム・配当株	96,195	1,149	346,192	4,148
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	42,798	401	6,262	63
	小計	138,993	1,550	406,949	4,620
英国	—	—	千英ポンド	—	千英ポンド
	GCP インフラストラクチャー・インベストメント	—	—	167,441	186
小計		—	—	167,441	186

(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

(2022年2月22日～2022年8月19日)

利害関係人との取引状況

区分	第24期～第26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 199	百万円 199	% 100.0	百万円 671	百万円 655	% 97.6

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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022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23期末	第26期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド ZQ1HJPY		—	5,608	51,787	1.0
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		42,517	45,066	366,930	7.0
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド ZM1HJPY		35,461	—	—	—
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		55,406	104,555	939,049	17.9
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グ レード・セキュリティズド・クレジット・ボンド		16,386	17,165	155,734	3.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		51,970	63,542	424,729	8.1
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド		45,922	57,537	339,077	6.5
合	計	247,664	293,475	2,277,308	43.5

(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23期末	第26期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	637,435	582,940	4,093	557,972	10.7
HSBC GIF グローバル・サステナブル・ロングターム・配当株	1,219,714	969,717	11,789	1,607,071	30.7
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	159,217	195,753	1,997	272,248	5.2
小 計	2,016,368	1,748,412	17,880	2,437,292	46.6
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	559,915	559,915	988	160,572	3.1
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	605,555	438,114	481	78,259	1.5
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	296,395	296,395	496	80,572	1.5
小 計	1,461,865	1,294,424	1,966	319,404	6.1
合 計	3,478,233	3,042,836	—	2,756,697	52.7

(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

(2022年 8 月19日現在)

項 目	第26期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,034,006	% 95.3
コール・ローン等、その他	250,725	4.7
投資信託財産総額	5,284,731	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 (2,764,147千円) の投資信託財産総額 (5,284,731千円) に対する比率は52.3%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=136.31円、1英ポンド=162.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第24期末	第25期末	第26期末
	2022年 4 月19日現在	2022年 6 月20日現在	2022年 8 月19日現在
	円	円	円
(A) 資産	5,482,988,150	5,139,234,665	5,284,731,727
コール・ローン等	221,291,062	272,947,936	249,479,962
投資証券(評価額)	5,195,440,252	4,831,332,065	5,034,006,723
未収入金	66,256,836	33,038,102	—
未収配当金	—	1,916,562	1,245,042
(B) 負債	50,157,598	97,743,019	50,278,495
未払金	—	65,908,990	—
未払収益分配金	29,680,881	13,539,298	31,990,856
未払解約金	9,518,594	5,959,704	6,659,371
未払信託報酬	10,333,823	11,045,107	10,496,541
未払利息	798	—	659
その他未払費用	623,502	1,289,920	1,131,068
(C) 純資産総額(A－B)	5,432,830,552	5,041,491,646	5,234,453,232
元本	5,030,657,905	5,014,555,182	4,998,571,383
次期繰越損益金	402,172,647	26,936,464	235,881,849
(D) 受益権総口数	5,030,657,905口	5,014,555,182口	4,998,571,383口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,799円	10,054円	10,472円

(注) 当ファンドの第24期首元本額は5,084,412,344円、第24～26期中追加設定元本額は129,308,475円、第24～26期中一部解約元本額は215,149,436円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第24期1.0799円、第25期1.0054円、第26期1.0472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24期	第25期	第26期
	2022年 2月22日～ 2022年 4月19日	2022年 4月20日～ 2022年 6月20日	2022年 6月21日～ 2022年 8月19日
	円	円	円
(A) 配当等収益	32,441,611	25,459,910	33,483,882
受取配当金	32,481,790	25,499,471	33,521,645
支払利息	△ 40,179	△ 39,561	△ 37,763
(B) 有価証券売買損益	115,791,260	△372,325,821	217,625,000
売買益	321,859,465	160,787,819	267,684,029
売買損	△206,068,205	△533,113,640	△ 50,059,029
(C) 信託報酬等	△ 11,000,026	△ 11,753,952	△ 10,392,295
(D) 当期損益金 (A + B + C)	137,232,845	△358,619,863	240,716,587
(E) 前期繰越損益金	305,515,352	406,976,481	34,530,244
(F) 追加信託差損益金	△ 10,894,669	△ 7,880,856	△ 7,374,126
(配当等相当額)	(104,277,219)	(110,445,545)	(112,898,771)
(売買損益相当額)	(△115,171,888)	(△118,326,401)	(△120,272,897)
(G) 計 (D + E + F)	431,853,528	40,475,762	267,872,705
(H) 収益分配金	△ 29,680,881	△ 13,539,298	△ 31,990,856
次期繰越損益金 (G + H)	402,172,647	26,936,464	235,881,849
追加信託差損益金	△ 10,894,669	△ 7,880,856	△ 7,374,126
(配当等相当額)	(104,277,219)	(110,445,545)	(112,898,771)
(売買損益相当額)	(△115,171,888)	(△118,326,401)	(△120,272,897)
分配準備積立金	553,428,721	545,434,859	541,045,395
繰越損益金	△140,361,405	△510,617,539	△297,789,420

(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24期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (30,033,705円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (104,277,219円) および分配準備積立金 (553,075,897円) より分配対象収益は687,386,821円 (10,000口当たり1,366円) であり、うち29,680,881円 (10,000口当たり59円) を分配金額としております。

(注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (13,705,958円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (110,445,545円) および分配準備積立金 (545,268,199円) より分配対象収益は669,419,702円 (10,000口当たり1,334円) であり、うち13,539,298円 (10,000口当たり27円) を分配金額としております。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (32,098,589円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (112,898,771円) および分配準備積立金 (540,937,662円) より分配対象収益は685,935,022円 (10,000口当たり1,372円) であり、うち31,990,856円 (10,000口当たり64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、7,052,108円です。

○分配金のお知らせ

	第24期	第25期	第26期
1 万口当たり分配金（税込み）	59円	27円	64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

約款変更について

2022年4月8日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。また、信託期間を10年間延長し、信託終了日を2045年8月17日とする約款変更を行いました。

○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・サステナブル・ロングターム・配当株	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
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・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑤ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑥ 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	
⑦ 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	
⑧ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
⑨ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑩ 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
⑪ 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
⑫ 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

(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 G I F グローバル・サステナブル・ロングターム・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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	39,569,550
収益	
投資損益	1,394,282
その他収益	134,101
収益合計	1,528,383
費用	
管理報酬	△ 470,432
売買手数料	△ 140,915
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 177,586
支払利息	△ 10
費用合計	△ 788,943
投資損益（経費控除後）	739,440
投資にかかる実現損益	10,730,628
デリバティブ取引にかかる実現損益	229,707
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,616
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,690,159
投資にかかる評価損益増減	△10,862,342
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	820,584
設定額	79,046,641
解約額	△61,922,503
分配金	△ 1,367,496
期末純資産額（2022年3月31日）	56,146,776

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：30）

	銘柄名	組入比率（%）
1	ASML HOLDING	8.59
2	MICROSOFT	8.56
3	INTUIT	7.49
4	MASTERCARD	6.94
5	NINTENDO	4.52
6	COLOPLAST "B"	4.13
7	KONE "B"	4.04
8	CSL	3.50
9	JERONIMO MARTINS	3.51
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.41

②HSBC 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,351,362,738
収益	
投資損益	21,816,938
受取利息	767
その他収益	815,004
収益合計	22,632,709
費用	
管理報酬	△ 5,311
売買手数料	△ 37
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,799,863
支払利息	△ 3,613
費用合計	△ 3,808,824
投資損益（経費控除後）	18,823,885
投資にかかる実現損益	△ 40,331,746
デリバティブ取引にかかる実現損益	66,339,034
外国為替取引にかかる実現損益	△ 120,231,399
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 75,400,226
投資にかかる評価損益増減	△ 95,052,826
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14,133,393
純資産額増減	△ 184,586,445
設定額	1,105,743,088
解約額	△ 1,959,386,022
分配金	△ 21,053,435
期末純資産額（2022年3月31日）	2,292,079,924

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：167）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	5.47
2	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	4.44
3	GERMANY (GOVT) 0% 10/03/2023	3.80
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	3.53
5	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	3.02
6	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	2.80
7	US (GOVT) 0.375% 31/10/2023	2.12
8	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/12/2030	2.01
9	US (GOVT) 0.125% 31/10/2022	1.95
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.81

③HSBC GIF 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,567,105,789
収益	
投資損益	52,838,597
その他収益	3,370,293
収益合計	56,208,890
費用	
管理報酬	△ 49,681
売買手数料	△ 14,774
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,736,034
支払利息	△ 110,879
費用合計	△ 2,911,368
投資損益（経費控除後）	53,297,522
投資にかかる実現損益	37,625,005
デリバティブ取引にかかる実現損益	18,537,003
外国為替取引にかかる実現損益	△ 36,836,354
為替評価前の投資にかかる実現損益	72,623,176
投資にかかる評価損益増減	△ 185,585,044
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 11,152,379
純資産額増減	△ 124,114,247
設定額	1,928,384,977
解約額	△ 1,141,818,538
分配金	△ 54,153,051
期末純資産額（2022年3月31日）	3,175,404,930

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：590）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.32
2	US (GOVT) 1.875% 15/11/2051	1.92
3	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	1.82
4	DNB BANK FRN 28/03/2025	1.24
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.89
6	ATT 3.5% 15/09/2053	0.88
7	JPMORGAN CHASE 2.963% VRN 25/01/2033	0.74
8	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.70
9	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.69
10	LOWES 4.25% 01/04/2052	0.63

④HSBC 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,653,322,160
収益	
投資損益	88,552,831
その他収益	954,607
収益合計	89,507,438
費用	
管理報酬	△ 2,411,588
売買手数料	△ 45,347
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,540,860
支払利息	△ 23,496
費用合計	△ 5,021,291
投資損益 (経費控除後)	84,486,147
投資にかかる実現損益	△ 4,111,607
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 18,428,147
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,554,799
為替評価前の投資にかかる実現損益	55,391,594
投資にかかる評価損益増減	△ 150,393,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 2,488,064
純資産額増減	△ 97,489,632
設定額	739,234,510
解約額	△ 641,136,198
分配金	△ 69,534,631
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,584,396,209

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 474)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	7.28
2	HGIF ASIA HY BOND "ZC"	2.31
3	MACYS RETAIL HOLDINGS 5.875% 01/04/2029	1.30
4	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6.5% 15/09/2024	1.18
5	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.15
6	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	1.05
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.98
8	CHSCOMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6.875% 15/04/2029	0.95
9	FIRST QUANTUM MINERALS 7.5% 01/04/2025	0.95
10	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.91

⑤HSBC GIF 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,739,403,088
収益	
投資損益	168,333,284
銀行預金	1,818
その他収益	9,783,316
収益合計	178,118,418
費用	
管理報酬	△ 15,425,072
売買手数料	△ 2,443
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,117,512
支払利息	△ 25,241
費用合計	△ 20,570,268
投資損益（経費控除後）	157,548,150
投資にかかる実現損益	△ 534,831,997
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 30,857,055
外国為替取引にかかる実現損益	923,946
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 407,216,956
投資にかかる評価損益増減	△ 406,276,936
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,611,766
純資産額増減	△ 811,882,126
設定額	2,551,543,559
解約額	△ 895,753,252
分配金	△ 115,921,579
期末純資産額（2022年3月31日）	2,467,389,690

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：291）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	5.61
2	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.59
3	THETA CAPITAL 6.75% 31/10/2026	1.36
4	ADARO INDONESIA 4.25% 31/10/2024	1.19
5	AZURE POWER ENERGY 3.575% 19/08/2026	1.17
6	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.14
7	KRUNG THAI BANK 4.4% VRN PERP	1.07
8	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.04
9	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.04
10	PAKUWON JATI 4.875% 29/04/2028	1.03

⑥HSBC G I F 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 576, 299, 138
収益	
投資損益	39, 221, 833
受取利息	43, 279
その他収益	673, 494
収益合計	39, 938, 606
費用	
管理報酬	△ 2, 234, 274
売買手数料	△ 424, 448
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1, 987, 584
その他手数料	△ 63, 055
支払利息	△ 6, 795
費用合計	△ 4, 716, 156
投資損益（経費控除後）	35, 222, 450
投資にかかる実現損益	22, 721, 812
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 75, 652, 242
外国為替取引にかかる実現損益	△ 618, 581
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 18, 326, 561
投資にかかる評価損益増減	△ 41, 186, 159
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14, 976, 960
純資産額増減	△ 74, 489, 680
設定額	271, 040, 863
解約額	△ 612, 139, 710
分配金	△ 28, 714, 454
期末純資産額（2022年3月31日）	1, 131, 996, 157

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：71）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 21/04/2022	16.79
2	US (GOVT) 0% 19/05/2022	15.01
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.02
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.44
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/04/2024	2.86
6	SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	2.51
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 31/05/2029	2.40
8	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	1.90
9	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09% 18/06/2030	1.73
10	POLAND (GOVT) 3.25% 25/07/2025	1.71

⑦HSBC 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	2,059,079,998
収益	
投資損益	80,478,050
その他収益	5,294,992
収益合計	85,773,042
費用	
管理報酬	△ 3,698,647
売買手数料	△ 1,083,031
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,797,104
支払利息	△ 137,993
費用合計	△ 7,716,775
投資損益 (経費控除後)	78,056,267
投資にかかる実現損益	△ 59,273,600
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 34,737,968
外国為替取引にかかる実現損益	△ 2,041,221
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 17,996,522
投資にかかる評価損益増減	△ 128,863,778
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,356,066
純資産額増減	△ 142,504,234
設定額	909,819,577
解約額	△ 1,074,847,159
分配金	△ 69,457,068
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,682,091,114

組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 287)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.00
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16/02/2032	1.41
3	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.41
4	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.39
5	GHANA (GOVT) 7.875% 26/03/2027	1.32
6	QATAR PETROLEUM 2.25% 12/07/2031	1.18
7	COLOMBIA (GOVT) 5.2% 15/05/2049	1.17
8	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	1.12
9	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2030	1.10
10	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2035	1.01

⑧HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,361,746,576
収益	
投資損益	23,477,567
その他収益	656,948
収益合計	24,134,515
費用	
管理報酬	△ 708,672
売買手数料	△ 36
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,884,193
支払利息	△ 3,988
費用合計	△ 2,596,889
投資損益（経費控除後）	21,537,626
投資にかかる実現損益	△ 8,832,204
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,636,915
外国為替取引にかかる実現損益	77,330
為替評価前の投資にかかる実現損益	8,145,837
投資にかかる評価損益増減	△ 56,147,194
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,238,222
純資産額増減	△ 49,239,579
設定額	678,540,633
解約額	△ 389,787,522
分配金	△ 15,907,538
期末純資産額（2022年3月31日）	1,585,352,570

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：300）

	銘柄名	組入比率（％）
1	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.13
2	INVESCO CLO FRN ARROW CMBS FRN 15/04/2034	1.11
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1.07
4	MORGAN STANLEY CAPITAL TRUST FRN 15/11/2034	1.04
5	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.04
6	CAMB COMMERCIAL FRN APIDOS CLO FRN 15/12/2037 (US12482HAJ32)	1.01
7	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.00
8	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	0.94
9	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	0.86
10	ALLEGANY PARK CLO FRN 20/01/2035	0.85

⑨HSBC 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,480,658,342
収益	
投資損益	38,654,333
その他収益	743,413
収益合計	39,397,746
費用	
管理報酬	△ 248,196
売買手数料	△ 736,150
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,623,998
その他費用	△ 191
支払利息	△ 60,841
費用合計	△ 2,669,376
投資損益（経費控除後）	36,728,370
投資にかかる実現損益	128,427,591
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,431
外国為替取引にかかる実現損益	△ 383,874
為替評価前の投資にかかる実現損益	164,769,656
投資にかかる評価損益増減	82,833,644
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	675
純資産額増減	247,603,975
設定額	565,916,223
解約額	△ 715,927,225
分配金	△ 32,980,856
期末純資産額（2022年3月31日）	1,545,270,459

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（％）
1	DUKE REALTY	3.98
2	PROLOGIS	3.95
3	SEGRO REIT	3.27
4	PUBLIC STORAGE	3.01
5	CUBESMART	2.96
6	INVITATION HOMES REIT	2.83
7	CAMDEN PROPERTY REIT	2.59
8	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.45
9	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	2.39
10	LEG IMMOBILIEN GMBH	2.38

⑩GCP 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 (2021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	97,324
Unrealised losses on derivative financial instruments at fair value through profit or loss	△20,851
Other income	449
Total income	76,922
Expense	
Investment advisory fees	△ 7,951
Operating expenses	△ 2,733
Total expenses	△10,684
Total operating profit before finance costs	66,238
Finance costs	△ 3,882
Total profit/(loss) and comprehensive income/(loss) for the year	62,356
Basic and diluted earnings/(loss) per share (pence)	7.08

投資先 (2021年9月30日)

(投資先数：49)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.5
2	GCP Bridge Holdings	5.6
3	Gravis Solar 1	5.4
4	Gravis Asset Holdings	5.1
5	GreenCo Alpha Holdings	4.8
6	GCP Programme Funding	4.6
7	GCP Biomass 2	4.0
8	GCP Green Energy 1	3.9
9	GCP Social Housing 1	3.8
10	GCP Rooftop Solar Finance	3.6

⑪ H 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

For the year ended 31 March 2022

	Year ended 31 March 2022 Total £m
Dividends received	79.3
Interest received	80.5
Net gain / (loss) on revaluation of investment in Investment Entity Subsidiary	212.0
Total income	371.8
Company expenses	(3.1)
Profit before tax	368.7
Profit for the year	368.7
Earnings per share – basic and diluted (pence)	19.0

TEN LARGEST INVESTMENTS (2022年3月31日)

(投資先数 : 115)

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

⑫BILFINGER 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

For the year ended 31 December 2021

In thousands of Pounds Sterling	2021
Administrative expenses	(9,498)
Other operating expenses	(12,611)
Other operating income	-
Results from operating activities	(22,109)
Net finance result	20,118
Profit (loss) before tax	(1,991)
Tax expense	(459)
Profit (loss) from continuing operations	(2,450)
Profit (loss) from continuing operations attributable to owners of the Company	(2,450)
Other comprehensive income for the year	-
Total comprehensive income (loss) for the year attributable to owners of the Company	(2,450)

投資先 (2021年12月31日)

(投資先数 : 54)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Ohio River Bridges (US)	11
2	Golden Ears Bridge (Canada)	9
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	6
4	McGill University Health Centre (Canada)	5
5	Victoria Correctional Facilities (Australia)	4