

■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／海外／債券	
信託期間	2003年11月14日から無期限です。	
運用方針	主として、米国債券市場(社債等)へ投資する投資信託証券、「ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)」と、ユーロ債券市場(国債等公共債・国際機関債・社債等)へ投資する投資信託証券、「Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド」および「Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド」を主な投資対象とし、中長期的な信託財産の着実な成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディ・米国・ユーロ投資適格債ファンド	ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用) Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド
	ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)	米国の事業債
	Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド	ユーロ建の国債等公共債・国際機関債・社債
	Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド	ユーロ建の社債
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます)への直接投資は行いません。外貨建資産(外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます)の投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時(年12回、原則毎月12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。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

愛称：りそな ペア・インカム
アムンディ・米国・ユーロ
投資適格債ファンド

運用報告書 (全体版)
第 40 作成期

第234期	(決算日	2023年6月12日)
第235期	(決算日	2023年7月12日)
第236期	(決算日	2023年8月14日)
第237期	(決算日	2023年9月12日)
第238期	(決算日	2023年10月12日)
第239期	(決算日	2023年11月13日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、作成期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

<3257959・3270923>

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額 (分配落)	参考指数		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額		
			税込み 分配金	期中 騰落率				期中 騰落率	
第36 作成期	210期 (2021年6月14日)	円 5,243	円 30	% 1.7	23,246	% 2.1	% 49.4	% 48.7	百万円 3,180
	211期 (2021年7月12日)	5,222	30	0.2	23,248	0.0	49.6	48.5	3,164
	212期 (2021年8月12日)	5,188	30	△0.1	23,230	△0.1	49.8	48.4	3,136
	213期 (2021年9月13日)	5,163	30	0.1	23,240	0.0	49.3	49.1	3,111
	214期 (2021年10月12日)	5,157	30	0.5	23,397	0.7	49.8	48.9	3,094
	215期 (2021年11月12日)	5,174	30	0.9	23,633	1.0	49.7	48.5	3,066
第37 作成期	216期 (2021年12月13日)	5,086	30	△1.1	23,312	△1.4	49.1	48.4	2,990
	217期 (2022年1月12日)	5,074	30	0.4	23,403	0.4	49.1	48.8	2,968
	218期 (2022年2月14日)	4,888	30	△3.1	22,704	△3.0	49.5	48.8	2,844
	219期 (2022年3月14日)	4,760	30	△2.0	22,175	△2.3	49.8	48.2	2,749
	220期 (2022年4月12日)	4,877	30	3.1	23,056	4.0	49.3	49.0	2,806
	221期 (2022年5月12日)	4,820	30	△0.6	22,888	△0.7	50.1	48.2	2,756
第38 作成期	222期 (2022年6月13日)	4,883	30	1.9	23,290	1.8	50.8	47.8	2,782
	223期 (2022年7月12日)	4,808	30	△0.9	23,275	△0.1	49.7	47.1	2,735
	224期 (2022年8月12日)	4,791	30	0.3	23,357	0.4	49.0	48.8	2,695
	225期 (2022年9月12日)	4,879	30	2.5	23,857	2.1	49.6	48.1	2,736
	226期 (2022年10月12日)	4,656	30	△4.0	22,941	△3.8	49.7	48.5	2,562
	227期 (2022年11月14日)	4,642	30	0.3	23,005	0.3	47.9	49.9	2,546
第39 作成期	228期 (2022年12月12日)	4,709	30	2.1	23,484	2.1	48.3	49.6	2,576
	229期 (2023年1月12日)	4,561	30	△2.5	22,942	△2.3	48.6	49.3	2,490
	230期 (2023年2月13日)	4,528	30	△0.1	22,791	△0.7	49.5	48.7	2,452
	231期 (2023年3月13日)	4,536	30	0.8	23,067	1.2	50.0	48.4	2,448
	232期 (2023年4月12日)	4,572	30	1.5	23,603	2.3	49.7	48.6	2,455
	233期 (2023年5月12日)	4,575	30	0.7	23,819	0.9	49.3	48.5	2,446
第40 作成期	234期 (2023年6月12日)	4,641	30	2.1	24,240	1.8	49.3	48.7	2,458
	235期 (2023年7月12日)	4,647	30	0.8	24,527	1.2	49.2	49.2	2,446
	236期 (2023年8月14日)	4,794	30	3.8	25,414	3.6	49.5	49.4	2,505
	237期 (2023年9月12日)	4,764	30	0.0	25,471	0.2	49.9	48.9	2,478
	238期 (2023年10月12日)	4,738	30	0.1	25,526	0.2	49.3	48.9	2,451
	239期 (2023年11月13日)	4,818	30	2.3	26,175	2.5	49.3	48.8	2,488

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(参考指数について)

参考指数は、ブルームバーグ米国社債インデックスのパフォーマンス (円ベース) ×50%+ブルームバーグ・ユーロ社債インデックスのパフォーマンス (円ベース) ×40%+ブルームバーグ・ユーロ総合インデックスのパフォーマンス (円ベース) ×10%です。参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しております。

「Bloomberg®」および各ブルームバーグ・インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」) をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、アムンディ・アセットマネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアムンディ・アセットマネジメントとは提携しておらず、また、アムンディ・米国・ユーロ投資適格債ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、アムンディ・米国・ユーロ投資適格債ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

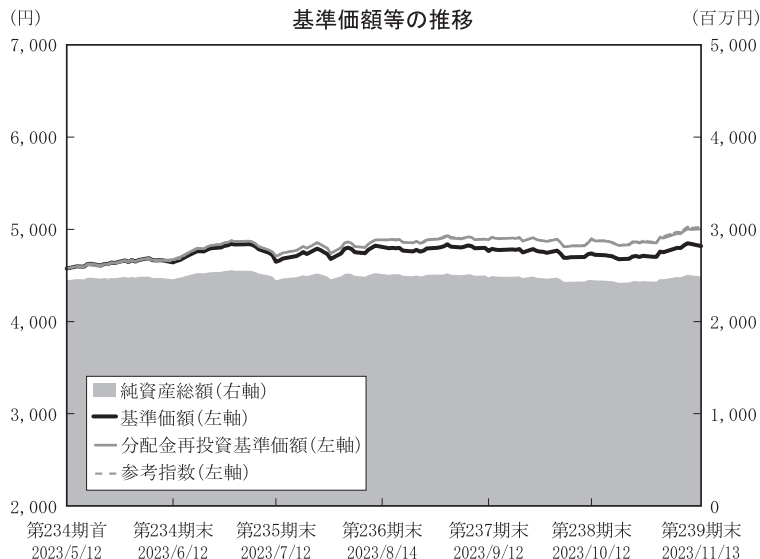
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	証券 組入比率
		円	騰落率		騰落率		
第234期	(期首)2023年5月12日	4,575	—	23,819	—	49.3	48.5
	5月末	4,667	2.0	24,288	2.0	49.6	48.7
	(期末)2023年6月12日	4,671	2.1	24,240	1.8	49.3	48.7
第235期	(期首)2023年6月12日	4,641	—	24,240	—	49.3	48.7
	6月末	4,836	4.2	25,356	4.6	49.4	49.1
	(期末)2023年7月12日	4,677	0.8	24,527	1.2	49.2	49.2
第236期	(期首)2023年7月12日	4,647	—	24,527	—	49.2	49.2
	7月末	4,739	2.0	25,007	2.0	49.2	49.4
	(期末)2023年8月14日	4,824	3.8	25,414	3.6	49.5	49.4
第237期	(期首)2023年8月14日	4,794	—	25,414	—	49.5	49.4
	8月末	4,838	0.9	25,725	1.2	49.5	49.4
	(期末)2023年9月12日	4,794	0.0	25,471	0.2	49.9	48.9
第238期	(期首)2023年9月12日	4,764	—	25,471	—	49.9	48.9
	9月末	4,745	△0.4	25,367	△0.4	49.3	48.8
	(期末)2023年10月12日	4,768	0.1	25,526	0.2	49.3	48.9
第239期	(期首)2023年10月12日	4,738	—	25,526	—	49.3	48.9
	10月末	4,702	△0.8	25,313	△0.8	48.8	49.4
	(期末)2023年11月13日	4,848	2.3	26,175	2.5	49.3	48.8

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第234期首	4,575円
第239期末	4,818円
既払分配金 (税込み)	180円
騰落率	9.4% (分配金再投資ベース)



- (注1) 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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数は、ブルームバーグ米国社債インデックス(円ベース)×50%+ブルームバーグ・ユーロ社債インデックス(円ベース)×40%+ブルームバーグ・ユーロ総合インデックス(円ベース)×10%です。
- (注4) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2023年5月12日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 当作成期を通じて、米ドル、ユーロがともに対円で上昇したこと
- ② 米国および欧州において、当作成期初にクレジット・スプレッド(国債との利回り格差)が縮小したこと
- ③ 当作成期末にかけて、米国での利上げ局面終了への期待から、米欧ともに国債利回りが低下(債券価格は上昇)したこと

下落要因

- ① 当作成期を通じて、米欧のインフレ率は減速しているものの依然として高水準であり、金融政策の不透明感から米欧の国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと
- ② 当作成期を通じて、米国および欧州の中央銀行が政策金利の引き上げを継続し、金利を長期間にわたり高水準に維持していること

【投資環境】

＜米国債券市場＞

当作成期の米国国債市場では、10年国債利回りは上昇しました。粘着的なインフレを背景としたFRB（米連邦準備理事会）の高金利政策の長期化観測や、主要経済指標が良好で米国経済の底堅さが示されたことを受けて、長期金利は上昇しました。

社債市場においては、FRBの金融引き締め長期化観測は重しとなったものの、利回りの高さを見直す資金流入がみられ、投資適格社債の米国国債に対するスプレッドは縮小しました。しかしながら、金利上昇を背景に、米ドル建ての投資適格社債のリターンはマイナスとなりました。セクター別でのリターンは、金融、産業、公益の順となりました。

＜欧州債券市場＞

当作成期の欧州債券市場では、インフレ率の減速が予想よりも遅いことを背景に金利は上昇しました。当作成期初、欧州の経済指標は市場予想に近づいたものの、インフレ率の減速ペースは緩慢な動きとなりました。また8月に発表された7月の中国の経済活動データは需要と供給の指標の伸びがいずれも低調で、大きなサプライズとなりました。これは欧州市場への影響の観点から警戒され、クレジット・スプレッドが拡大しました。その後、10月に起きた中東紛争は市場の強い懸念要因となり、リスク回避姿勢が急速に広がったものの、状況はおおむね抑制的で、エネルギー価格への大きな影響はみられませんでした。こうした状況下、社債市場での発行額は低水準で推移しました。さらに、欧米の政策金利はピークに達しているとみられる中、ECB（欧州中央銀行）とFRBはいずれも直近の会合で政策金利を据え置きましたが、必要な場合は、さらなる利上げの可能性を排除しませんでした。こうした状況において、国債利回りは上昇し、クレジット・スプレッドは当作成期中に縮小しました。

＜為替市場＞（米ドルおよびユーロ）

当作成期、米ドル／円相場は134円台で取引を開始し、6月末にかけて145円近辺まで上昇しました。その後、7月中旬にかけては、米国のインフレ圧力の低下や景気後退懸念、さらには金融当局による市場介入に対する警戒感や日銀による金融政策修正への思惑が広がり、米ドルは一時弱含み130円台後半まで下落しました。しかし、日銀による長期金利操作の柔軟化を受けても日本の長期金利は大きく上昇せず、一方米国では再びインフレ懸念の台頭や長期金利の上昇がみられ、米ドルが再び上昇に転じると、当作成期末にかけて上昇基調を維持し、150円台を超える水準で作成期末を迎えました。

当作成期、ユーロ／円相場は146円台後半で取引を開始し、ECBによる利上げを背景にユーロは緩やかに上昇し、6月末には157円をつけました。その後、160円の手前でしばらくもみ合ったのち、当作成期末にかけてユーロは再び上昇し、162円台で当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、ドイツ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）、Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド、Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンドの三つのファンドに投資することにより米国・ユーロ各国の国債等公共債、国際機関債、社債等へ幅広く投資しています。個別債券の実質的運用はそれぞれの投資先ファンドで行われ、アムンディ・米国・ユーロ投資適格債ファンドは中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目的としています。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<ドイツ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）>

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

ポートフォリオのデュレーションについては、当作成期を通して短めからベンチマーク付近で調整しました。年限別では、長期年限をオーバーウェイトとした一方、超長期年限をアンダーウェイトとしました。セクター別の配分に関しては、産業、金融セクターの配分をアンダーウェイトとした一方で、公益セクターの配分をオーバーウェイトに保ちました。

(ドイツ・アセット・マネジメント株式会社)

<Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド>

当ファンドは当作成期中、デュレーションのアンダーウェイト幅を減らし、ポジションを中立としました。さらに、社債へのオーバーウェイト幅を減らし、中立程度としました。当作成期、当ファンドはベンチマークをアウトパフォーマンスしました。年限配分がプラス寄与しました。

(アムンディ・アセットマネジメント)

<Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド>

当ファンドは当作成期中、ベンチマーク対比で高めのクレジット・リスクを維持しました。デュレーションはおおむねベンチマークと同程度を維持しました。社債のセクター配分では金融セクターのオーバーウェイトを継続しました。当作成期、当ファンドはベンチマークをアウトパフォーマンスしました。社債のオーバーウェイト、銀行のA T 1 債の保有がプラスに寄与しました。

(アムンディ・アセットマネジメント)

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（各期の分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

<当ファンド>

ドイツェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）、Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド、Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンドの投資比率は今後も現状を維持する予定です。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<ドイツェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）>

当ファンドでは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

国債市場については、インフレがFRBの目標より高い水準で長期間推移する可能性があることから、将来の金融政策をめぐる不透明感が高く、市場は変動性の高い状況が続くとみえています。

社債市場は、一部の企業業績の悪化懸念等が市場のマイナス材料となる見込みです。一方で、企業は景気減速に備えておむね健全な財務状況を維持していることや、米国の景気は減速に向かうも大幅な景気後退は避けられると予想されることから、企業の急速な財務状況の悪化は避けられると考えています。中長期的には、社債の高い利回りへの需要は市場にプラスに働くと考えています。運用方針につきましては、金利水準と安定性を考慮しながら、BBB格の社債を中心に組入れを行う方針としています。

（ドイツェ・アセット・マネジメント株式会社）

<Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド>

金融引き締めサイクルが終了しているとみられる中、市場はそれほど遠からず、すでに2024年後半と予想されている短期金利の引き下げを織り込むとみえています。一方で、米国経済がこれまでと同様に順調に推移する場合や、インフレ率の低下が欧州の家計の購買力を押し上げる場合には、タームプレミアムの上昇が続くと考えます。こうした中、短期セクターは相対的に恩恵を受けやすいとみえています。

（アムンディ・アセットマネジメント）

<Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド>

当ファンドは社債に対し前向きなスタンスを維持しています。社債市場は依然として明確な方向性を欠き、発行市場は低調で、グローバル経済に対する地政学的な状況や長期間にわたる高金利の影響をめぐる不透明感を背景に、金利のボラティリティ（変動性）が高い状態が根強く続いています。しかし、社債のバリュエーションはなお割安であり、スプレッドのボラティリティに耐えうると考えます。

（アムンディ・アセットマネジメント）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第234期～第239期 (2023年5月13日 ～2023年11月13日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	18円 (4) (13) (1)	0.378% (0.083) (0.278) (0.017)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.006 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	18	0.384	

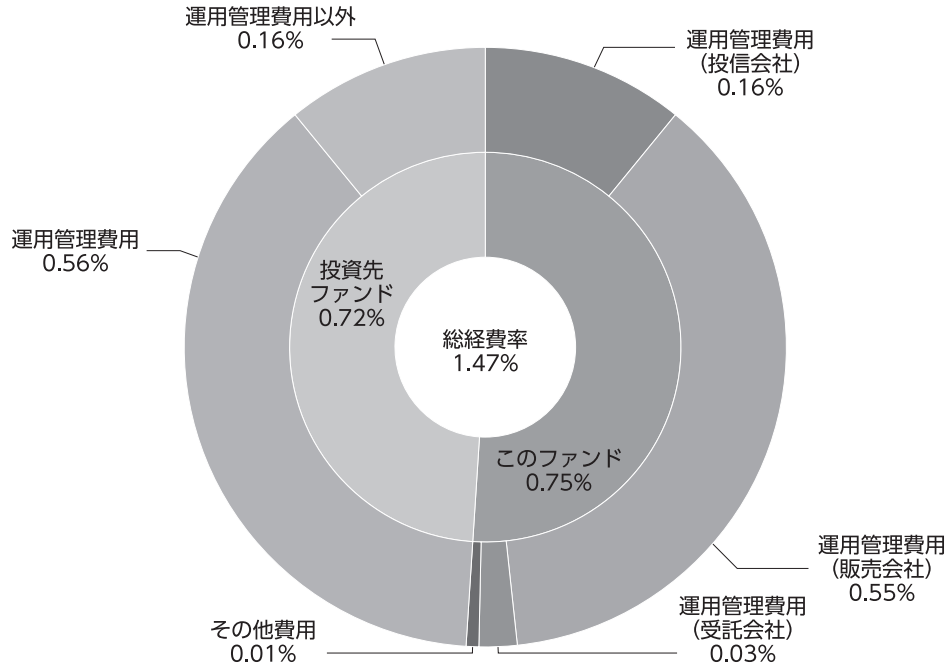
期中の平均基準価額は4,754円です。

- (注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組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5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



総経費率 (①+②+③)	1.47%
①このファンドの費用の比率	0.75%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2023年5月13日から2023年11月13日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 234 期 ～ 第 239 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	ドイツ・米国投資適格社債ファンド (適格機関投資家専用)	千口 —	千円 —	千口 60,000	千円 41,984

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2023年5月13日から2023年11月13日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年11月13日現在）

(1) 国内投資信託受益証券

銘 柄		第39作成期末(第233期末)	第 40 作 成 期 末 (第 239 期 末)		
		口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
ドイツ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)		千口 1,790,000	千口 1,730,000	千円 1,226,051	% 49.3
合 計	口 数 ・ 金 額	1,790,000	1,730,000	1,226,051	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<49.3%>	

(注1) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国(外貨建)投資証券

銘 柄		第39作成期末(第233期末)	第 40 作 成 期 末 (第 239 期 末)			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ルクセンブルク)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド-毎月分配クラス		207	207	6,747	1,093,632	44.0
Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド-毎月分配クラス		1	1	751	121,765	4.9
合 計	口 数 ・ 金 額	209	209	7,499	1,215,397	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<48.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本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。

■投資信託財産の構成 (2023年11月13日現在)

項 目	第 40 作 成 期 末 (第 239 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,226,051	48.9
投 資 証 券	1,215,397	48.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	65,137	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,506,585	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (1,215,397千円) の投資信託財産総額 (2,506,585千円) に対する比率は48.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価を日本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、2023年11月13日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=162.07円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第234期末 2023年6月12日	第235期末 2023年7月12日	第236期末 2023年8月14日	第237期末 2023年9月12日	第238期末 2023年10月12日	第239期末 2023年11月13日
(A) 資 産	2,476,919,844円	2,465,496,854円	2,527,549,362円	2,497,526,643円	2,470,935,173円	2,506,585,365円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,009,430	59,021,968	50,226,147	49,749,654	64,210,971	65,136,428
投資信託受益証券(評価額)	1,211,919,000	1,203,954,000	1,239,708,000	1,235,872,000	1,208,405,000	1,226,051,000
投 資 証 券(評価額)	1,196,991,414	1,202,520,886	1,237,615,215	1,211,904,989	1,198,319,202	1,215,397,937
(B) 負 債	18,522,976	18,993,087	21,642,585	18,673,486	19,566,268	18,284,246
未 払 収 益 分 配 金	15,892,229	15,793,020	15,681,281	15,611,254	15,521,862	15,492,957
未 払 解 約 金	1,043,697	1,610,218	4,213,406	1,490,205	2,423,375	1,056,162
未 払 信 託 報 酬	1,565,146	1,546,135	1,680,691	1,484,057	1,511,861	1,603,705
未 払 利 息	—	176	149	148	191	—
そ の 他 未 払 費 用	21,904	43,538	67,058	87,822	108,979	131,422
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,458,396,868	2,446,503,767	2,505,906,777	2,478,853,157	2,451,368,905	2,488,301,119
元 本	5,297,409,978	5,264,340,045	5,227,093,983	5,203,751,493	5,173,954,009	5,164,319,311
次 期 繰 越 損 益 金	△2,839,013,110	△2,817,836,278	△2,721,187,206	△2,724,898,336	△2,722,585,104	△2,676,018,192
(D) 受 益 権 総 口 数	5,297,409,978口	5,264,340,045口	5,227,093,983口	5,203,751,493口	5,173,954,009口	5,164,319,311口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,641円	4,647円	4,794円	4,764円	4,738円	4,818円

(注記事項)

作成期首元本額 5,347,966,885円

作成期中追加設定元本額 41,766,559円

作成期中一部解約元本額 225,414,133円

■損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2023年5月13日 2023年6月12日	2023年6月13日 2023年7月12日	2023年7月13日 2023年8月14日	2023年8月15日 2023年9月12日	2023年9月13日 2023年10月12日	2023年10月13日 2023年11月13日
(A) 配 当 等 收 益	22,923,342円	23,470,892円	23,909,403円	23,841,102円	23,782,537円	24,198,001円
受 取 配 当 金	22,995,922	23,473,291	23,911,812	23,843,412	23,818,961	24,217,907
支 払 利 息	△ 72,580	△ 2,399	△ 2,409	△ 2,310	△ 36,424	△ 19,906
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,258,578	△ 2,659,531	70,185,763	△ 22,589,964	△ 20,017,413	34,420,995
売 買 益	42,672,499	34,652,599	70,836,736	3,171,010	6,384,133	44,104,335
売 買 損	△ 13,413,921	△ 37,312,130	△ 650,973	△ 25,760,974	△ 26,401,546	△ 9,683,340
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,588,728	△ 1,570,807	△ 1,706,426	△ 1,505,787	△ 1,534,426	△ 1,627,476
(D) 当 期 繰 上 益 金 (A+B+C)	50,593,192	19,240,554	92,388,740	△ 254,649	2,230,698	56,991,520
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,296,862,501	△ 2,245,907,618	△ 2,224,424,055	△ 2,132,743,782	△ 2,133,630,574	△ 2,140,631,074
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 576,851,572	△ 575,376,194	△ 573,470,610	△ 576,288,651	△ 575,663,366	△ 576,885,681
(配 当 等 相 当 額)	(13,355,921)	(13,492,933)	(13,627,996)	(14,179,257)	(14,408,712)	(14,653,299)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 590,207,493)	(△ 588,869,127)	(△ 587,098,606)	(△ 590,467,908)	(△ 590,072,078)	(△ 591,538,980)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,823,120,881	△ 2,802,043,258	△ 2,705,505,925	△ 2,709,287,082	△ 2,707,063,242	△ 2,660,525,235
(H) 收 益 分 配 金	△ 15,892,229	△ 15,793,020	△ 15,681,281	△ 15,611,254	△ 15,521,862	△ 15,492,957
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,839,013,110	△ 2,817,836,278	△ 2,721,187,206	△ 2,724,898,336	△ 2,722,585,104	△ 2,676,018,192
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 576,851,572	△ 575,376,194	△ 573,470,610	△ 576,288,651	△ 575,663,366	△ 576,885,681
(配 当 等 相 当 額)	(13,355,921)	(13,492,933)	(13,627,996)	(14,179,257)	(14,408,712)	(14,653,299)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 590,207,493)	(△ 588,869,127)	(△ 587,098,606)	(△ 590,467,908)	(△ 590,072,078)	(△ 591,538,980)
分 配 準 備 積 立 金	233,842,986	238,269,858	244,147,979	249,169,960	254,159,112	261,447,626
繰 越 損 益 金	△ 2,496,004,524	△ 2,480,729,942	△ 2,391,864,575	△ 2,397,779,645	△ 2,401,080,850	△ 2,360,580,137

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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。

分配金の計算過程

第234期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,225,414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(13,355,921円)および分配準備積立金(227,509,801円)より分配対象収益は263,091,136円(10,000口当たり496円)であり、うち15,892,229円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第235期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,900,085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(13,492,933円)および分配準備積立金(232,162,793円)より分配対象収益は267,555,811円(10,000口当たり508円)であり、うち15,793,020円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第236期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,475,800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(13,627,996円)および分配準備積立金(236,353,460円)より分配対象収益は273,457,256円(10,000口当たり523円)であり、うち15,681,281円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第237期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,335,315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(14,179,257円)および分配準備積立金(242,445,899円)より分配対象収益は278,960,471円(10,000口当たり536円)であり、うち15,611,254円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第238期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,248,111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(14,408,712円)および分配準備積立金(247,432,863円)より分配対象収益は284,089,686円(10,000口当たり549円)であり、うち15,521,862円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第239期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,526,179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(14,653,299円)および分配準備積立金(253,414,404円)より分配対象収益は291,593,882円(10,000口当たり564円)であり、うち15,492,957円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
1万口当たりの分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	(2023年5月13日 ～2023年6月12日)	(2023年6月13日 ～2023年7月12日)	(2023年7月13日 ～2023年8月14日)	(2023年8月15日 ～2023年9月12日)	(2023年9月13日 ～2023年10月12日)	(2023年10月13日 ～2023年11月13日)
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	(0.642%)	(0.641%)	(0.622%)	(0.626%)	(0.629%)	(0.619%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	466	478	493	506	519	534

（注1）「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る点にご留意ください。

（注2）「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。

ドイツ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）

運用状況のご報告

第234期（決算日：2023年6月8日）
第235期（決算日：2023年7月10日）
第236期（決算日：2023年8月8日）
第237期（決算日：2023年9月8日）
第238期（決算日：2023年10月10日）
第239期（決算日：2023年11月8日）

「りそな ペア・インカム」の投資対象である「ドイツ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）」の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドは毎月8日（休業日のときは翌日以降の最初の営業日）を決算日としており、以下の当ファンドの運用報告書は第234期から第239期（2023年5月9日～2023年11月8日）におけるものです。

■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	子投資信託	ドイツ・米国投資適格社債マザーファンドを主要投資対象とします。
	親投資信託	米国の信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	子投資信託	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
運用会社	ドイツ・アセット・マネジメント株式会社	

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金					
第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
35円	35円	35円	35円	35円	35円

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額			ブルームバーグ 米国社債インデックス (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額	
		税金 込配	み 騰	期 落	期 騰	中 率				
	円	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
210期(2021年6月8日)	6,900		35		1.0	24,776	1.0	96.7	14.5	1,776
211期(2021年7月8日)	7,114		35		3.6	25,627	3.4	96.2	14.7	1,792
212期(2021年8月10日)	7,068		35		△0.2	25,462	△0.6	96.2	14.8	1,780
213期(2021年9月8日)	7,027		35		△0.1	25,481	0.1	96.8	15.1	1,736
214期(2021年10月8日)	7,004		35		0.2	25,564	0.3	97.2	15.1	1,729
215期(2021年11月8日)	7,204		35		3.4	26,401	3.3	96.7	15.5	1,738
216期(2021年12月8日)	7,132		35		△0.5	26,199	△0.8	96.7	18.5	1,675
217期(2022年1月11日)	7,045		35		△0.7	26,012	△0.7	96.2	18.7	1,652
218期(2022年2月8日)	6,845		35		△2.3	25,362	△2.5	96.5	19.0	1,604
219期(2022年3月8日)	6,726		35		△1.2	24,935	△1.7	96.4	18.9	1,566
220期(2022年4月8日)	6,800		35		1.6	25,850	3.7	96.9	18.8	1,569
221期(2022年5月9日)	6,859		35		1.4	25,931	0.3	96.4	19.2	1,572
222期(2022年6月8日)	7,000		35		2.6	26,747	3.1	96.2	21.5	1,604
223期(2022年7月8日)	6,988		35		0.3	26,906	0.6	95.2	16.1	1,537
224期(2022年8月8日)	7,055		35		1.5	27,298	1.5	95.6	16.4	1,527
225期(2022年9月8日)	7,285		35		3.8	28,305	3.7	96.1	14.2	1,563
226期(2022年10月11日)	6,997		35		△3.5	27,325	△3.5	96.6	12.1	1,466
227期(2022年11月8日)	6,907		35		△0.8	27,020	△1.1	96.1	9.5	1,445
228期(2022年12月8日)	6,891		35		0.3	27,213	0.7	93.6	11.1	1,430
229期(2023年1月10日)	6,603		35		△3.7	26,202	△3.7	93.9	10.9	1,384
230期(2023年2月8日)	6,589		35		0.3	26,198	△0.0	94.4	12.8	1,392
231期(2023年3月8日)	6,717		35		2.5	26,814	2.4	96.1	9.5	1,419
232期(2023年4月10日)	6,677		35		△0.1	26,745	△0.3	95.1	10.0	1,390
233期(2023年5月8日)	6,740		35		1.5	27,178	1.6	94.5	8.8	1,387
234期(2023年6月8日)	6,849		35		2.1	27,729	2.0	95.6	5.2	1,394
235期(2023年7月10日)	6,905		35		1.3	28,128	1.4	95.0	4.0	1,402
236期(2023年8月8日)	6,927		35		0.8	28,381	0.9	95.2	5.1	1,406
237期(2023年9月8日)	7,037		35		2.1	29,018	2.2	95.8	3.9	1,421
238期(2023年10月10日)	6,863		35		△2.0	28,414	△2.1	96.3	1.3	1,365
239期(2023年11月8日)	7,048		35		3.2	29,416	3.5	96.3	0.2	1,401

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ米国社債インデックスは、設定日の前日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」およびブルームバーグ米国社債インデックスは、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○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		ブルームバーグ 米国社債インデックス (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第234期	(期 首) 2023年5月8日	円 6,740	% —	27,178	% —	% 94.5	% 8.8
	5月末	6,883	2.1	27,790	2.3	95.4	6.4
	(期 末) 2023年6月8日	6,884	2.1	27,729	2.0	95.6	5.2
第235期	(期 首) 2023年6月8日	6,849	—	27,729	—	95.6	5.2
	6月末	7,123	4.0	28,875	4.1	95.5	4.0
	(期 末) 2023年7月10日	6,940	1.3	28,128	1.4	95.0	4.0
第236期	(期 首) 2023年7月10日	6,905	—	28,128	—	95.0	4.0
	7月末	6,921	0.2	28,253	0.4	94.7	4.0
	(期 末) 2023年8月8日	6,962	0.8	28,381	0.9	95.2	5.1
第237期	(期 首) 2023年8月8日	6,927	—	28,381	—	95.2	5.1
	8月末	7,088	2.3	29,091	2.5	95.4	2.7
	(期 末) 2023年9月8日	7,072	2.1	29,018	2.2	95.8	3.9
第238期	(期 首) 2023年9月8日	7,037	—	29,018	—	95.8	3.9
	9月末	7,026	△0.2	29,031	0.0	95.9	2.5
	(期 末) 2023年10月10日	6,898	△2.0	28,414	△2.1	96.3	1.3
第239期	(期 首) 2023年10月10日	6,863	—	28,414	—	96.3	1.3
	10月末	6,865	0.0	28,501	0.3	96.0	0.0
	(期 末) 2023年11月8日	7,083	3.2	29,416	3.5	96.3	0.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

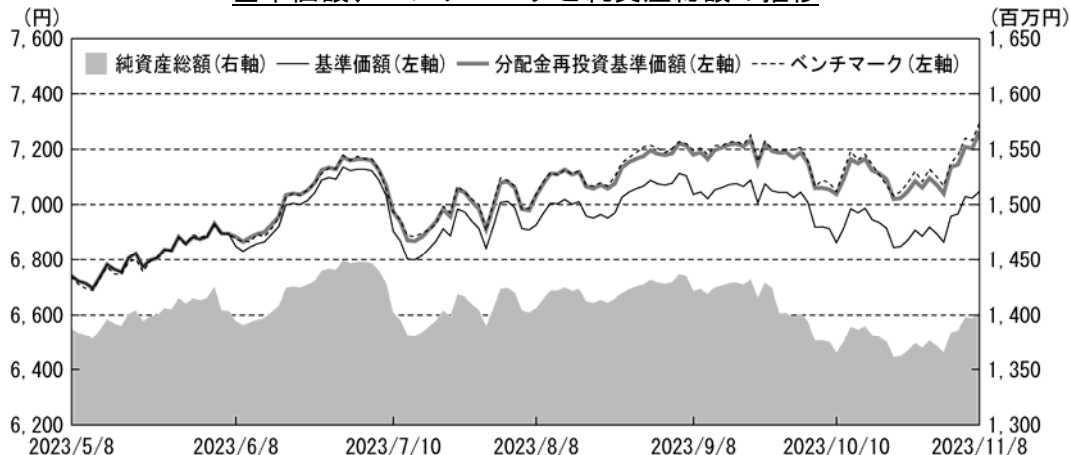
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2023年5月9日～2023年11月8日）

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ米国社債インデックス

※ベンチマークは作成期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。

◆ 基準価額

当ファンドの基準価額は作成期末において7,048円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比7.8%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。米ドルが対円で上昇したことを受けて基準価額は上昇しました。一方で、米国金利が上昇(価格は下落)したこと等はマイナス材料となりました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ米国社債インデックスは8.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。公益セクターが他のセクターよりパフォーマンスが劣化する中、当ファンドで公益セクターをオーバーウェイトとした配分等がマイナスに働き、リターンはベンチマークを下回りました。

◆投資環境

米国国債市場では、10年国債利回り（長期金利）は、当作成期間において上昇（価格は下落）しました。粘着的なインフレを背景とした米連邦準備制度理事会（F R B）の高金利政策の長期化観測や、主要経済指標が良好で米国経済の底堅さが示されたことを受けて、長期金利は上昇しました。

社債市場においては、F R Bの金融引き締め長期化観測は重石となったものの、利回りの高さを見直す流入が見られ、投資適格社債の米国国債に対するスプレッドは縮小しました。しかしながら、金利上昇を背景に、米ドル建ての投資適格社債のリターンはマイナスとなりました。セクター別のリターンは、金融、産業、公益の順となりました。

◆運用状況

（当ファンド）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

（ドイチェ・米国投資適格社債マザーファンド）

当ファンドは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

ポートフォリオのデュレーションについては、作成期を通して短めからベンチマーク付近で調整しました。年限別では、長期年限をオーバーウェイトとした一方、超長期年限をアンダーウェイトとしました。セクター別の配分に関しては、産業、金融セクターの配分をアンダーウェイトとした一方で、公益セクターの配分をオーバーウェイトに保ちました。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、各期とも35円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2023年5月9日～ 2023年6月8日	2023年6月9日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月8日	2023年8月9日～ 2023年9月8日	2023年9月9日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.508%	35 0.504%	35 0.503%	35 0.495%	35 0.507%	35 0.494%
当期の収益	35	35	34	35	35	35
当期の収益以外	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	54	58	57	61	64	66

(注1) 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2) 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(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

(ドイツ・米国投資適格社債マザーファンド)

当ファンドは当初の運用方針通り、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

国債市場については、FRBの金融政策や高官発言、主要経済指標に左右されると想定しています。インフレはFRBの目標より高い水準で長期間推移する可能性があることから、将来の金融政策を巡る不透明感が高く、市場は変動性の高い状況が続くと見えています。一方で、景気減速懸念は金利低下要因になると考えています。社債市場は、一部の企業業績の悪化懸念や中東情勢緊迫化等が市場のマイナス材料となる見込みです。一方で、企業は景気減速に備えて概ね健全な財務状況を維持していることや、米景気は減速に向かうも大幅な景気後退は避けられると予想されることから、企業の急速な財務状況の悪化は避けられると考えています。中長期的には、社債の高い利回りへの需要は市場にプラスに働くと考えています。運用方針につきましては、金利水準と安定性を考慮しながら、BBB格の社債を中心に組み入れを行う方針としています。

○1万口当たりの費用明細

(2023年5月9日～2023年11月8日)

項 目	第234期～第239期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.304	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.277)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.006)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	6	0.079	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.029)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に 係る費用等
合 計	27	0.384	
期中の平均基準価額は、6,984円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。なお、売買委託手数料、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2023年5月9日～2023年11月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第234期～第239期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイツ・米国投資適格社債マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	33,355	95,673

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年5月9日～2023年11月8日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年5月9日～2023年11月8日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年5月9日～2023年11月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年11月8日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第233期末			第239期末			
		口	数	口	数	評	価	額
ドイツ・米国投資適格社債マザーファンド			千口		千口		千円	千円
			508,318		474,962			1,401,994

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年11月8日現在）

項	目	第239期末				
		評	価	額	比	率
ドイツ・米国投資適格社債マザーファンド			千円			%
			1,401,994			99.5
コール・ローン等、その他			7,622			0.5
投資信託財産総額			1,409,616			100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・米国投資適格社債マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(1,394,715千円)の投資信託財産総額(1,416,095千円)に対する比率は98.5%です。

(注3)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、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2023年6月8日現在	2023年7月10日現在	2023年8月8日現在	2023年9月8日現在	2023年10月10日現在	2023年11月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,402,631,757	1,410,743,121	1,414,397,141	1,429,807,648	1,372,926,555	1,409,616,481
ドイチェ・米国投資適格社債マザーファンド(評価額)	1,394,787,991	1,402,881,412	1,406,622,401	1,421,303,437	1,365,219,613	1,401,994,555
未収入金	7,843,766	7,861,709	7,774,740	8,504,211	7,706,942	7,621,926
(B) 負債	8,195,012	8,337,403	8,361,318	8,504,211	7,830,165	7,854,321
未払収益分配金	7,125,890	7,108,740	7,103,840	7,068,840	6,961,390	6,961,390
未払信託報酬	717,876	752,969	670,900	728,404	745,552	660,536
その他未払費用	351,246	475,694	586,578	706,967	123,223	232,395
(C) 純資産総額(A－B)	1,394,436,745	1,402,405,718	1,406,035,823	1,421,303,437	1,365,096,390	1,401,762,160
元本	2,035,968,803	2,031,068,803	2,029,668,803	2,019,668,803	1,988,968,803	1,988,968,803
次期繰越損益金	△ 641,532,058	△ 628,663,085	△ 623,632,980	△ 598,365,366	△ 623,872,413	△ 587,206,643
(D) 受益権総口数	2,035,968,803口	2,031,068,803口	2,029,668,803口	2,019,668,803口	1,988,968,803口	1,988,968,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.849円	6.905円	6.927円	7.037円	6.863円	7.048円

(注) 第234期首元本額は2,058,168,803円、第234～239期中追加設定元本額は0円、第234～239期中一部解約元本額は69,200,000円です。

○損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2023年5月9日～ 2023年6月8日	2023年6月9日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月8日	2023年8月9日～ 2023年9月8日	2023年9月9日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	30,190,460	19,311,123	12,482,405	30,112,752	△ 26,771,931	44,396,868
売買益	30,590,328	19,376,636	12,483,689	30,155,247	46,917	44,396,868
売買損	△ 399,868	△ 65,513	△ 1,284	△ 42,495	△ 26,818,848	－
(B) 信託報酬等	△ 836,524	△ 877,417	△ 781,784	△ 848,793	△ 868,775	△ 769,708
(C) 当期損益金(A+B)	29,353,936	18,433,706	11,700,621	29,263,959	△ 27,640,706	43,627,160
(D) 前期繰越損益金	△375,689,383	△352,610,644	△341,050,437	△334,796,027	△307,849,429	△342,451,525
(E) 追加信託差損益金	△288,070,721	△287,377,407	△287,179,324	△285,764,458	△281,420,888	△281,420,888
(売買損益相当額)	(△288,070,721)	(△287,377,407)	(△287,179,324)	(△285,764,458)	(△281,420,888)	(△281,420,888)
(F) 計(C+D+E)	△634,406,168	△621,554,345	△616,529,140	△591,296,526	△616,911,023	△580,245,253
(G) 収益分配金	△ 7,125,890	△ 7,108,740	△ 7,103,840	△ 7,068,840	△ 6,961,390	△ 6,961,390
次期繰越損益金(F+G)	△641,532,058	△628,663,085	△623,632,980	△598,365,366	△623,872,413	△587,206,643
追加信託差損益金	△288,070,721	△287,377,407	△287,179,324	△285,764,458	△281,420,888	△281,420,888
(売買損益相当額)	(△288,070,721)	(△287,377,407)	(△287,179,324)	(△285,764,458)	(△281,420,888)	(△281,420,888)
分配準備積立金	11,093,134	11,891,798	11,715,490	12,388,126	12,734,750	13,219,961
繰越損益金	△364,554,471	△353,177,476	△348,169,146	△324,989,034	△355,186,275	△319,005,716

(注1) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E) 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。

○分配金の計算過程

第234期(2023年5月9日～2023年6月8日) 第237期(2023年8月9日～2023年9月8日)
 第235期(2023年6月9日～2023年7月10日) 第238期(2023年9月9日～2023年10月10日)
 第236期(2023年7月11日～2023年8月8日) 第239期(2023年10月11日～2023年11月8日)

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
a. 配当等収益（費用控除後）	7,618,652円	7,934,102円	6,935,729円	7,799,196円	7,496,311円	7,446,601円
b. 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	0	0	0	0	0	0
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,600,372	11,066,436	11,883,601	11,657,770	12,199,829	12,734,750
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	18,219,024	19,000,538	18,819,330	19,456,966	19,696,140	20,181,351
f. 分配対象収益（1万口当たり）	89	93	92	96	99	101
g. 分配金	7,125,890	7,108,740	7,103,840	7,068,840	6,961,390	6,961,390
h. 分配金（1万口当たり）	35	35	35	35	35	35

○分配金のお知らせ

	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
1万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 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〉

- ・該当事項はございません。

ドイツ・米国投資適格社債マザーファンド

運用報告書

《第20期》

決算日：2023年11月8日

（計算期間：2022年11月9日～2023年11月8日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	米国の信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ 米国社債インデックス (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	率 中 率	期 騰 落	率 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2019年11月8日)	21,995	9.6	22,762	9.6	89.4	2.1	2,062
17期(2020年11月9日)	23,042	4.8	23,603	3.7	96.7	14.8	1,810
18期(2021年11月8日)	26,349	14.4	26,401	11.9	96.7	15.5	1,738
19期(2022年11月8日)	27,019	2.5	27,020	2.3	96.0	9.5	1,446
20期(2023年11月8日)	29,518	9.2	29,416	8.9	96.3	0.2	1,402

(注1)ブルームバーグ米国社債インデックスは、設定日の前日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」およびブルームバーグ米国社債インデックスは、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、ドイツ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはドイツ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ 米国社債インデックス (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率 率	騰 落	率 率		
(期首) 2022年11月8日	円	%		%	%	%
	27,019	—	27,020	—	96.0	9.5
11月末	26,872	△0.5	26,871	△0.5	93.5	9.7
12月末	25,752	△4.7	25,793	△4.5	93.7	10.7
2023年1月末	26,164	△3.2	26,197	△3.0	94.5	12.9
2月末	26,728	△1.1	26,612	△1.5	95.7	9.5
3月末	26,698	△1.2	26,625	△1.5	94.8	8.8
4月末	27,025	0.0	26,969	△0.2	94.1	8.8
5月末	27,885	3.2	27,790	2.9	95.3	6.4
6月末	29,021	7.4	28,875	6.9	95.5	4.0
7月末	28,357	5.0	28,253	4.6	94.6	4.0
8月末	29,204	8.1	29,091	7.7	95.3	2.7
9月末	29,111	7.7	29,031	7.4	95.9	2.5
10月末	28,606	5.9	28,501	5.5	95.9	0.0
(期末) 2023年11月8日	円	%		%	%	%
	29,518	9.2	29,416	8.9	96.3	0.2

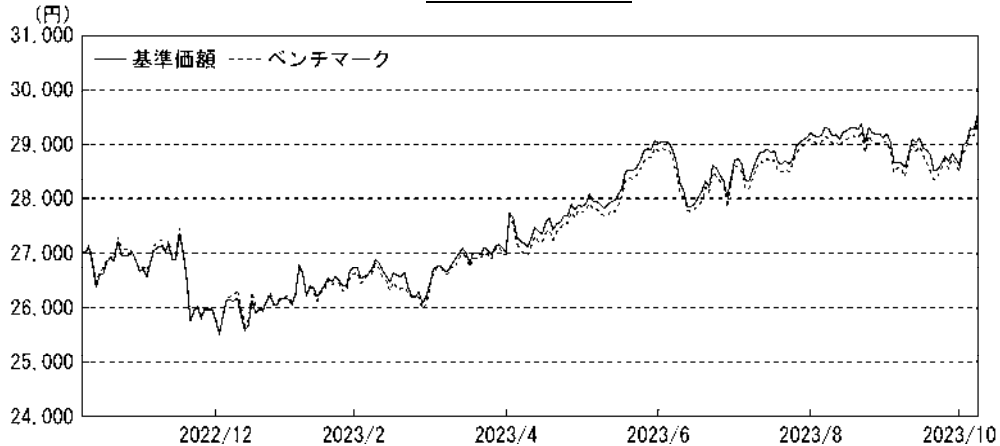
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期の運用概況と今後の運用方針

（2022年11月9日～2023年11月8日）

基準価額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ米国社債インデックス
 ※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆**基準価額**

当ファンドの基準価額は期末において29,518円となり、前期末比9.2%上昇しました。当ファンドは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。米国社債市場でスプレッドが縮小したことや、為替市場で米ドルが対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ米国社債インデックスは8.9%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。金利上昇局面でデュレーションをベンチマークに対してやや短めとしたこと等が功を奏しました。

◆投資環境

米国国債市場では、10年国債利回り（長期金利）は上昇（価格は下落）しました。米地銀の相次ぐ破綻に端を発した金融システム不安から、市場のリスク回避姿勢が強まり、長期金利が低下する局面もありましたが、粘着的なインフレを背景とした米連邦準備制度理事会（FRB）の高金利政策の長期化観測や、主要経済指標が良好で米国経済の底堅さが示されたことを受けて、長期金利は上昇しました。

社債市場では、FRBの金融引き締め長期化観測は重石となったものの、利回りの高さを見直す流入が見られ、投資適格社債の米国国債に対するスプレッドは縮小しました。このため、米ドル建ての投資適格社債のリターンはプラスとなりました。セクター別でのリターンは、産業、金融、公益の順となりました。

◆運用状況

当ファンドは、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行いました。

ポートフォリオのデュレーションについては、ベンチマークに対して短めからベンチマーク付近で調整しました。年限別では、長期年限をオーバーウェイトとした一方、超長期年限をアンダーウェイトとしました。セクター別の配分に関しては、金融セクターの配分をアンダーウェイトとした一方で、公益セクターの配分をオーバーウェイトに保ちました。産業セクターは期央にニュートラル近辺からアンダーウェイトに変更しました。

◆今後の運用方針

当ファンドは当初の運用方針通り、主に米国の信用力の高い事業債に幅広く分散投資を行うことで、個別銘柄のリスクを最小限に抑えつつ、信託財産の長期的な成長とインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

国債市場については、FRBの金融政策や高官発言、主要経済指標に左右されると想定しています。インフレはFRBの目標より高い水準で長期間推移する可能性があることから、将来の金融政策を巡る不透明感が高く、市場は変動性の高い状況が続くと見えています。一方で、景気減速懸念は金利低下要因になると考えています。社債市場は、一部の企業業績の悪化懸念や中東情勢緊迫化等が市場のマイナス材料となる見込みです。一方で、企業は景気減速に備えて概ね健全な財務状況を維持していることや、米景気は減速に向かうも大幅な景気後退は避けられると予想されることから、企業の急速な財務状況の悪化は避けられると考えています。中長期的には、社債の高い利回りへの需要は市場にプラスに働くと考えています。運用方針につきましては、金利水準と安定性を考慮しながら、BBB格の社債を中心に組み入れを行う方針としています。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月9日～2023年11月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	16 (16)	0.056 (0.056)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
合 計	16	0.058	
期中の平均基準価額は、27,618円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。

(a)売買委託手数料、(b)その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2022年11月9日～2023年11月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千米ドル 1,609	千米ドル 743 (1,359)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 564	百万円 596	百万円 202	百万円 101

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月9日～2023年11月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2023年11月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 8,365	千米ドル 8,960	千円 1,350,054	% 96.3	% —	% 69.0	% 25.0	% 2.4
合 計	8,365	8,960	1,350,054	96.3	—	69.0	25.0	2.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

ドイチェ・米国投資適格社債ファンド（適格機関投資家専用）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千円
アメリカ		%	千円ドル	千円ドル	千円		
	地方債証券	UNIV CA REVS-BABS 5.946%	5.946	600	604	91,069	2045/5/15
	普通社債券	BRKHEC 8.48% 09/15/28	8.48	650	745	112,269	2028/9/15
		C 8.125% 07/15/39	8.125	350	412	62,199	2039/7/15
		CHTR 6.484% 10/23/45	6.484	300	265	39,967	2045/10/23
		CVS 6.25% 06/01/27	6.25	200	205	30,888	2027/6/1
		DELL 8.1% 07/15/36	8.1	510	573	86,422	2036/7/15
		EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	431	65,058	2032/4/1
		F 7.45% 07/16/31	7.45	750	768	115,793	2031/7/16
		GM 6.6% 04/01/36	6.6	400	378	57,025	2036/4/1
		GM 6.75% 04/01/46	6.75	250	229	34,635	2046/4/1
		JPM 8% 04/29/27	8.0	400	430	64,910	2027/4/29
		MO 9.95% 11/10/38	9.95	300	375	56,503	2038/11/10
		MS 6.25% 08/09/26	6.25	470	474	71,506	2026/8/9
		NATMUT 9.375% 08/15/39	9.375	600	728	109,826	2039/8/15
		NRUC 8% 03/01/32	8.0	500	570	85,939	2032/3/1
		NYLIFE 6.75% 11/15/39	6.75	250	262	39,526	2039/11/15
		PFE 6.45% 02/01/24	6.45	220	220	33,196	2024/2/1
		VALEBZ 6.875% 11/21/36	6.875	450	453	68,340	2036/11/21
		WMB 7.85% 02/01/26	7.85	450	466	70,289	2026/2/1
		WMT 7.55% 02/15/30	7.55	315	362	54,685	2030/2/15
合	計					1,350,054	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	銘柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US LONG BOND	百万円 103	百万円 -
		US 10Y ULTRA	-	100

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2023年11月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,350,054	95.3
コール・ローン等、その他	66,041	4.7
投資信託財産総額	1,416,095	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(1,394,715千円)の投資信託財産総額(1,416,095千円)に対する比率は98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月8日現在)

○損益の状況 (2022年11月9日～2023年11月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,421,723,588
コール・ローン等	28,480,340
公社債(評価額)	1,350,054,359
未収入金	7,688,315
未収利息	24,785,475
差入委託証拠金	10,715,099
(B) 負債	19,723,352
未払金	12,101,384
未払解約金	7,621,926
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	1,402,000,236
元本	474,962,584
次期繰越損益金	927,037,652
(D) 受益権総口数	474,962,584口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,518円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	100,239,027
受取利息	99,731,813
その他収益金	522,902
支払利息	△ 15,688
(B) 有価証券売買損益	25,865,213
売買益	50,955,350
売買損	△ 25,090,137
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,245,720
取引益	15,782,149
取引損	△ 17,027,869
(D) 保管費用等	△ 791,435
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	124,067,085
(F) 前期繰越損益金	910,834,574
(G) 追加信託差損益金	16,331,892
(H) 解約差損益金	△124,195,899
(I) 計(E+F+G+H)	927,037,652
次期繰越損益金(I)	927,037,652

<注記事項>

- ①期首元本額 535,187,832円
 期中追加設定元本額 10,143,008円
 期中一部解約元本額 70,368,256円
 ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ドイチェ・米国投資適格社債ファンド(適格機関投資家専用)
 474,962,584円

(注1) (A)配当等収益-支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年11月10日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2023年11月10日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
スペイン	KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	EUR	17,450,000	17,158,933.05
フランス	FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	EUR	20,170,000	15,780,440.37
ギリシャ	HELLENIC REPUBLIC 3.875% 15/06/2028	EUR	14,550,000	15,049,783.75
ルクセンブルク	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 28/07/2028	EUR	15,000,000	14,899,190.16
ドイツ	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15/02/2027	EUR	16,000,000	14,803,449.86
スペイン	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2028	EUR	13,272,000	14,374,864.76
オランダ	KINGDOM OF NETHERLANDS 0% 15/07/2031	EUR	17,720,000	14,190,530.40
ルクセンブルク	EFSF 3% 15/12/2028	EUR	10,000,000	10,088,083.56
フィンランド	REPUBLIC OF FINLAND 1.5% 15/09/2032	EUR	11,010,000	9,586,793.25
ルクセンブルク	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 14/03/2031	EUR	10,000,000	8,669,146.99
フランス	CIE FINANCEMENT FONCIER 3.375% 16/09/2031	EUR	8,500,000	8,458,364.63
ルクセンブルク	ESM 3.0% 10/07/2030	EUR	8,200,000	8,178,122.13
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.50% 15/07/2032	EUR	10,040,000	8,168,865.50
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	EUR	10,000,000	7,939,500.00
スペイン	KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	EUR	7,850,000	7,692,963.97
ベルギー	KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	EUR	6,460,000	7,069,754.81
ドイツ	NRW BANK 0.25% 16/03/2027	EUR	7,700,000	6,997,240.36
イタリア	ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	EUR	7,330,000	6,941,516.81
ルクセンブルク	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.75% 17/08/2026	EUR	6,750,000	6,707,789.63
ベルギー	EUROPEAN UNION 3.25% 04/07/2034	EUR	6,500,000	6,523,968.89
フランス	SOCIETE GENERALE SFH 3.625% 31/07/2026	EUR	6,400,000	6,486,095.74
ルクセンブルク	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC 0.875% 05/09/2028	EUR	7,000,000	6,309,365.08
カナダ	TORONTO DOMINION BANK 3.765% 08/09/2026	EUR	6,200,000	6,256,052.57
ドイツ	KFW 1.125% 31/03/2027	EUR	8,000,000	6,117,561.97
オランダ	BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	EUR	8,000,000	6,112,915.41
スペイン	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	EUR	10,150,000	6,058,323.13

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY	EUR	23	24,379,495.35
	AMUNDI EURO LIQUIDITYSHORT TERM SRI FCP	EUR	105	10,766,605.89
	AMU EUR LIQUIDITY SRI FCP	EUR	9	9,406,343.33
ルクセンブルク	AMUNDI FUNDS SICAV	EUR	8,000	8,163,082.82

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

EUR(ユーロ)

< 2. 補足情報 >

組入ファンド「Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年11月10日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2023年11月10日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
フランス	BTF 0% 06/12/2023	EUR	40,000,000	39,908,400.00
	UNIBAIL PODAMCO WESTFLD VAR PERPETUAL	EUR	8,700,000	7,897,227.70
	BNP PARIBAS VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	7,000,000	7,116,188.91
アメリカ	JPMORGAN CHASE AND CO VAR 13/11/2031	EUR	6,000,000	6,035,220.00
フランス	JCDECAUX SE 5% 11/01/2029	EUR	5,000,000	5,242,984.25
イタリア	INTESA SANPAOLO SPA VAR 04/03/2029	EUR	5,000,000	5,207,551.50
スペイン	ABANCA CORP BACARIA SA VAR 18/05/2026	EUR	5,000,000	5,140,440.44
オランダ	ACHMEA BV 3.625% 29/11/2025	EUR	5,000,000	5,137,815.07
ベルギー	KBC GROUP NV VAR 06/06/2026	EUR	5,000,000	5,093,266.39
ノルウェー	VAR ENERGI AS VAR 15/11/2083	EUR	5,100,000	5,093,166.00
スペイン	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 10/05/2026	EUR	5,000,000	5,088,338.52
アメリカ	BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028	EUR	5,000,000	5,083,827.87
イタリア	INTESA SANPAOLO SPA 4% 19/05/2026	EUR	5,000,000	5,078,478.42
スペイン	UNICAJA BANCO SA 4.5% 30/06/2025	EUR	5,000,000	5,071,512.30
フランス	ALD SA 4.75% 13/10/2025	EUR	5,000,000	5,060,219.40
	BANQUE STELLANTIS FRANCE 4% 21/01/2027	EUR	5,000,000	5,044,869.86
	CRED AGRICOLE SA VAR 12/10/2026	EUR	5,000,000	4,994,246.99
スペイン	RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL	EUR	5,000,000	4,974,823.91
イギリス	AVIVA PLC VAR 04/12/2045	EUR	5,000,000	4,953,254.11
オランダ	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3% 30/06/2027	EUR	5,000,000	4,916,658.20
	ARGENTUM GIVAUDAN 1.125% 17/09/2025	EUR	5,000,000	4,753,549.18
アメリカ	JPMORGAN 3.875% 15/09/2024	USD	5,000,000	4,633,327.09
	BANK OF AMERICA CORP 4% 22/01/2025	USD	5,000,000	4,624,103.84
フランス	BPCE SA 4.5% 15/03/2025	USD	5,000,000	4,564,954.78
	ELO SACA 6% 22/03/2029	EUR	4,600,000	4,552,758.10

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI ABS FCP	EUR	350	35,481,533.50
	AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP	EUR	8,000	8,472,848.00
ルクセンブルク	AMUNDI FUNDS EUROPEAN SUBORDINATED BOND ESG	EUR	6,800	6,755,052.00
	AMUNDI FUNDS SICAV NET ZERO AMBITION GLOBAL CORPORATE BOND	EUR	6,000	6,175,080.00
フランス	EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV	EUR	5,000	5,109,365.00

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

EUR(ユーロ)、USD(米ドル)

Amundi Funds ユーロ・アグリゲート・ボンド
 決算日 2023年6月30日
 (計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	3,983,431
(b) 成功報酬	280,344
(c) 管理費用等	1,094,518
(d) その他の費用	5,721,704
合計	11,079,997

■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	939,548,010
有価証券	908,247,082
オプション取引評価勘定 (買)	177,710
預金	19,673,681
未収利息	10,084,569
有価証券売却未収入金	696,838
未収追加設定金	307,094
先物取引評価勘定	230,082
その他の資産	130,954
負債合計	27,930,287
オプション取引評価勘定 (売)	153,163
借入金	556,757
有価証券買付未払金	6,867,605
未払解約金	1,787,430
為替予約取引評価勘定	91,911
スワップ取引評価勘定	13,727,596
未払運用報酬	1,082,746
為替未払金	151
その他の負債	3,662,928
純資産	911,617,723

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細 (2023年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
債券	862,585,965		
オーストラリア	2,211,286	6,200,000 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 1.707% 28/07/2025	5,928,006
2,200,000 NBN CO LTD 4.125% 15/03/2029	2,211,286	チリ	5,593,160
オーストリア	32,304,590	6,700,000 CHILE 0.555% 21/01/2029	5,593,160
7,350,000 AUSTRIA 0% 20/02/2030	6,062,060	デンマーク	1,905,204
10,000,000 AUSTRIA 0% 20/02/2031	7,988,100	2,100,000 ISS GLOBAL A/S 0.875% 18/06/2026	1,905,204
1,844,000 AUSTRIA 0.50% 20/02/2029	1,612,596	フィンランド	25,206,693
5,340,000 AUSTRIA 0.90% 20/02/2032	4,502,902	3,000,000 FINLAND 1.375% 15/04/2027	2,823,300
2,000,000 AUSTRIA 1.85% 23/05/2049	1,577,780	11,010,000 FINLAND 1.50% 15/09/2032	9,741,869
4,700,000 AUSTRIA 2.90% 20/02/2033	4,650,274	5,000,000 MUNICIPALITY FINANCE PLC 3.00% 25/09/2028	4,956,150
2,030,000 AUSTRIA 2.90% 23/05/2029	2,027,300	3,760,000 NORDIC INVESTMENT BANK 0.25% 09/03/2029	3,214,574
800,000 OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2224439385)	721,952	3,800,000 NORDIC INVESTMENT BANK 2.50% 30/01/2030	3,674,448
200,000 OMV AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2224439971)	167,696	800,000 STORA ENSO OYJ 4.00% 01/06/2026	796,352
2,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 26/01/2027	1,960,940	フランス	189,888,818
1,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 5.75% 27/01/2028	1,032,990	300,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 1.625% 25/05/2032	262,842
ベルギー	53,699,301	5,000,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 2.875% 21/01/2030	4,880,100
1,300,000 BELFIUS BANQUE SA/NV VAR 19/04/2033	1,277,029	4,000,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 3.375% 25/05/2033	4,015,360
1,600,000 BELFIUS BANQUE SA/NV 3.875% 12/06/2028	1,586,320	100,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT SA 3.50% 25/02/2033	101,702
750,000 BELGIUM 0.35% 22/06/2032	596,063	2,000,000 ALD SA 4.25% 18/01/2027	1,994,120
1,025,000 BELGIUM 1.40% 22/06/2053	655,313	3,000,000 ALD SA 4.75% 13/10/2025	3,024,900
4,900,000 BELGIUM 2.75% 22/04/2039	4,586,106	1,600,000 APRR STE DES AUTOROUTES PARIS RHINE RHONE 3.125% 24/01/2030	1,555,136
650,000 BELGIUM 3.00% 22/06/2033	647,095	2,000,000 ARVAL SERVICE LEASE SA 4.125% 13/04/2026	1,981,860
2,050,000 BELGIUM 3.30% 22/06/2054	2,011,542	1,000,000 AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 3.25% 19/01/2033	963,730
6,460,000 BELGIUM 4.25% 28/03/2041	7,287,267	1,000,000 AXA SA VAR 11/07/2043	1,001,920
1,200,000 CRELAN SA 5.75% 26/01/2028	1,200,324	1,700,000 BANQUE FEDERAL CREDIT MUTUEL 4.375% 02/05/2030	1,688,644
1,600,000 ELIA GROUP SA VAR PERPETUAL	1,607,760	1,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 18/06/2032	936,750
3,100,000 EUROPEAN UNION 0.10% 04/10/2040	1,843,849	3,000,000 BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.875% 19/01/2026	2,978,370
1,300,000 EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	638,885	2,400,000 BNP PARIBAS HOME LOAN COVERED 3.00% 31/01/2030	2,357,088
1,700,000 EUROPEAN UNION 0.40% 04/02/2037	1,190,425	3,000,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400BBL2)	2,887,650
2,200,000 EUROPEAN UNION 0.45% 02/05/2046	1,246,520	3,000,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F2H9)	2,918,160
1,050,000 EUROPEAN UNION 0.70% 30/06/2051	585,638	1,000,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAC08)	882,401
2,480,000 EUROPEAN UNION 2.50% 04/10/2052	2,133,246	1,400,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAD80)	1,329,076
2,400,000 EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048	2,172,120	2,000,000 BOUYGUES SA 3.875% 17/07/2031	1,981,600
4,480,000 EUROPEAN UNION 2.75% 04/12/2037	4,268,274	1,000,000 BPCE SA VAR 02/03/2030	1,002,950
2,050,000 EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053	1,951,252	800,000 BPCE SA VAR 25/01/2035	775,488
6,500,000 EUROPEAN UNION 3.25% 04/07/2034	6,579,755	3,500,000 BPCE SFH 3.25% 12/04/2028	3,461,500
3,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 06/06/2026	2,982,840	4,800,000 BPIFRANCE SA 3.375% 25/11/2032	4,875,408
1,700,000 KBC GROUP SA/NV VAR 19/04/2030	1,686,179	2,700,000 CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.875% 25/05/2027	2,660,823
1,700,000 KBC GROUP SA/NV VAR 25/04/2033	1,664,283		
1,900,000 PROXIMUS SA 4.00% 08/03/2030	1,917,841		
1,500,000 SOLVAY SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN BE6324000858)	1,383,375		
カナダ	11,664,246		
6,200,000 BANK OF MONTREAL 1.00% 05/04/2026	5,736,240		

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,500,000	1,487,415	1,000,000	991,040
5,200,000	5,163,860	1,300,000	1,248,325
4,300,000	4,311,954	1,000,000	899,331
1,300,000	1,275,326	2,000,000	1,839,285
1,300,000	1,260,987	1,000,000	990,600
6,000,000	5,899,380	1,500,000	1,479,105
8,500,000	8,544,115	1,600,000	1,701,024
1,000,000	982,380	1,500,000	1,213,965
4,000,000	3,562,640	1,200,000	1,190,400
3,950,000	3,879,611	900,000	899,433
2,000,000	1,951,080		ドイツ
3,800,000	3,740,416	1,000,000	760,962
4,000,000	3,991,360	1,000,000	974,240
3,000,000	2,644,702	1,500,000	1,407,930
2,900,000	2,862,213	550,000	543,708
1,600,000	1,582,160	2,500,000	2,485,525
2,500,000	2,365,900	700,000	637,896
1,200,000	1,221,648	1,200,000	1,191,648
1,400,000	1,315,731	3,000,000	2,257,740
1,300,000	1,287,598	16,000,000	14,659,680
1,600,000	1,617,344	2,010,000	1,817,000
1,500,000	1,439,475	2,800,000	2,456,692
1,000,000	1,008,600	8,000,000	8,074,320
1,500,000	1,542,300	10,000,000	8,086,700
2,000,000	2,084,220	8,000,000	6,247,920
3,990,000	3,709,383	4,300,000	4,055,846
9,800,000	5,228,790	4,500,000	4,434,030
5,000,000	4,643,500	7,700,000	6,881,490
20,170,000	16,303,814	1,000,000	1,028,040
1,400,000	1,544,998	5,150,000	4,481,427
6,700,000	6,345,302	2,400,000	2,144,160
1,000,000	971,650	2,800,000	2,775,612
2,000,000	1,842,860	1,500,000	1,130,445
4,500,000	4,476,285		ギリシャ
5,000,000	4,752,400	4,800,000	5,036,496
600,000	595,260	5,440,000	4,978,742
2,000,000	1,963,540	2,150,000	1,730,256
3,000,000	2,711,880	14,550,000	14,803,024
4,900,000	4,806,655		アイルランド
		1,500,000	1,498,500
		2,000,000	2,001,080
		1,100,000	993,190
		2,000,000	1,823,800

数量		評価額 ユーロ	数量		評価額 ユーロ
4,370,000	IRISH REPUBLIC 3.00% 18/10/2043	4,303,445	10,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1.00% 14/03/2031	8,621,500
1,050,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.25% 23/05/2035	1,059,471	15,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 28/07/2028	14,765,400
1,300,000	SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04/04/2027	1,294,618	4,509,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.75% 30/07/2030	4,430,497
1,000,000	VODAFONE INTL FINANCING DAC 4.00% 10/02/2043	945,040	3,450,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.875% 12/01/2033	3,407,324
	イスラエル	3,813,208	3,050,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0% 15/12/2026	2,728,652
4,990,000	ISRAEL 0.625% 18/01/2032	3,813,208	1,350,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.00% 23/08/2033	1,345,626
	イタリア	55,319,839	1,750,000	GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG 3.00% 02/03/2033	1,757,053
1,000,000	2I RETE GAS SPA 4.375% 06/06/2033	986,500	3,100,000	LUXEMBOURG 0% 14/09/2032	2,370,353
800,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033	810,552	1,000,000	SES SA 1.625% 22/03/2026	939,020
1,130,000	AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 5.125% 14/06/2033	1,133,831		オランダ	81,461,036
2,000,000	BANCO BPM SPA 3.75% 27/06/2028	1,993,160	3,000,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138)	2,707,380
3,300,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.875% 13/02/2029	3,261,885	800,000	ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	783,376
1,000,000	ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243)	1,008,590	2,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.375% 20/10/2028	1,986,860
3,000,000	ENI SPA VAR PERPETUAL	2,771,190	1,400,000	ABN AMRO BANK NV 5.50% 21/09/2033	1,391,852
2,500,000	ENI SPA 4.25% 19/05/2033	2,482,850	1,500,000	ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028	1,500,225
1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029	990,530	8,000,000	BNG BANK NV 1.25% 30/03/2037	6,275,760
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2105110329)	946,230	4,000,000	BNG BANK NV 1.875% 13/07/2032	3,618,720
3,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028	2,997,660	4,000,000	BNG BANK NV 3.00% 23/04/2030	3,962,840
3,300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 30/06/2028	3,280,002	2,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2050933972)	1,662,960
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.875% 19/05/2030	1,399,594	1,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 25/04/2029	1,483,770
10,630,000	ITALY BTP 0.25% 15/03/2028	9,065,582	1,300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 30/11/2032	1,233,804
8,320,000	ITALY 1.10% 01/04/2027	7,571,034	1,100,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28/04/2026	980,243
7,330,000	ITALY 4.45% 01/09/2043	7,452,851	3,000,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15/07/2025	2,730,030
1,500,000	ITALY 4.50% 01/10/2053	1,528,110	2,400,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025	1,990,152
1,650,000	UNICREDIT SPA VAR 15/11/2027	1,691,118	3,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2244941063)	2,706,630
1,500,000	UNICREDIT SPA VAR 16/02/2029	1,455,105	700,000	JAB HOLDINGS BV 5.00% 12/06/2033	711,312
3,000,000	UNICREDIT SPA 2.569% REGS 22/09/2026	2,493,465	3,000,000	LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06/05/2025	2,869,740
	ラトビア	4,419,467	2,900,000	NATIONALE NEDERLANDEN BANK NV 3.25% 28/05/2027	2,874,306
5,880,000	LATVIA 0% 17/03/2031	4,419,467	1,000,000	NE PROPERTY COOPERATIEF U.A. 1.875% 09/10/2026	869,270
	ルクセンブルク	75,091,853	17,720,000	NETHERLANDS 0% 15/07/2031	14,340,265
1,600,000	ARCELORMITTAL SA 4.875% 26/09/2026	1,633,056	10,040,000	NETHERLANDS 0.50% 15/07/2032	8,301,172
7,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.875% 05/09/2028	6,249,600	1,300,000	NN GROUP NV VAR 03/11/2043	1,302,288
3,645,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.375% 11/04/2028	3,516,587	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2185997884)	937,770
6,750,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.75% 17/08/2026	6,633,967	1,000,000	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	974,220
1,900,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.875% 16/02/2033	1,871,747	1,300,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 24/02/2043	1,280,890
10,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.00% 15/12/2028	9,930,200	1,500,000	SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/11/2026	1,490,775
3,300,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0% 15/11/2027	2,885,058	1,400,000	STELLANTIS NV 4.25% 16/06/2031	1,379,728
2,250,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.375% 15/09/2027	2,006,213	100,000	STELLANTIS NV 4.375% 14/03/2030	100,257
			1,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1795406658)	926,170
			1,100,000	TENNET HOLDING BV 3.875% 28/10/2028	1,114,740

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,100,000 TENNET HOLDING BV 4.75% 28/10/2042	1,227,699	4,900,000 COMUNIDAD DE MADRID 3.362% 31/10/2028	4,882,801
1,000,000 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.00% 30/06/2027	967,300	1,000,000 IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL	842,910
1,800,000 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031	1,797,912	2,000,000 INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 1.625% 28/11/2025	1,879,260
3,000,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.125% 15/11/2025	2,980,620	2,300,000 INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31/10/2027	2,269,548
ノルウェー	6,557,690	2,810,000 SPAIN 0% 31/01/2026	2,580,535
1,500,000 DNB BANK ASA VAR 13/09/2033	1,489,365	6,720,000 SPAIN 0.85% 30/07/2037	4,698,624
3,000,000 DNB BANK ASA VAR 14/03/2029	2,995,920	4,090,000 SPAIN 1.00% 30/07/2042	2,579,972
1,300,000 DNB BANK ASA VAR 28/02/2033	1,274,845	1,270,000 SPAIN 1.30% 31/10/2026	1,192,314
800,000 VAR ENERGI ASA 5.50% 04/05/2029	797,560	10,150,000 SPAIN 1.90% 31/10/2052	6,730,262
ポルトガル	19,625,112	1,100,000 SPAIN 2.70% 31/10/2048	907,423
2,200,000 BANCO BPI SA 3.625% 04/07/2028	2,179,496	3,640,000 SPAIN 3.15% 30/04/2033	3,570,039
4,500,000 BANCO SANTANDER TOTTA SA 3.375% 19/04/2028	4,435,065	6,650,000 SPAIN 3.55% 31/10/2033	6,712,178
2,600,000 CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CAIXA ECONOMICA BANCARIA SA 0.125% 14/11/2024	2,462,980	7,850,000 SPAIN 3.90% 30/07/2039	8,028,195
1,300,000 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA VAR 31/10/2028	1,336,985	13,272,000 SPAIN 5.15% 31/10/2028	14,498,731
2,500,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 20/07/2080	2,287,000	スウェーデン	8,649,084
600,000 EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875% 26/06/2028	599,214	2,800,000 KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 0.875% 01/09/2029	2,454,116
3,250,000 PORTUGAL 1.65% 16/07/2032	2,880,898	5,200,000 STADSHYPOTEK AB 3.125% 04/04/2028	5,128,188
3,440,000 PORTUGAL 3.50% 18/06/2038	3,443,474	1,100,000 TELIA COMPANY AB VAR 21/12/2082	1,066,780
ルーマニア	5,455,610	スイス	2,194,588
4,650,000 ROMANIA 1.75% REGS 13/07/2030	3,557,250	2,200,000 UBS GROUP INC VAR 17/03/2032	2,194,588
1,000,000 ROMANIA 2.00% REGS 14/04/2033	708,230	イギリス	36,769,752
1,500,000 ROMANIA 3.875% REGS 29/10/2035	1,190,130	2,000,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 11/03/2026	1,874,920
スロベニア	5,539,103	2,000,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 18/09/2025	1,896,680
1,750,000 SLOVENIA 0% 12/02/2031	1,371,983	1,100,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.50% 15/09/2028	1,104,290
3,200,000 SLOVENIA 0.125% 01/07/2031	2,511,488	1,400,000 BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL	1,481,326
1,600,000 SLOVENIA 3.625% 11/03/2033	1,655,632	3,000,000 BP CAPITAL MARKETS PLC VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2193661324)	2,774,040
スペイン	88,338,606	1,710,000 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC VAR 20/12/2083	1,963,147
1,900,000 ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 18/05/2026	1,889,341	1,000,000 BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 3.75% 13/05/2031	977,140
1,000,000 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 07/08/2029	981,580	4,500,000 DIAGEO FINANCE PLC 3.50% 26/06/2025	4,466,070
1,100,000 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 31/01/2028	1,092,146	800,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280AT69)	698,640
2,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR	1,941,440	2,000,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280BL25)	1,631,531
2,600,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2638924709)	2,591,914	2,700,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2028	2,700,999
1,700,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 10/05/2026	1,685,720	1,050,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 16/11/2032	1,070,213
1,700,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 15/09/2033	1,682,949	4,500,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 20/06/2034	4,093,556
1,400,000 BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029	1,397,354	2,000,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944YAV56)	1,669,936
3,600,000 BANCO DE SABADELL SA 3.50% 28/08/2026	3,568,248	900,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.125% 30/05/2027	889,416
3,100,000 BANCO SANTANDER SA VAR 23/08/2033	3,081,679	1,200,000 NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	1,186,416
2,000,000 BANCO SANTANDER SA 3.75% 16/01/2026	1,970,740	1,200,000 NATWEST GROUP PLC VAR 28/02/2034	1,187,412
700,000 BANKINTER SA VAR 03/05/2030	694,673	1,000,000 NATWEST MARKETS PLC 4.25% 13/01/2028	990,610
1,500,000 CAIXABANK SA VAR 23/02/2033	1,510,215	3,400,000 TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026	3,105,560
2,900,000 CAIXABANK SA VAR 30/05/2034	2,877,815		

数量	評価額 ユーロ
1,000,000 VODAFONE GROUP PLC VAR 30/08/2084	1,007,850
アメリカ	27,877,046
1,500,000 AT&T INC 4.30% 18/11/2034	1,505,865
1,800,000 BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028	1,783,656
1,500,000 BOOKING HOLDING INC 0.50% 08/03/2028	1,288,155
1,500,000 CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	1,464,090
1,400,000 ENEL FINANCE AMERICA LLC 7.10% REGS 14/10/2027	1,348,081
1,000,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.867% 03/08/2027	982,650
850,000 GENERAL MOTOR FINANCIAL CO INC 4.30% 15/02/2029	828,053
750,000 HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 5.125% 05/04/2026	756,975
1,000,000 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.00% 06/02/2043	976,370
1,000,000 MCDONALDS CORP 4.25% 07/03/2035	1,025,710
2,400,000 MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.80% REGS 30/03/2026	2,178,885
1,450,000 NETFLIX INC 4.625% 15/05/2029	1,468,937
1,000,000 PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31/01/2043	927,430
2,100,000 REALTY INCOME CORP 4.875% 06/07/2030	2,091,054
1,950,000 SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 09/03/2029	1,768,030
2,000,000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.05% 13/09/2029	2,024,880
1,000,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.25% 31/10/2030	1,013,670
2,000,000 VF CORP 4.125% 07/03/2026	1,981,980
2,500,000 VF CORP 4.25% 07/03/2029	2,462,575
投資証券	45,661,117
フランス	28,929,773
1 AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI FCP	1,114,451
250 AMUNDI COVERED BONDS 1-3 EURO	4,201,438
7 AMUNDI EURO LIQUIDITY	7,447,840
25 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI FCP	2,503,269
3,500 AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP	3,613,512
453 AMUNDI LCR GOV EUROPE IC FCP	4,398,263
630 AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP	5,651,000
ルクセンブルク	16,731,344
8,000 AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN FOREX I EUR (C)	8,094,759
1,000 AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORTUNITIES BOND DYNAMIC Z EUR HGD (C)	967,840
1,000 AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORTUNITIES BOND M2 EUR (C)	939,770
1,250 PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR	6,728,975

Amundi Funds ユーロ・コーポレート・ボンド
 決算日 2023年6月30日
 (計算期間：2022年7月1日～2023年6月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2022年7月1日～2023年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	3,639,631
(b) 成功報酬	538,266
(c) 管理費用等	1,105,199
(d) その他の費用	8,211,833
合計	13,494,929

■純資産計算書 (2023年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	957,907,876
有価証券	927,375,096
オプション取引評価勘定 (買)	533,130
預金	8,562,163
未収利息	13,450,055
有価証券売却未収入金	7,127,464
未収追加設定金	112,406
為替予約取引評価勘定	739,744
その他の資産	7,818
負債合計	43,886,981
オプション取引評価勘定 (売)	459,490
借入金	756,351
貸付取引有価証券	11,620,610
有価証券買付未払金	20,719,723
未払解約金	554,165
先物取引評価勘定	114,924
スワップ取引評価勘定	3,218,066
未払運用報酬	909,478
その他の負債	5,534,174
純資産	914,020,895

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細 (2023年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
債券	801,670,823		
オーストラリア	4,925,137	3,000,000 AXA SA 3.625% 10/01/2033	3,017,910
4,900,000 NBN CO LTD 4.125% 15/03/2029	4,925,137	2,000,000 AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,025,980
オーストリア	12,560,120	3,000,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 3.125% 14/09/2027	2,886,690
3,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2207857421)	2,379,900	2,000,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 3.75% 01/02/2033	1,944,360
2,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 17/06/2033	1,484,540	3,000,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 4.375% 02/05/2030	2,979,960
4,500,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 18/06/2032	3,688,290	3,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL VAR 16/06/2032	2,810,250
3,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG VAR 26/01/2027	2,941,410	1,000,000 BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.875% 19/01/2026	992,790
2,000,000 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 5.75% 27/01/2028	2,065,980	3,000,000 BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	2,895,960
ベルギー	27,840,217	3,600,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400BBL2)	3,465,180
4,000,000 BELFIUS BANQUE SA/NV VAR 19/04/2033	3,929,320	4,000,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F2H9)	3,890,880
2,100,000 BELFIUS BANQUE SA/NV 3.875% 12/06/2028	2,082,045	2,000,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1R15XK367)	1,784,840
2,400,000 CRELAN SA 5.75% 26/01/2028	2,400,648	1,700,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAC08)	1,500,083
4,000,000 ELIA GROUP SA VAR PERPETUAL	4,019,400	2,300,000 BNP PARIBAS SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF1067PAD80)	2,183,481
2,000,000 EUROCLEAR BANK SA/NV 3.625% 13/10/2027	1,986,380	4,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 31/03/2032	3,563,800
4,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 06/06/2026	3,977,120	3,000,000 BOUYGUES SA 3.875% 17/07/2031	2,972,400
3,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 19/04/2030	2,975,610	2,000,000 BPCE SA VAR 02/03/2030	2,005,900
2,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 23/11/2027	1,986,860	5,000,000 BPCE SA VAR 25/01/2035	4,846,800
4,000,000 KBC GROUP SA/NV VAR 25/04/2033	3,915,960	1,000,000 BPCE SA 4.50% 13/01/2033	1,004,690
700,000 VGP SA 1.625% 17/01/2027	566,874	3,000,000 CARREFOUR SA 3.75% 10/10/2030	2,943,060
カナダ	2,919,780	2,000,000 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 1.625% 10/08/2025	1,908,000
3,000,000 MERCEDES BENZ FINANCE CANADA INC 3.00% 23/02/2027	2,919,780	1,500,000 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 3.50% 18/01/2029	1,473,570
デンマーク	4,197,650	2,000,000 COVIVIO HOTELS SCA 1.00% 27/07/2029	1,608,160
1,400,000 ORSTED VAR 08/12/2022	1,393,910	3,000,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0012444750)	2,926,620
3,000,000 ORSTED 2.25% 14/06/2028	2,803,740	3,000,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 27/09/2048	2,887,410
フィンランド	2,389,056	3,000,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 1.50% 06/10/2031	2,276,460
2,400,000 STORA ENSO OYJ 4.00% 01/06/2026	2,389,056	4,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400F067)	3,991,360
フランス	217,624,467	4,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 12/10/2026	3,953,240
3,000,000 AIR LIQUIDE FINANCE 0.375% 20/09/2033	2,194,560	1,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 22/04/2027	928,870
3,000,000 ALD SA 1.25% 02/03/2026	2,774,580	3,000,000 CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19/09/2027	2,914,890
2,000,000 ALD SA 4.25% 18/01/2027	1,994,120	5,100,000 EDENRED 3.625% 13/06/2031	5,043,135
4,000,000 ALD SA 4.75% 13/10/2025	4,033,200	5,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0011401751)	4,896,850
2,000,000 APRR STE DES AUTOROUTES PARIS RHINE RHONE 1.875% 03/01/2029	1,825,840	3,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013367612)	2,917,350
5,100,000 APRR STE DES AUTOROUTES PARIS RHINE RHONE 3.125% 24/01/2030	4,956,996	3,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400EFQ6)	3,054,120
3,000,000 ARVAL SERVICE LEASE SA 4.125% 13/04/2026	2,972,790	3,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0014003S56)	2,428,020
2,000,000 AXA SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1069439740)	1,925,140	3,400,000 ELECTRICITE DE FRANCE VAR REGS PERPETUAL	3,195,345
2,600,000 AXA SA VAR 11/07/2043	2,604,992	3,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.25% 25/01/2032	2,971,380
		2,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.375% 12/10/2029	2,021,680

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
2,500,000 ELECTRICITE DE FRANCE 4.625% 25/01/2043	2,403,125	2,000,000 ALLIANZ SE VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USX10001AB51)	1,358,845
3,000,000 ELO 4.875% 08/12/2028	2,878,950	3,000,000 BERTELSMANN SE & CO 3.50% 29/05/2029	2,922,720
2,000,000 ENGIE SA 4.25% 11/01/2043	2,017,200	3,000,000 COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2189784288)	2,747,160
3,200,000 ERAMET SA 7.00% 22/05/2028	3,290,240	3,000,000 COMMERZBANK AG VAR 21/03/2028	2,951,820
3,000,000 GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.00% 23/01/2027	3,151,650	3,000,000 CONTINENTAL AG 4.00% 01/06/2028	2,982,630
1,000,000 HOLDING DINFRASTRUCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONNEMENT 0.125% 16/09/2025	903,740	2,500,000 DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.875% 24/05/2030	2,278,200
1,000,000 HOLDING DINFRASTRUCTURES ET DES METIERS DE ENVIRONNEMENT 0.625% 16/09/2028	818,580	1,400,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A30VT97)	1,392,972
1,000,000 JCDECAUX SE 2.625% 24/04/2028	922,920	4,000,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19VZ9)	2,770,840
3,600,000 JCDECAUX SE 5.00% 11/01/2029	3,615,408	1,000,000 DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000DL19WG7)	813,980
1,500,000 KERING 3.375% 27/02/2033	1,495,095	3,000,000 DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	2,893,770
1,000,000 KLEPIERRE 2.00% 12/05/2029	884,520	4,000,000 DEUTSCHE BANK AG VAR 24/06/2032	3,521,880
4,000,000 LA BANQUE POSTALE VAR 05/03/2034	3,886,600	2,000,000 E ON SE 3.875% 12/01/2035	1,990,060
3,000,000 LEGRAND SA 0.375% 06/10/2031	2,380,500	1,000,000 EVONIK INDUSTRIES AG 2.25% 25/09/2027	934,050
2,000,000 MUTUELLE ASSURANCE DES COMMERCANTS ET INDUSTRIELS DE FRANCE 0.625% 21/06/2027	1,709,640	3,000,000 HAMBURG COMMERCIAL BANK AG VAR 22/09/2026	2,491,260
1,500,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400GDJ1)	1,488,150	1,800,000 HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31/05/2032	1,712,286
1,450,000 ORANO SA 4.875% 23/09/2024	1,463,529	3,300,000 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27/09/2030	3,248,636
2,000,000 RCI BANQUE SA 0.50% 14/07/2025	1,851,680	2,000,000 ROBERT BOSCH GMBH 4.375% 02/06/2043	2,056,080
2,000,000 RCI BANQUE SA 1.75% 10/04/2026	1,861,300	アイルランド	26,504,288
3,000,000 RCI BANQUE SA 4.50% 06/04/2027	2,945,310	1,000,000 AIB GROUP PLC VAR 16/02/2029	1,031,310
1,000,000 RCI BANQUE SA 4.875% 21/09/2028	997,630	3,000,000 AIB GROUP PLC VAR 23/07/2029	2,951,820
1,500,000 SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13/10/2029	1,474,170	4,500,000 BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 04/07/2031	4,495,500
2,500,000 SOCIETE GENERALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING 5.625% 02/06/2033	2,477,600	1,000,000 BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 16/07/2028	999,110
3,600,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63)	3,456,900	3,000,000 CA AUTO BANK SPA 4.375% 08/06/2026	3,001,620
4,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR REGS PERPETUAL USD (ISIN USF8500RAC63)	3,597,323	2,000,000 DXC CAPITAL FUNDING DAC 0.45% REGS 15/09/2027	1,665,960
1,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR REGS 10/01/2029	919,643	2,100,000 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.25% 23/05/2035	2,118,942
3,000,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 06/09/2032	2,971,800	5,000,000 RYANAIR DAC 1.125% 15/08/2023	4,984,350
1,300,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 06/12/2030	1,258,218	3,000,000 SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04/04/2027	2,987,580
1,000,000 SOCIETE GENERALE SA 2.625% 27/02/2025	968,220	2,400,000 VODAFONE INTL FINANCING DAC 4.00% 10/02/2043	2,268,096
2,000,000 STE FONCIERE LYONNAISE SA 0.50% 21/04/2028	1,695,480	イタリア	79,217,721
3,000,000 SUEZ 5.00% 03/11/2032	3,189,420	4,700,000 2I RETE GAS SPA 4.375% 06/06/2033	4,636,550
2,000,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1501166869)	1,882,500	3,000,000 ACEA SPA 3.875% 24/01/2031	2,932,770
3,000,000 TOTAL ENERGIES SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2290960520)	2,500,320	3,000,000 AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625% 02/02/2029	2,611,590
10,000,000 UNIBAIL-RODAMCO SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013330529)	8,779,200	3,000,000 ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047	3,026,910
7,100,000 UNIBAIL-RODAMCO SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR0013330537)	5,800,771	2,200,000 ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.399% 20/04/2033	2,229,018
200,000 UNIBAIL-RODAMCO SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN FR001400IU83)	180,198	500,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 1.625% 25/01/2028	439,750
3,000,000 VERALLIA SASU 1.625% 14/05/2028	2,646,780	3,000,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 4.75% 24/01/2031	2,963,610
1,000,000 VINCI SA 3.375% 04/02/2025	992,000	3,960,000 AUTOSTRADE PER ITALIA SPA 5.125% 14/06/2033	3,973,424
900,000 WENDEL SE 1.00% 01/06/2031	694,152	2,000,000 A2A SPA 4.375% 03/02/2034	1,975,520
2,000,000 WENDEL SE 2.50% 09/02/2027	1,882,140	3,000,000 CASSA CENTRALE BANCA VAR 16/02/2027	3,006,900
2,900,000 WPP FINANCE SA 4.125% 30/05/2028	2,898,173	1,400,000 ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2312744217)	1,142,918
ドイツ	41,993,449		
3,000,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL EUR (ISIN DE000A13RZ77)	2,926,260		

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
20,000 ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550086)	20,167	750,000 EASYJET FINCO BV 1.875% 03/03/2028	655,605
3,980,000 ENEL SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2576550243)	4,014,188	2,000,000 EDP FINANCE BV 6.30% REGS 11/10/2027	1,887,461
2,000,000 ENI SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2242931603)	1,687,380	2,000,000 EDP FINANCE BV 6.30% 144A 11/10/2027	1,887,461
1,000,000 ENI SPA VAR 11/02/2027	851,430	2,000,000 ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00% 24/01/2035	1,956,720
3,000,000 ENI SPA 4.25% 19/05/2033	2,979,420	2,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 28/05/2026	1,786,080
4,000,000 FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.125% 23/05/2029	3,962,120	1,000,000 GSK CAPITAL BV 3.125% 28/11/2032	963,920
2,400,000 FINECOBANK SPA VAR 21/10/2027	2,091,504	3,000,000 HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.25% 13/10/2024	2,638,800
1,000,000 FNM SPA 0.75% 20/10/2026	889,080	3,500,000 HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025	2,902,305
2,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1548475968)	1,939,420	1,000,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AF06)	855,637
2,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2463450408)	1,738,700	2,300,000 ING GROUP NV VAR 24/08/2033	2,170,763
3,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028	2,997,660	2,000,000 JAB HOLDINGS BV 5.00% 12/06/2033	2,032,320
1,000,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR 20/02/2034	990,770	4,000,000 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.50% 04/04/2028	3,964,320
5,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 4.00% 19/05/2026	4,950,350	2,000,000 KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	2,028,660
4,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 4.875% 19/05/2030	3,998,840	3,000,000 LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06/05/2025	2,869,740
3,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.25% 13/01/2030	3,084,330	3,000,000 LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE B V 1.625% 28/04/2028	2,635,200
1,000,000 MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA VAR 02/11/2028	836,910	2,000,000 LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE B V 2.375% 27/11/2025	1,906,960
2,000,000 PIRELLI C SPA 4.25% 18/01/2028	1,969,180	1,500,000 NE PROPERTY COOPERATIEF U.A. 2.00% 20/01/2030	1,110,030
3,000,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	2,710,367	4,100,000 NN GROUP NV VAR 03/11/2043	4,107,216
2,000,000 UNICREDIT SPA VAR 15/01/2032	1,750,820	2,000,000 NN GROUP NV VAR 13/01/2048	1,932,380
3,000,000 UNICREDIT SPA VAR 15/11/2027	3,074,760	2,000,000 RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 3.875% 27/06/2027	1,987,840
3,000,000 UNICREDIT SPA VAR 16/02/2029	2,910,210	2,000,000 SCHLUMBERGER FINANCE BV 1.375% 28/10/2026	1,854,600
1,000,000 UNICREDIT SPA 2.569% REGS 22/09/2026	831,155	3,000,000 SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	2,922,660
日本	3,725,240	3,000,000 SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 3.625% 24/02/2043	2,955,900
2,000,000 NTT FINANCE CORP 0.082% 13/12/2025	1,823,280	2,000,000 SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/11/2026	1,987,700
4,000,000 RAKUTEN GROUP INC VAR REGS PERPETUAL	1,901,960	1,500,000 STELLANTIS NV 0.625% 30/03/2027	1,321,125
ジャージー	2,821,890	2,300,000 STELLANTIS NV 4.25% 16/06/2031	2,266,696
3,000,000 HEATHROW FUNDING LTD 1.50% 12/10/2025	2,821,890	1,800,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2582389156)	1,742,292
ルクセンブルク	6,349,450	3,000,000 TENNET HOLDING BV 3.875% 28/10/2028	3,040,200
3,000,000 ARCELORMITTAL SA 4.875% 26/09/2026	3,061,980	2,000,000 TENNET HOLDING BV 4.75% 28/10/2042	2,232,180
3,000,000 HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.50% 03/09/2030	2,328,150	5,000,000 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.00% 30/06/2027	4,836,500
1,000,000 MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S C A 3.125% 15/10/2031	959,320	4,300,000 UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.00% 13/06/2031	4,295,012
オランダ	103,852,430	2,000,000 UP JOHN FINANCE BV 1.362% 23/06/2027	1,769,780
2,100,000 ABN AMRO BANK NV VAR 22/02/2033	2,056,362	2,000,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV VAR PERPETUAL	1,706,080
3,000,000 ABN AMRO BANK NV 4.375% 20/10/2028	2,980,290	ノルウェー	7,377,355
4,000,000 ABN AMRO BANK NV 5.50% 21/09/2033	3,976,720	3,000,000 DNB BANK ASA VAR 13/09/2033	2,978,730
3,000,000 ACHMEA BV 3.625% 29/11/2025	2,962,710	2,000,000 DNB BANK ASA VAR 28/02/2033	1,961,300
1,800,000 ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027	1,737,540	1,000,000 NORISK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	941,900
2,900,000 ARCADIS RIGHTS NV 4.875% 28/02/2028	2,900,435	1,500,000 VAR ENERGI ASA 5.50% 04/05/2029	1,495,425
2,000,000 ARGENTUM NETHERLAND BV VAR 15/08/2050	1,771,311	ポルトガル	4,747,713
2,000,000 ARGENTUM NETHERLAND BV 1.125% 17/09/2025	1,876,860	2,000,000 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA VAR 31/10/2028	2,056,900
1,700,000 ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043	1,772,199		
2,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 25/04/2029	1,978,360		
3,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 30/11/2032	2,847,240		
2,000,000 DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28/04/2026	1,782,260		

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,000,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL VAR 23/04/2083	993,040	
1,700,000	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875% 26/06/2028	1,697,773	
	スペイン	105,539,192	
1,800,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 08/09/2027	1,535,472	
6,000,000	ABANCA CORPORACION BANCARIA SA VAR 18/05/2026	5,966,340	
3,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 07/08/2029	2,944,740	
3,300,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 4.125% 31/01/2028	3,276,438	
1,300,000	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SAU 3.75% 25/04/2030	1,276,444	
7,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2638924709)	6,978,230	
5,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 10/05/2026	4,958,000	
3,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 13/01/2031	2,998,320	
5,300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA VAR 15/09/2033	5,246,841	
3,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3.375% 20/09/2027	2,908,410	
3,400,000	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2389116307)	2,548,946	
2,000,000	BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2471862040)	1,947,700	
1,700,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 07/02/2029	1,668,040	
4,400,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 07/06/2029	4,391,684	
3,900,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028	3,936,621	
2,000,000	BANCO DE SABADELL SA VAR 24/03/2026	1,903,100	
5,000,000	BANCO SANTANDER SA VAR 23/08/2033	4,970,450	
2,000,000	BANCO SANTANDER SA VAR 27/09/2026	1,964,200	
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.75% 16/01/2026	1,970,740	
2,200,000	BANKINTER SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2585553097)	2,090,888	
2,000,000	BANKINTER SA VAR 03/05/2030	1,984,780	
2,000,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609020)	1,793,700	
2,000,000	CAIXABANK SA VAR PERPETUAL EUR (ISIN ES0840609046)	1,935,100	
3,000,000	CAIXABANK SA VAR 14/11/2030	3,086,670	
4,000,000	CAIXABANK SA VAR 23/02/2033	4,027,240	
7,300,000	CAIXABANK SA VAR 30/05/2034	7,244,155	
1,000,000	CELLNEX FINANCE COMPANY 1.50% 08/06/2028	855,920	
4,000,000	IBERCAJA BANCO SAU VAR 07/06/2027	3,988,040	
3,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2580221658)	2,911,260	
1,500,000	KUTXABANK SA VAR 01/02/2028	1,472,205	
2,800,000	KUTXABANK SA VAR 14/10/2027	2,433,452	
5,000,000	REDEIA CORPORACION SA VAR 30/12/2099	4,926,300	
2,000,000	UNICAJA BANCO SA VAR 15/11/2027	2,009,660	
1,400,000	UNICAJA BANCO SA 4.50% 30/06/2025	1,389,906	
	スウェーデン	7,503,911	
600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB VAR PERPETUAL	520,394	
2,700,000	TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	2,662,092	
4,000,000	TELIA COMPANY AB VAR 21/12/2082	3,879,200	
500,000	TELIA COMPANY AB VAR 30/06/2083	442,225	
	スイス	4,083,560	
2,400,000	JULIUS BAER GROUP LTD VAR PERPETUAL EUR	2,088,480	
2,000,000	UBS GROUP INC VAR 17/03/2032	1,995,080	
	イギリス	63,186,787	
3,000,000	BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL	3,174,270	
1,600,000	BARCLAYS PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2492482828)	1,721,694	
1,800,000	BARCLAYS PLC VAR 09/08/2029	1,443,186	
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.519% 07/04/2028	1,866,760	
3,530,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC VAR 20/12/2083	4,052,579	
2,500,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 3.75% 13/05/2031	2,442,850	
7,000,000	DIAGEO FINANCE PLC 3.50% 26/06/2025	6,947,220	
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280AT69)	873,300	
3,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280BL25)	2,447,296	
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US404280DT33)	914,299	
3,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/03/2028	3,001,110	
3,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 15/06/2027	2,861,130	
1,750,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 16/11/2032	1,783,688	
6,650,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 20/06/2034	6,049,366	
3,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL GBP (ISIN XS2575900977)	3,251,984	
5,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US53944YAV56)	4,174,840	
2,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 01/04/2026	1,956,960	
3,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.125% 30/05/2027	2,964,720	
3,000,000	NATIONAL GRID PLC 4.275% 16/01/2035	2,966,040	
1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.25% 05/09/2029	944,460	
4,000,000	NATWEST GROUP PLC VAR 28/02/2034	3,958,040	
1,500,000	NATWEST MARKETS PLC 4.25% 13/01/2028	1,485,915	
2,000,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR 25/08/2028	1,885,080	
	アメリカ	72,311,410	
4,000,000	AMERICAN TOWER CORP 0.40% 15/02/2027	3,469,920	
4,400,000	AT&T INC 4.30% 18/11/2034	4,417,204	
1,000,000	AUTOLIV INC 4.25% 15/03/2028	992,620	
5,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.134% 12/06/2028	5,450,060	
3,000,000	BOOKING HOLDING INC 4.50% 15/11/2031	3,093,600	
2,000,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19/07/2026	1,952,120	
3,000,000	CITIGROUP INC USA VAR 22/09/2028	2,929,230	
1,000,000	DOW CHEMICAL CO 0.50% 15/03/2027	870,120	

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
2,500,000 ENEL FINANCE AMERICA LLC 7.10% REGS 14/10/2027	2,407,287	7,000 AMUNDI FUNDS SICAV NET ZERO AMBITION GLOBAL CORPORATE BOND Z EUR HGD (C)	7,331,940
2,000,000 EXXON MOBIL CORP 0.524% 26/06/2028	1,722,120	875 PI SOLUTIONS EUROPEAN CREDIT CONTINUUM J2 EUR	4,710,283
2,000,000 GENERAL MOTOR FINANCIAL CO INC 4.30% 15/02/2029	1,948,360	債券	46,659,250
2,000,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.50% 22/11/2027	1,985,020	フランス	46,659,250
2,000,000 HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC 5.125% 05/04/2026	2,018,600	47,000,000 FRANCE BTF 0% 20/09/2023	46,659,250
4,000,000 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.00% 06/02/2043	3,905,480		
2,000,000 MCDONALDS CORP 4.25% 07/03/2035	2,051,420		
2,000,000 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.00% 05/04/2028	1,994,520		
1,000,000 NETFLIX INC 3.875% REGS 15/11/2029	976,490		
4,550,000 NETFLIX INC 4.625% 15/05/2029	4,609,423		
4,200,000 REALTY INCOME CORP 4.875% 06/07/2030	4,182,108		
2,000,000 SANTANDER HOLDINGS USA INC VAR 09/03/2029	1,813,364		
2,000,000 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.65% 21/11/2034	1,971,980		
3,000,000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.05% 13/09/2029	3,037,320		
3,500,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.25% 31/10/2030	3,547,845		
3,000,000 VF CORP 4.125% 07/03/2026	2,972,970		
3,000,000 VF CORP 4.25% 07/03/2029	2,955,090		
2,000,000 VISA INC 1.50% 15/06/2026	1,877,760		
4,000,050 WEA FINANCE LLC 2.875% 144A 15/01/2027	3,159,379		
	-		
株式			
イギリス	-		
188 MRIYA FARMING PLC			
投資証券	79,045,023		
フランス	37,379,163		
3 AMUNDI EURO LIQUIDITY	3,133,747		
151 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI FCP	15,257,695		
9,446 AMUNDI FRN CREDIT EURO VALUE FACTOR FCP	9,751,946		
450 AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT FCP	4,036,428		
5,200 EUROPEAN HIGH YIELD SRI SICAV	5,199,347		
アイルランド	2,990,225		
3,500 SELECT INVESTMENT GRADE B PART A4	2,990,225		
ルクセンブルク	38,675,635		
5,500 AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORT BOND DYNAMIC Z EUR HGD (C)	5,323,120		
300 AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE SHORT TERM GREEN BOND OR EUR (C)	9,168,417		
9,976 AMUNDI FUNDS EUROPEAN SUBORDINATED BOND ESG Z EUR (C)	9,582,065		
3,000 AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE ESG IMPROVERS BOND Z EUR HGD (C)	2,559,810		