

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／株式   |
| 信託期間       | 2007年6月22日から2022年6月10日まで  |
| 運用方針       | 信託財産の安定した成長を目指して、積極的な運用を行います。   |
| 主要運用対象     | 主として、新興国のインフラストラクチャーの設計・建設・管理等に従事する世界の企業の株式に投資するルクセンブルグ籍の円建ての外国投資証券であるアバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドを主要投資対象とします。   |
| 当ファンドの運用方法 | ①株式への直接投資は、行いません。<br>②投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。<br>③同一銘柄の投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とする投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。<br>④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。   |
| 分配方針       | 毎決算時（原則として3月、6月、9月、12月の各10日）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年6月、12月の決算時の収益分配金額は、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、上記①の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。<br>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。 |

#### 当作成期の分配金

|           |      |      |
|-----------|------|------|
| 1万円当たり分配金 | 第57期 | 第58期 |
|           | 15円  | 15円  |

（詳しくは、当期の分配金のお知らせをお読み下さい。）



## アバディーン・スタンダード・ インフラ・ファンド （愛称：インフラ・フォーカス）

### 運用報告書（全体版）

第29作成期

第57期（決算日：2021年9月10日）

第58期（決算日：2021年12月10日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」（愛称：インフラ・フォーカス）は、上記の通り決算を行いました。ここに第57期および第58期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

#### 満期償還のお知らせ

運用開始以来、長らくご愛顧いただきましたが、当ファンドは2022年6月10日で約15年におよぶ信託期間を満了し、満期償還を迎えます。

## アバディーン・ジャパン株式会社

〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-2  
大手町フィナンシャルシティ グランキューブ 9階  
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

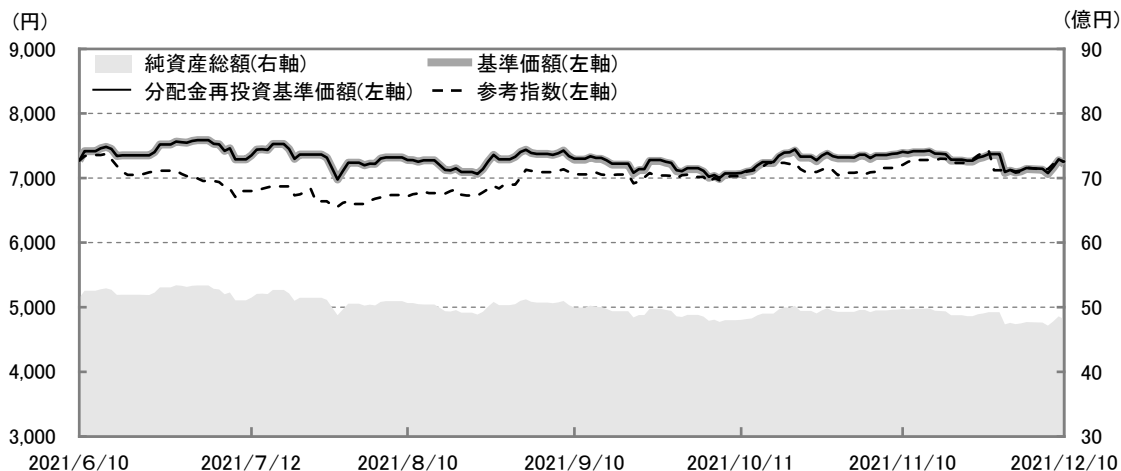
インターネット・ホームページ

<http://www.abrdn.com/jp>

## ● 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

|      |  |
|------|--|
| ファンド | 当ファンドの基準価額は第54期末の7,268円から、この間の分配金の合計30円を含めて通算すると第58期末には分配金込みで7,247円、値下がり額は21円となり、基準価額の騰落率は0.3%の下落となりました。   |
| 参考指数 | 当ファンドは主としてインフラストラクチャー建設等に関連する企業の株式に実質的に投資を行っており、適した指標が存在していないためベンチマークは設けていませんが、参考指数としているMSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)の騰落率は0.2%の下落となり、当ファンドの騰落率はこれを0.1%下回りました。 |



- (注1) ベンチマーク(ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標)は設けていませんが、参考指数として『MSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)』を記載しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数であり、上記の参考指数は基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、作成期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)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3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしく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、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

|         |                       |
|---------|-----------------------|
| 第29作成期首 | 7,268円                |
| 第29作成期末 | 7,217円(既払分配金(税引前)30円) |
| 騰落率     | △0.3%(分配金(税引前)再投資ベース) |

## 基準価額の主な変動要因

|      |   |
|------|---|
| 上昇要因 | 新興国株式全体が軟調に推移する中で、原油や天然ガスなどエネルギー価格の世界的な高騰の恩恵を受けるロシアなどが基準価額の下支え要因となりました。               |
| 下落要因 | 一方で、インターネットや教育、不動産など政府による幅広い業界に対する規制強化策が発表された中国や、政治的に不安定な状況が続くブラジルなどが基準価額の下落要因となりました。 |

## 最近5作成期の運用実績

| 作成期                        | 基準価額<br>(分配落) |    |       | MSCI新興国<br>インフラストラクチャー指数<br>(円ベース) |       | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------------------|---------------|----|-------|------------------------------------|-------|--------------|-----------|
|                            | 円             | 円  | %     | 円ベース                               | %     |              |           |
| 第25作成期<br>第49期(2019年9月10日) | 6,014         | 15 | 0.4   | 9,527                              | △0.2  | 98.7         | 5,568     |
| 第50期(2019年12月10日)          | 6,198         | 15 | 3.3   | 9,647                              | 1.3   | 98.7         | 5,560     |
| 第26作成期<br>第51期(2020年3月10日) | 5,462         | 15 | △11.6 | 8,248                              | △14.5 | 98.5         | 4,645     |
| 第52期(2020年6月10日)           | 5,838         | 15 | 7.2   | 9,058                              | 9.8   | 98.7         | 4,876     |
| 第27作成期<br>第53期(2020年9月10日) | 6,013         | 15 | 3.3   | 8,746                              | △3.4  | 98.5         | 4,910     |
| 第54期(2020年12月10日)          | 6,456         | 15 | 7.6   | 9,014                              | 3.1   | 99.0         | 5,048     |
| 第28作成期<br>第55期(2021年3月10日) | 7,087         | 15 | 10.0  | 9,514                              | 5.5   | 98.7         | 5,203     |
| 第56期(2021年6月10日)           | 7,268         | 15 | 2.8   | 9,789                              | 2.9   | 98.6         | 5,144     |
| 第29作成期<br>第57期(2021年9月10日) | 7,285         | 15 | 0.4   | 9,510                              | △2.9  | 99.0         | 4,994     |
| 第58期(2021年12月10日)          | 7,217         | 15 | △0.7  | 9,770                              | 2.7   | 99.0         | 4,814     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。

(注4) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI新興国インフラストラクチャー(円ベース)を記載しておりますが、当該ファンドは参考指数を目指して運用するものではありません。

## 当作成期中の基準価額と市況の推移

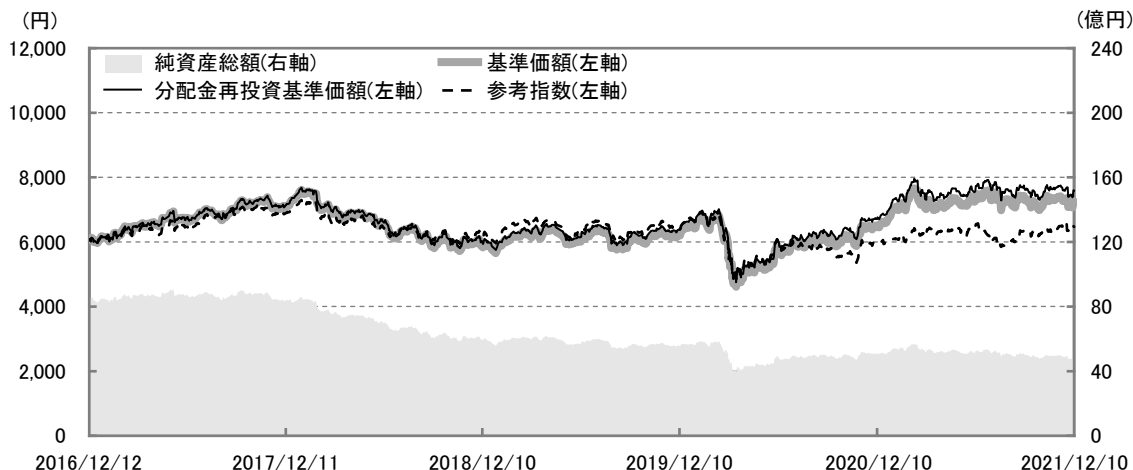
| 決算期  | 基準価額                |       |      | MSCI新興国<br>インフラストラクチャー指数<br>(円ベース) |      | 投資証券<br>組入比率 |
|------|---------------------|-------|------|------------------------------------|------|--------------|
|      | 円                   | 騰落率   | %    | 円ベース                               | %    |              |
| 第57期 | (期首)<br>2021年6月10日  | 7,268 | —    | 9,789                              | —    | 98.6         |
|      | 6月末                 | 7,546 | 3.8  | 9,466                              | △3.3 | 99.2         |
|      | 7月末                 | 7,238 | △0.4 | 8,943                              | △8.6 | 98.7         |
|      | 8月末                 | 7,403 | 1.9  | 9,433                              | △3.6 | 99.0         |
|      | (期末)<br>2021年9月10日  | 7,300 | 0.4  | 9,510                              | △2.9 | 99.0         |
| 第58期 | (期末)<br>2021年9月10日  | 7,285 | —    | 9,510                              | —    | 99.0         |
|      | 9月末                 | 7,092 | △2.6 | 9,486                              | △0.3 | 98.7         |
|      | 10月末                | 7,303 | 0.2  | 9,486                              | △0.3 | 98.5         |
|      | 11月末                | 7,112 | △2.4 | 9,594                              | 0.9  | 98.4         |
|      | (期末)<br>2021年12月10日 | 7,232 | △0.7 | 9,770                              | 2.7  | 99.0         |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 騰落率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI新興国インフラストラクチャー(円ベース)を記載しておりますが、当該ファンドは参考指数を目指して運用するものではありません。

## 最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）は設けていませんが、参考指数として『MSCI新興国インフラストラクチャー指数（円ベース）』を記載しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数であり、上記の参考指数は基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、2016年12月12日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしく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、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

## 最近5年間の年間騰落率

| 決算日             | 2016年12月12日 | 2017年12月11日 | 2018年12月10日 | 2019年12月10日 | 2020年12月10日 | 2021年12月10日 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 分配落ち基準価額（円）     | 6,096       | 7,077       | 5,915       | 6,198       | 6,456       | 7,217       |
| 期間分配金合計（税引前）（円） | —           | 60          | 60          | 60          | 60          | 60          |
| 分配金再投資基準価額騰落率   | —           | 17.1%       | △15.6%      | 5.8%        | 5.2%        | 12.7%       |
| 参考指数騰落率         | —           | 13.6%       | △9.4%       | 2.3%        | △6.6%       | 8.4%        |
| 純資産総額（百万円）      | 8,584       | 8,375       | 5,975       | 5,560       | 5,048       | 4,814       |

## 投資環境について

2021年6月の新興国インフラ関連株式は新型コロナウイルスの世界的な再拡大や、米国での利上げに対する懸念などを材料に下落して始まりました。その後も、中国におけるインターネット企業や教育関連企業に圧力をかけ続ける規制当局の動きや中国大手不動産デベロッパーの信用不安などが懸念される一方で、新興国でのワクチン接種が進むなか、経済活動再開への期待からインドや東南アジアを中心に株価が反発するなど、強弱の材料が混在しました。

9月以降は、欧州を中心としたエネルギー価格の高騰によりエネルギーなど一部セクターが恩恵を受けました。また、各国政府が脱炭素への取り組みを進めており、これらに関連したセクター・企業に注目が集まり、ヘルスケア・セクターも新型コロナウイルスの新たな変異株の発生によってサービス需要増が期待され、関連銘柄が上昇しました。

その一方で、世界的なインフレの進行によって、ブラジルや韓国、メキシコなどでは複数回の利上げが実施され、インフレ抑制と経済成長の足かせという難しい金融政策の舵取りが迫られています。同時に、経済活動の再開による急速な需要回復を背景としたサプライチェーンの混乱や、中国政府が石炭を主燃料とする火力発電を抑制したことから電力不足が発生したことも、経済活動の再開に影を落としました。南米では、ブラジルのボルソナロ大統領に対する汚職疑惑や、大統領選挙を控えるなか選挙の公正性に疑問を投げかけたため、政治的緊張が高まりました。そして、期後半に新型コロナウイルスの新たな変異ウイルスであるオミクロン株が確認されたことが、株式市場全体にはマイナスとなりました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは運用基本方針に従い、当作成期中を通じて外国投資証券「アバディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケッツ・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」への投資比率を高位に保ち、実質的な運用は同ファンドで行いました。

当期の同ファンドの主な運用として、中国などにおける銘柄選択が超過収益にはプラスに寄与した一方で、国の配分効果がマイナスとなりました。特に、UAE(アラブ首長国連邦)を非保有としたことや、韓国のオーバーウェイトやインドのアンダーウェイトなどがマイナスに寄与しました。個別銘柄では、中国政府がカーボンニュートラルへの取り組み方針を発表したことで、電気自動車から携帯電話、電力貯蔵システムなど電動化が急速に進むことが期待されます。これを受けてリチウムイオン電池に使われるセパレーターを製造する中国企業や、エネルギーの効率的な送電網の構築が重要になる中国で高度な技術を有するエネルギー・ソリューション提供会社などが、ファンドの収益にプラスに貢献しました。一方で、韓国の電気自動車向けリチウムバッテリー製造大手は、同社製品を搭載する電気自動車が米国でリコール対象となったことで下落したほか、新型コロナから経済活動が再開したことでインド株式市場が上昇する中でインドの通信会社を対ベンチマークでアンダーウェイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

当ファンドの期間中の主要な取引としては、ブラジル最大の独立系鉄道運営企業を新たに組み入れました。ブラジルの物流に占める鉄道の比率の低さや、トラック輸送に対して割安とされるコスト競争力の高さなどを背景に、同社が運営する穀倉地帯と南米最大の港湾に接続する鉄道網は長期的な成長が見込まれることを評価しています。また、アジア域内貿易に特化した香港の海運物流会社を新規で組入れました。海運業界の需給逼迫の恩恵を受けると考えます。同時に、中国政府の規制強化を受けて中国の教育関連企業2社を売却しました。政府の規制が、民間の教育関連企業の非営利化や外資の経営参入禁止など、これらの銘柄の中長期的な成長力及び競争力に大きな影響をあたることが懸念されています。また、中国政府の不動産セクターへの規制強化に対する懸念から中国の不動産開発企業を売却しました。

## 組入れファンドの資産配分と上位4カ国の推移

### 国別資産配分の推移(月末ベース)

|         | 21/5月末 | 21/6月末 | 21/7月末 | 21/8月末 | 21/9月末 | 21/10月末 | 21/11月末 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 先進国     | 4.8%   | 5.1%   | 6.1%   | 7.0%   | 4.0%   | 4.5%    | 4.3%    |
| 新興国     | 93.3%  | 93.0%  | 93.3%  | 91.8%  | 93.4%  | 94.2%   | 92.4%   |
| コール・現預金 | 1.9%   | 1.9%   | 0.2%   | 1.2%   | 2.6%   | 1.2%    | 3.3%    |
| 合計      | 100.0% | 100.0% | 99.5%  | 100.0% | 100.0% | 100.0%  | 100.0%  |

### 先進国組入れ上位4カ国の推移

|        | 21/5月末 |         | 21/8月末 |         | 21/11月末 |
|--------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 香港     | 3.9%   | 香港      | 5.7%   | 香港      | 3.2%    |
| ポーランド  | 0.9%   | ポーランド   | 0.9%   | ポーランド   | 0.6%    |
| イタリア   | 0.0%   | カナダ     | 0.5%   | カナダ     | 0.5%    |
| スイス    | 0.0%   | オーストラリア | 0.0%   | オーストラリア | 0.0%    |
| 先進国その他 | 0.0%   | 先進国その他  | 0.0%   | 先進国その他  | 0.0%    |

### 新興国組入れ上位4カ国の推移

|        | 21/5月末 |        | 21/8月末 |        | 21/11月末 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 中国     | 37.3%  | 中国     | 29.6%  | 中国     | 28.1%   |
| 韓国     | 9.6%   | 韓国     | 11.1%  | インド    | 13.2%   |
| ブラジル   | 9.4%   | ブラジル   | 10.3%  | 韓国     | 11.3%   |
| インド    | 7.7%   | メキシコ   | 8.8%   | メキシコ   | 8.5%    |
| 新興国その他 | 29.2%  | 新興国その他 | 32.1%  | 新興国その他 | 31.3%   |

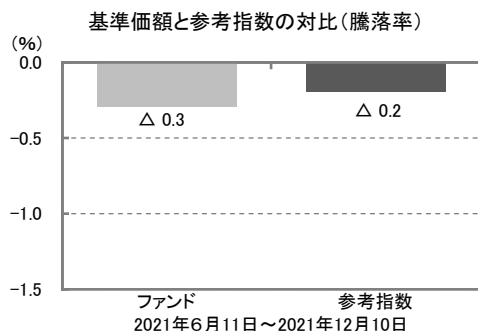
注：各決算月の前月末データを使用しております。

2009年3月から香港株（香港市場に上場している株）の中でH株など中国関連銘柄\*は国別配分において中国に分類するよう変更いたしました。

\* H株は香港市場に上場している中国企業株式。この他レッドチップと呼ばれる中国本土の資本・経営の入った香港企業など、実質的に中国関連と判断される銘柄を含みます。

## 参考指数との差異について

適した指標が存在しないためベンチマークは設けていませんが、参考指数としているMSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)に対して、ファンドの騰落率は0.1%下回りました。主なプラス要因として、中国における銘柄選択効果などがプラスに寄与し、一方で主なマイナス要因はベンチマーク自体が大きく上昇したUAEの非保有や韓国のアンダーウェイトなどでした。



## 分配金について

基準価額の水準等を勘案し、各期末ごとに15円の分配金(税引前)を支払いました。なお、収益分配に充てなかった利益は信託財産に留保し、留保金の運用については、特に制限を設けず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・税引前)

| 項 目       | 第57期                    | 第58期                     |
|-----------|-------------------------|--------------------------|
|           | (2021年6月11日～2021年9月10日) | (2021年9月11日～2021年12月10日) |
| 当期分配金     | 15                      | 15                       |
| (対基準価額比率) | 0.205%                  | 0.207%                   |
| 当期の収益     | 10                      | 0                        |
| 当期の収益以外   | 4                       | 14                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 233                     | 219                      |

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)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。



## ● 今後の運用方針について

当ファンドは引き続き「アバディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」への投資組入比率を高位に保ち、新興国のインフラ事業に携わる現地企業、および先進国企業の株式を実質的な主要投資対象としていきます。

新型コロナウイルスの新たな変異ウイルスであるオミクロン株の出現が足元の市場回復期待の脆弱性を再び浮き彫りにし、市場のボラテリティが高まっています。新型コロナウイルス感染防止のための規制は各国で強化され、既に入出国制限等が実施されるなど、政府の警戒が高まっています。私たちはオミクロン株の感染状況を注視し続けています。足もとのワクチン接種率はデルタ変異株が出現したときよりもはるかに高く、既に多くの人々がウイルス感染から回復したことは注目に値するものの、新しい変異株についての既存ワクチンの有効性はまだ明らかになっていません。

米国と中国の地政学的な緊張は、中国の自給自足を引き続き推進し、特に国内消費セクターや技術、グリーンエネルギーセクターにおいて投資機会が増加すると考えます。私たちは、短期的な不確実性を乗り切ることができる、構造的なテーマに沿った銘柄を中心にポートフォリオを構築し続けています。

新興国市場には多種多様な質の高い企業があるほか、健全な人口構成や中間層の増大などを含む構造的な成長要因が市場の魅力を高めています。私たちは今後も規律あるボトムアップの銘柄選択アプローチを遵守し、組入銘柄は長期的に持続可能な利益を生み出すことが出来ると期待しています。

## ● お知らせ

### ◇約款変更のお知らせ

アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社は、2021年9月27日をもって商号を「アバディーン・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。(2021年9月27日付)

### ◇満期償還のお知らせ

運用開始以来、長らくご愛顧いただきましたが、当ファンドは2022年6月10日で約15年におよぶ信託期間を満了し、満期償還を迎えます。

当報告書はアバディーン・ジャパン株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

## ● その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

| 項 目             | 第57期～第58期<br>(2021年6月11日～2021年12月10日) |                   | 項目の概要  |
|-----------------|---------------------------------------|-------------------|--|
|                 | 金額                                    | 比率                |  |
| 平均基準価額          | 7,282円                                | —                 | 作成期中の平均基準価額です。   |
| 信託報酬<br>(委託会社)  | 50円<br>( 16)                          | 0.686%<br>(0.220) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価                   |
| (販売会社)          | ( 32)                                 | (0.439)           | 情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価                  |
| (受託会社)          | ( 2)                                  | (0.027)           | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                                |
| その他費用<br>(監査費用) | 1<br>( 1)                             | 0.014<br>(0.014)  | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>監査費用は、監査法人に支払うファンド監査に係る費用 |
| 合計              | 51                                    | 0.700             |  |

(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) 「比率」欄は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。

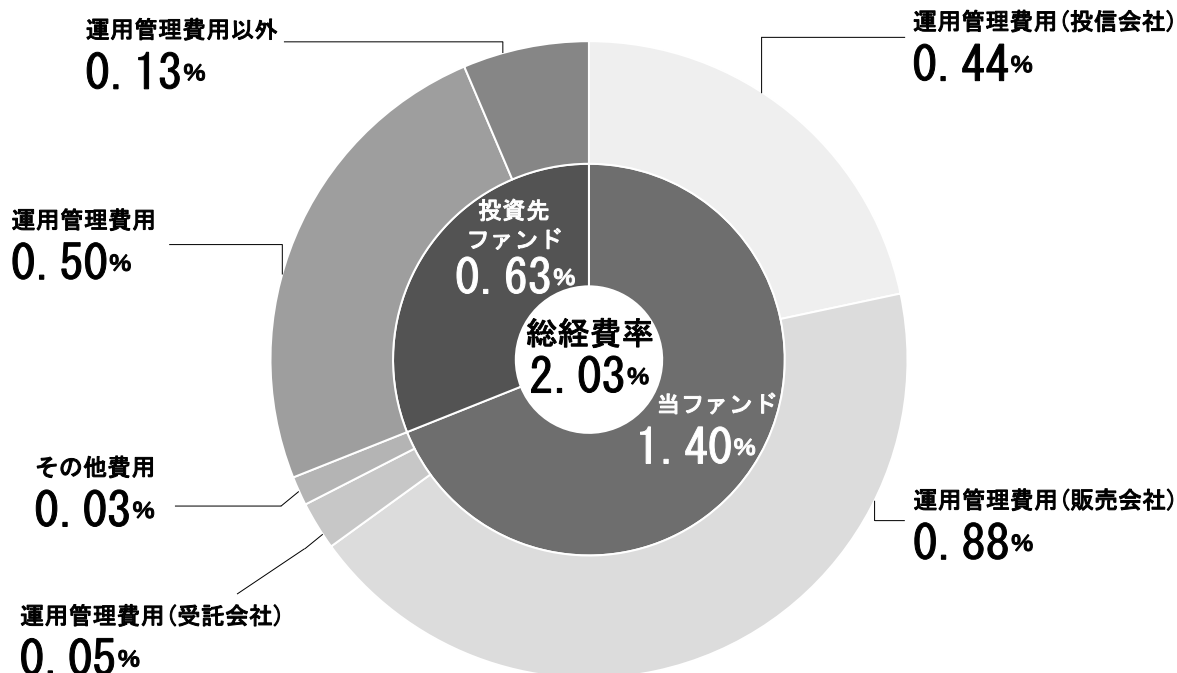
(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資証券が支払った費用を含みません。

## (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、売買委託手数料及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**2.03%**です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③)          | 2.03% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.40% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.50% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.13% |

(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、売買委託手数料及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、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①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6) 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7) 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。

作成期中の売買及び取引の状況 (2021年6月11日から2021年12月10日まで)

投資証券

|    |     | 買付口数    | 買付金額    | 売付口数    | 売付金額          |
|----|-----|---------|---------|---------|---------------|
| 外国 | 邦貨建 | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>3 | 千円<br>299,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨建の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

主要な売買銘柄 (2021年6月11日から2021年12月10日まで)

投資証券

| 銘柄名 |   | 買付     |         | 売付         |               |
|-----|---|--------|---------|------------|---------------|
|     |   | 口数     | 金額      | 口数         | 金額            |
| 外国  | 邦貨建<br>アパディーン・スタンダード・SICAV<br>I・エマージング・マーケット・インフラ<br>ストラクチャー・エクイティ・ファンド | 口<br>— | 千円<br>— | 口<br>3,792 | 千円<br>299,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 「アパディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

## 利害関係人との取引状況等（2021年6月11日から2021年12月10日まで）

### (1) 作成期中の利害関係人との取引状況

| 区 分     | 売 買 金 額 等    |                    |        |              |                    |             |
|---------|--------------|--------------------|--------|--------------|--------------------|-------------|
|         | 買 付 額 等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A    | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C         |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>—     | 百万円<br>—           | %<br>— | 百万円<br>299   | 百万円<br>299         | %<br>100.00 |

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

### (2) 作成期中の利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類     | 売 買 金 額 等 |            |               |
|---------|-----------|------------|---------------|
|         | 買 付 額     | 売 付 額      | 作 成 期 末 保 有 額 |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>—  | 百万円<br>299 | 百万円<br>4,751  |

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

### (3) 作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 第 57 期 ~ 第 58 期 |
|-----------------------------|-----------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | —千円             |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | —千円             |
| (B) / (A)                   | —%              |

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

## 組入資産の明細

### 投資証券

(2021年12月10日現在)

| 銘 柄   | 第28作成期末 | 第 29 作 成 期 末 |                 |              |           |
|---|---------|--------------|-----------------|--------------|-----------|
|   | 口 数     | 口 数          | 評価額             |              | 比 率       |
| アパディーン・スタンダード・S ICA V I・<br>エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・<br>エクイティ・ファンド (邦貨建) | 64,671  | 60,875       | 千円<br>4,751,470 |              | %<br>98.7 |
| アパディーン・スタンダード・リクイディティ・<br>ファンド (ルクス) 米ドル                                  | 100     | 100          | 外貨建金額<br>千米ドル   | 邦貨換算金額<br>千円 | 0.3       |
|   |         |              | 122             | 13,882       |           |

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 口数・金額の単位未満は切捨て。

(注3) 「アパディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

## 投資信託財産の構成

(2021年12月10日現在)

| 項 目            | 第 29 作 成 期 末    |           |
|----------------|-----------------|-----------|
|                | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券及び投資証券 | 千円<br>4,765,353 | %<br>98.3 |
| コールローン等、その他    | 81,595          | 1.7       |
| 投資信託財産総額       | 4,846,948       | 100.0     |

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(13,882千円)の投資信託財産総額(4,846,948千円)に対する比率は0.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、当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、2021年12月10日における邦貨換算レートは1米ドル=113.47円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

(2021年12月10日現在)

| 項 目                           | 第 57 期 末       | 第 58 期 末       |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産                       | 5,035,689,329円 | 4,846,948,847円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 91,565,799     | 81,595,799     |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )             | 4,944,123,530  | 4,765,353,048  |
| (B) 負 債                       | 41,120,635     | 32,011,542     |
| 未 払 収 益 分 配 金                 | 10,283,290     | 10,007,674     |
| 未 払 解 約 金                     | 12,843,240     | 4,978,228      |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 17,634,425     | 16,669,874     |
| 未 払 利 息                       | 236            | 210            |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 359,444        | 355,556        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 4,994,568,694  | 4,814,937,305  |
| 元 本                           | 6,855,527,178  | 6,671,782,792  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | △1,860,958,484 | △1,856,845,487 |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 6,855,527,178口 | 6,671,782,792口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 7,285円         | 7,217円         |

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 作成期首元本額 7,078,931,884円  
 作成期中追加設定元本額 22,029,237円  
 作成期中一部解約元本額 429,178,329円

(注2) 1口当たり純資産額 0.7285円

0.7217円

(注3) 元本の欠損 1,860,958,484円

1,856,845,487円

(注4) 当作成期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

# 損益の状況

自2021年6月11日  
至2021年9月10日

自2021年9月11日  
至2021年12月10日

| 項 目                         | 第 57 期            | 第 58 期            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 12,435,782円       | 17,557,451円       |
| 受 取 配 当 金                   | 12,452,334        | 17,574,363        |
| 受 取 利 息                     | —                 | 5                 |
| 支 払 利 息                     | △ 16,552          | △ 16,917          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 28,142,823        | △ 36,288,235      |
| 売 買 損 益                     | 31,461,405        | 3,311,344         |
| 売 買 損 益                     | △ 3,318,582       | △ 39,599,579      |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 17,993,869      | △ 17,025,430      |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 22,584,736        | △ 35,756,214      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | △ 1,441,422,584   | △ 1,388,656,306   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | △ 431,837,346     | △ 422,425,293     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | 11,402,542        | 11,321,701        |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△ 443,239,888)   | (△ 433,746,994)   |
| (G) 合 計 ( D + E + F )       | (△ 1,850,675,194) | (△ 1,846,837,813) |
| (H) 収 益 分 配 金               | △ 10,283,290      | △ 10,007,674      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )     | △ 1,860,958,484   | △ 1,856,845,487   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | △ 431,837,346     | △ 422,425,293     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 11,402,542)     | ( 11,321,701)     |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△ 443,239,888)   | (△ 433,746,994)   |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 148,609,012       | 144,401,225       |
| 繰 越 損 益 金                   | △ 1,577,730,150   | △ 1,533,057,531   |

(注1) 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2) 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) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定金額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当作成期における信託報酬（消費税等相当額を含む）の簡便法による内訳は、「1万円当たりの費用明細」をご覧ください。

(注5) 収益分配金の計算過程

|                     | 第57期         | 第58期         |
|---------------------|--------------|--------------|
| 費用控除後の配当等収益         | 6,920,661円   | 532,021円     |
| 費用控除後の有価証券売買等損益     | 0円           | 0円           |
| 信託約款に規定する収益調整金      | 11,402,542円  | 11,321,701円  |
| 分配準備積立金             | 151,971,641円 | 144,401,225円 |
| 分配対象収益              | 170,294,844円 | 156,254,947円 |
| 分配対象収益 (10,000口当たり) | 248円         | 234円         |
| 分配金                 | 10,283,290円  | 10,007,674円  |
| 分配金 (10,000口当たり)    | 15円          | 15円          |

\* 当期の分配金のお知らせ \*

| ◎ 1 万口 $\left[ \begin{array}{l} \text{元 本} \\ \text{1 万 円} \end{array} \right]$ 当たり分配金 | 第57期 | 第58期 |
|--|------|------|
|  |      | 15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営業日までに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。

(ご参考)

◇収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

- ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が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。

◇普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。

◇法人の場合は税率が異なります。

◇税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

◇税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

◇復興特別所得税についてのお知らせ

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。



## 参考情報

「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」が投資対象とする外国投資証券およびその概要

|                 |  |
|-----------------|--|
| フ ァ ン ド 名       | アバディーン・スタンダード・S I C A V I ・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド   |
| 形 態             | ルクセンブルグ籍／円建て／外国投資証券  |
| 主 な 投 資 対 象     | 新興国のインフラストラクチャーの設計・建設・管理等に従事する世界の企業の株式等  |
| 運用の基本方針         | 中長期的に信託財産の安定した成長を目的として、積極的な運用を行います。<br>新興国のインフラ事業に携わる現地企業の株式、および新興国から多くの収入を獲得している先進国企業の株式を組入れます。                               |
| 決 算 日           | 9月末  |
| 分 配 方 針         | 毎年1月、4月、7月、10月の1日（分配金計算日）から2ヶ月以内（2月、5月、8月、11月の最終営業日迄）に分配を行います。ただし、基準価額の水準等によっては分配を行わない場合もあります。                                 |
| 運 用 報 酬 等       | 運用資産総額に対し、年率0.52%が運用報酬等としてかかります。<br>※運用報酬等は将来的に変更になる場合があります。   |
| そ の 他 費 用       | 保管費用、受託費用等<br>※その他費用は将来的に変更になる場合があります。   |
| 申 込 手 数 料       | ありません。   |
| 管 理 会 社         | アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ   |
| 投 資 顧 問 会 社     | アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（在英国）<br>※アジア地域の運用については副投資顧問会社へ再委託します。   |
| 副 投 資 顧 問 会 社   | アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・（アジア）・リミテッド（在シンガポール）<br>※アジア地域の運用を行います。   |
| 管 理 事 務 代 行 会 社 | 登録・名義書換事務代行会社：<br>アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ<br>管理事務代行会社：<br>BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズ（ルクセンブルグ支店）<br>（登録・名義書換事務代行を除きます。） |
| 保 管 銀 行         | BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズ（ルクセンブルグ支店）   |

|          |   |
|----------|---|
| ファンド名    | アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル  |
| 形態       | ルクセンブルグ籍／米ドル建て／外国投資証券   |
| 主な投資対象   | 国外の公社債およびCP、CDを含む短期金融資産等  |
| 運用の基本方針  | 主として国外の公社債および短期金融資産等に投資することにより安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。   |
| 設定日      | 昭和59年9月17日  |
| 決算日      | 原則毎年6月30日   |
| 分配方針     | 分配は行いません。   |
| 管理費用     | 原則として、ありません。  |
| その他費用    | 事務管理費用、保管費用等  |
| 申込手数料    | 原則として、ありません。  |
| 管理会社     | アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ  |
| 投資顧問会社   | アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（在英国）およびアバディーン・スタンダード・インベストメンツ・インク（在米国）   |
| 管理事務代行会社 | 登録・名義書換事務代行会社：<br>アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ<br>管理事務代行会社：<br>ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エイ<br>（登録・名義書換事務代行を除きます。） |
| 保管銀行     | ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ  |

1. 「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」が投資対象とするアバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケッツ・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの状況

◎設定以来の運用実績

| 決 算 期         | 基 準 価 額<br>(分 配 落) | 分 配 金 | 騰 落 率 |
|---------------|--------------------|-------|-------|
| (運用開始日)       | 円                  | 円     | %     |
| 2007年6月22日    | 100,000            | —     | —     |
| 2008年3月31日    | 75,012             | 1,730 | △23.3 |
| 2009年3月31日    | 32,356             | 1,513 | △54.8 |
| 2010年3月31日    | 52,403             | 1,062 | 65.2  |
| 2011年3月31日    | 53,920             | 700   | 4.2   |
| 2011年9月30日    | 41,494             | 595   | △21.9 |
| 2012年9月30日    | 52,247             | 927   | 28.1  |
| 2013年9月30日    | 63,687             | 1,023 | 23.9  |
| 2014年9月30日    | 75,047             | 1,234 | 19.8  |
| 2015年9月30日    | 60,544             | 1,471 | △17.4 |
| 2016年9月30日    | 58,496             | 1,124 | △1.5  |
| 2017年9月29日    | 74,696             | 901   | 29.2  |
| 2018年9月28日    | 64,596             | 1,538 | △11.5 |
| 2019年9月30日    | 63,842             | 1,286 | 0.8   |
| 2020年9月30日    | 63,444             | 960   | 0.9   |
| 2021年9月30日    | 77,105             | 542   | 22.4  |
| 2021年12月10日現在 | 77,802             | 285   | 1.3   |

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

(注4) 2010年11月26日に行われたCSエクイティ・ファンド(ルクス)インフラストラクチャー・アバディーンからの移管に伴い、2011年9月より決算月が9月に変更されております。

◎最近1年間の基準価額の推移

| 決 算 期                  | 基 準 価 額<br>(分 配 落) | 分 配 金 | 騰 落 率 |
|------------------------|--------------------|-------|-------|
|                        | 円                  | 円     | %     |
| 2020年12月末              | 72,474             | —     | —     |
| 2021年1月末               | 74,327             | 2     | 2.6   |
| 2月末                    | 76,287             | —     | 5.3   |
| 3月末                    | 75,957             | —     | 4.8   |
| 4月末                    | 78,486             | —     | 8.3   |
| 5月末                    | 79,216             | —     | 9.3   |
| 6月末                    | 81,623             | —     | 12.6  |
| 7月末                    | 77,434             | 194   | 7.1   |
| 8月末                    | 80,137             | —     | 10.8  |
| 9月末                    | 77,105             | —     | 6.7   |
| 10月末                   | 79,182             | 285   | 9.9   |
| 11月末                   | 76,410             | —     | 6.1   |
| (現 在 日)<br>2021年12月10日 | 77,802             | —     | 8.0   |

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2020年12月末比(分配落)で分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの損益の状況

アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドは、アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| (1) 前期末 (2020年9月30日) 純資産額            | 110,238千米ドル |
| (2) 損益計算書 (2020年10月1日から2021年3月31日まで) | (単位: 千米ドル)  |
| 収益                                   |             |
| 利息配当                                 | 374         |
| 貸株利息                                 | 4           |
| 収益合計                                 | 378         |
| 費用                                   |             |
| 投資顧問料                                | 617         |
| 保管費用、管理費用等                           | 155         |
| 営業経費                                 | 1           |
| 費用合計                                 | 773         |
| 投資純損益                                | △ 395       |
| 実現および未実現損益                           |             |
| 有価証券、先物取引に係る実現損益                     | 1,885       |
| 有価証券、先物取引に係る未実現差損益                   | 13,764      |
| 実現および未実現損益合計                         | 15,649      |
| 運用による純資産増減額                          | 15,254      |
| (3) 元本増減額                            |             |
| 追加・解約による純資産増減額                       | △ 4,042     |
| (4) 分配金支払による純資産減少額                   |             |
| 純資産減少額                               | △ 2         |
| (5) 2021年3月31日現在 純資産額                | 121,448     |

## 2) 組入資産の明細

＜有価証券＞

(2021年3月31日現在)

| 国名        | 銘柄名                                | 株数         | 評価額    | 業種等          |
|-----------|------------------------------------|------------|--------|--------------|
| 株式        |                                    | 株          | 千米ドル   |              |
| Brazil    | Afya                               | 82,750     | 1,536  | 消費者サービス      |
| Brazil    | Arco Platform                      | 53,002     | 1,340  | その他          |
| Brazil    | Localiza Rent a Car                | 109,425    | 1,159  | 運輸           |
| Brazil    | NotreDame Intermedica              | 83,622     | 1,227  | ヘルスケア機器・サービス |
| Brazil    | Omega Geracao                      | 252,000    | 1,757  | 公益事業         |
| Brazil    | Telefonica Brasil                  | 234,059    | 1,835  | 電気通信サービス     |
| Brazil    | WEG                                | 192,442    | 2,544  | 電気機器         |
|           | 小計                                 | 1,007,300  | 11,398 |              |
| Chile     | Enersis Americas                   | 7,661,908  | 1,278  | 公益事業         |
| Chile     | Enersis Chile                      | 17,098,543 | 1,333  | 公益事業         |
|           | 小計                                 | 24,760,451 | 2,611  |              |
| China     | Aier Eye Hospital                  | 340,460    | 3,075  | ヘルスケア機器・サービス |
| China     | Beijing Sinnet Technology          | 626,460    | 1,640  | ソフトウェア・サービス  |
| China     | China Conch Venture                | 833,750    | 3,922  | 建設エンジニアリング   |
| China     | China Resources Gas                | 828,000    | 4,593  | 公益事業         |
| China     | China Resources Land               | 508,000    | 2,459  | 不動産          |
| China     | GDS Holdings                       | 27,032     | 2,193  | ソフトウェア・サービス  |
| China     | KE Holdings                        | 29,065     | 1,656  | 不動産          |
| China     | LONGi                              | 232,489    | 3,118  | 半導体・半導体製造装置  |
| China     | NARI Technology                    | 572,996    | 2,720  | 電気機器         |
| China     | New Oriental                       | 399,500    | 5,595  | 消費者サービス      |
| China     | Shanghai International Airport 'A' | 189,607    | 1,673  | 運輸           |
| China     | Sungrow Power Supply               | 175,000    | 1,915  | 電気機器         |
| China     | TAL Education                      | 102,700    | 5,533  | 消費者サービス      |
| China     | Venustech                          | 545,421    | 2,773  | 半導体・半導体製造装置  |
| China     | Yunnan Energy New Material         | 208,083    | 3,550  | 素材           |
| China     | 21Vianet                           | 36,750     | 1,188  | ソフトウェア・サービス  |
|           | 小計                                 | 5,655,313  | 47,603 |              |
| Hong Kong | Kerry Logistics Network            | 880,000    | 2,640  | 運輸           |
| Hong Kong | Pacific Basin Shipping             | 6,709,000  | 1,808  | 運輸           |
|           | 小計                                 | 7,589,000  | 4,448  |              |
| India     | Aegis Logistics                    | 361,321    | 1,497  | エネルギー        |
| India     | Fortis Healthcare                  | 1,224,600  | 3,332  | ヘルスケア機器・サービス |
| India     | Gujarat Gas                        | 492,910    | 3,733  | 公益事業         |
| India     | UltraTech Cement                   | 19,543     | 1,798  | 素材           |
|           | 小計                                 | 2,098,374  | 10,360 |              |
| Indonesia | Medikaloka Hermina                 | 5,037,500  | 1,559  | ヘルスケア機器・サービス |
|           | 小計                                 | 5,037,500  | 1,559  |              |

| 国名                   | 銘柄名   | 株数             | 評価額           | 業種等                |
|----------------------|---|----------------|---------------|--------------------|
| 株式<br>Kenya          | Safaricom   | 株<br>3,745,800 | 千米ドル<br>1,246 | 電気通信サービス           |
|                      | 小計  | 3,745,800      | 1,246         |                    |
| Mexico               | America Movil (ADR)   | 384,150        | 5,218         | 電気通信サービス           |
| Mexico               | Grupo Aeroportuario del Sureste                             | 82,558         | 1,466         | 運輸                 |
| Mexico               | Grupo Mexico  | 241,202        | 1,269         | 素材                 |
|                      | 小計  | 707,910        | 7,953         |                    |
| Philippines          | Ayala Land  | 2,937,330      | 2,085         | 不動産                |
|                      | 小計  | 2,937,330      | 2,085         |                    |
| Poland               | InPost  | 58,478         | 960           | 運輸                 |
|                      | 小計  | 58,478         | 960           |                    |
| Russia               | MD Medical Group Investments (GDR)                          | 201,494        | 1,491         | ヘルスケア機器・サービス       |
| Russia               | Mobile TeleSystems  | 219,282        | 1,828         | 無線通信サービス           |
|                      | 小計  | 420,776        | 3,319         |                    |
| South Africa         | MTN   | 440,046        | 2,589         | 電気通信サービス           |
|                      | 小計  | 440,046        | 2,589         |                    |
| South Korea          | Koh Young Technology  | 23,250         | 2,366         | 半導体・半導体製造装置        |
| South Korea          | LG Chem   | 4,480          | 3,185         | 素材                 |
| South Korea          | Samsung SDI   | 6,550          | 3,822         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
|                      | 小計  | 34,280         | 9,373         |                    |
| Taiwan               | Accton Technology   | 204,000        | 1,972         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| Taiwan               | Chroma ATE  | 437,000        | 2,871         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| Taiwan               | Taiwan Mobile   | 485,000        | 1,670         | 電気通信サービス           |
|                      | 小計  | 1,126,000      | 6,513         |                    |
| Thailand             | Advanced Info Service (Alien)                               | 269,700        | 1,523         | 電気通信サービス           |
| Thailand             | Bangkok Dusit Medical Services (Alien)                      | 2,862,500      | 1,974         | ヘルスケア機器・サービス       |
|                      | 小計  | 3,132,200      | 3,497         |                    |
| Turkey               | Enerjisa Enerji   | 718,395        | 1,016         | 公益事業               |
| Turkey               | Turkcell Iletisim   | 666,350        | 1,204         | 電気通信サービス           |
|                      | 小計  | 1,384,745      | 2,220         |                    |
| United States        | Globant   | 13,250         | 2,754         | 半導体・半導体製造装置        |
|                      | 小計  | 13,250         | 2,754         |                    |
| 投資信託証券<br>Luxembourg | Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund Z-1 | 326            | 326           |                    |
|                      | 小計  | 326            | 326           |                    |
|                      | 総合計   | 60,149,079     | 120,814       |                    |

<為替予約取引>

| 種 類             | (2021年3月31日現在) |            |              |
|-----------------|----------------|------------|--------------|
|                 | 購 入 額          | 売 却 額      | 評 価 損 益      |
| 為替予約取引          | スイスフラン         | 米ドル        | 千米ドル         |
| (期日:2021年4月7日)  | 13,010         | 13,795     | —            |
| (期日:2021年6月16日) | 2,694,689      | 2,893,221  | △24          |
| 小 計             | —              | —          | △24          |
|                 | ユーロ            | 米ドル        | 千米ドル         |
| (期日:2021年4月1日)  | 2,996          | 3,526      | —            |
| (期日:2021年4月6日)  | 49,827         | 58,462     | —            |
| (期日:2021年4月7日)  | 8,312          | 9,754      | —            |
| (期日:2021年6月16日) | 17,363,656     | 20,670,640 | △230         |
| 小 計             | —              | —          | △230         |
|                 | 米ドル            | ユーロ        | 千米ドル         |
| (期日:2021年4月1日)  | 3,279          | 2,786      | —            |
| (期日:2021年4月6日)  | 1,968          | 1,677      | —            |
| (期日:2021年6月16日) | 4,414,599      | 3,710,675  | 46           |
| 小 計             | —              | —          | 46           |
|                 | 米ドル            | スイスフラン     | 千米ドル         |
| (期日:2021年6月16日) | 236,618        | 220,647    | 2            |
| 小 計             | —              | —          | 2            |
|                 | 日本円            | 米ドル        | 千米ドル         |
| (期日:2021年4月6日)  | 30,000,000     | 271,352    | —            |
| 小 計             | —              | —          | 0            |
| 総 合 計           | —              | —          | 千米ドル<br>△206 |



<その他資産・負債>

(2021年3月31日現在)

| 種 類                               | 金 額             |
|-----------------------------------|-----------------|
|                                   | 千米ドル            |
| Assets                            |                 |
| Cash at bank                      | 930             |
| Subscriptions receivable          | 312             |
| Receivable for investments sold   | 313             |
| Interest and dividends receivable | 207             |
| Other assets                      | 3               |
| Total assets                      | 1,765           |
| Liabilities                       |                 |
| Taxes and expenses payable        | 134             |
| Redemptions payable               | 396             |
| Other liabilities                 | 395             |
| Total liabilities                 | 925             |
| 総合計                               | 千米ドル<br>121,448 |

\* 本表は、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。

2. アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドが投資対象とするアバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの状況

◎最近1年間の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     | 騰 落 率 |
|------------------------|-------------|-------|
|                        | 米ドル         | %     |
| 2020年12月末              | 1,221.89890 | —     |
| 2021年1月末               | 1,222.06720 | 0.0   |
| 2月末                    | 1,222.26460 | 0.0   |
| 3月末                    | 1,222.42520 | 0.0   |
| 4月末                    | 1,222.60610 | 0.1   |
| 5月末                    | 1,222.75670 | 0.1   |
| 6月末                    | 1,222.87100 | 0.1   |
| 7月末                    | 1,223.01840 | 0.1   |
| 8月末                    | 1,223.12740 | 0.1   |
| 9月末                    | 1,223.23850 | 0.1   |
| 10月末                   | 1,223.35910 | 0.1   |
| 11月末                   | 1,223.46330 | 0.1   |
| (現 在 日)<br>2021年12月10日 | 1,223.49620 | 0.1   |

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2020年12月末比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

## 1) アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの損益の状況

アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドは、アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| (1) 前期末（2020年6月30日）純資産額            | 3,145,521千米ドル |
| (2) 損益計算書（2020年7月1日から2021年6月30日まで） | （単位：千米ドル）     |
| 収益                                 |               |
| 受取利息                               | 7,326         |
| 銀行利息                               | 65            |
| 収益合計                               | 7,391         |
| 費用                                 |               |
| 委託者報酬                              | 2,699         |
| 管理報酬                               | 94            |
| 監査報酬等                              | 208           |
| その他費用                              | 436           |
| 費用合計                               | 3,437         |
| 投資純損益                              | 3,954         |
| 実現および未実現損益                         |               |
| 有価証券等に係る実現損益                       | 9             |
| 有価証券等に係る未実現損益                      | △ 313         |
| 実現および未実現損益合計                       | △ 304         |
| 運用による純資産増減額                        | 3,650         |
| (3) 元本増減額                          |               |
| 追加・解約による純資産減少額                     | △ 145,456     |
| (4) 2021年6月30日現在 純資産額              | 3,003,715     |

## 2) &lt;組入資産の明細&gt;

(2021年6月30日現在)

| 銘 柄 名  | 償還日／満期日    | 額 面 金 額    | 評 価 額  |
|--|------------|------------|--------|
| <Bonds>  |            |            | 千米ドル   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC (EMTN)      | 17/12/2021 | 13,600,000 | 13,613 |
| Commonwealth Bank of Australia (REGS)              | 06/09/2021 | 1,292,000  | 1,294  |
| Eurofima (EMTN)                                    | 11/03/2022 | 25,000,000 | 25,014 |
| Korea Development Bank                             | 27/02/2022 | 5,000,000  | 5,017  |
| National Australia Bank (REGS)                     | 04/11/2021 | 6,200,000  | 6,216  |
| Westpac Banking                                    | 19/08/2021 | 2,000,000  | 2,002  |
| 合 計  |            |            | 53,156 |
| <Money Market Instruments>                         |            |            | 千米ドル   |
| ABN AMRO Bank                                      | 01/07/2021 | 24,000,000 | 24,000 |
| ABN AMRO Bank                                      | 05/08/2021 | 25,000,000 | 24,996 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 05/08/2021 | 25,000,000 | 24,994 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 19/08/2021 | 24,000,000 | 23,992 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 03/09/2021 | 19,500,000 | 19,492 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 06/10/2021 | 25,000,000 | 24,985 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 08/07/2021 | 21,000,000 | 20,999 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 12/07/2021 | 9,000,000  | 8,999  |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 13/07/2021 | 25,000,000 | 24,998 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 12/08/2021 | 35,000,000 | 34,994 |
| Allianz  | 22/07/2021 | 10,500,000 | 10,499 |
| Antalis  | 15/07/2021 | 45,000,000 | 44,996 |
| Antalis  | 19/07/2021 | 40,000,000 | 39,995 |
| Bank of China                                      | 27/10/2021 | 30,000,000 | 29,973 |
| Bank of Montreal                                   | 07/10/2021 | 8,000,000  | 7,998  |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | 17/09/2021 | 28,500,000 | 28,492 |
| China Construction Bank                            | 02/07/2021 | 20,000,000 | 20,000 |
| China Construction Bank                            | 26/07/2021 | 30,000,000 | 29,996 |
| Clifford Capital                                   | 07/07/2021 | 24,000,000 | 23,999 |
| Clifford Capital                                   | 08/07/2021 | 24,500,000 | 24,499 |
| Clifford Capital                                   | 08/07/2021 | 24,500,000 | 24,499 |
| Clifford Capital                                   | 19/07/2021 | 27,500,000 | 27,497 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 08/07/2021 | 29,000,000 | 28,999 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 28/07/2021 | 40,000,000 | 39,996 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 11/08/2021 | 23,000,000 | 22,997 |
| Euroclear Bank                                     | 24/08/2021 | 39,000,000 | 38,992 |
| Euroclear Bank                                     | 31/08/2021 | 24,500,000 | 24,495 |
| Euroclear Bank                                     | 24/09/2021 | 25,000,000 | 24,993 |
| Euroclear Bank                                     | 21/10/2021 | 35,000,000 | 34,987 |

| 銘 柄 名                                 | 償還日／満期日    | 額 面 金 額    | 評 価 額  |
|---------------------------------------|------------|------------|--------|
| <Money Market Instruments>            |            |            | 千米ドル   |
| Eurofima                              | 08/09/2021 | 34,000,000 | 33,993 |
| Export-Import Bank of Korea           | 10/08/2021 | 30,000,000 | 29,993 |
| Export-Import Bank of Korea           | 13/09/2021 | 29,000,000 | 28,992 |
| Export-Import Bank of Korea           | 12/10/2021 | 50,000,000 | 49,980 |
| First Abu Dhabi Bank                  | 24/09/2021 | 49,000,000 | 49,001 |
| Goldman Sachs International Bank      | 19/07/2021 | 28,500,000 | 28,500 |
| HSBC UK Bank                          | 13/07/2021 | 35,000,000 | 34,998 |
| HSBC UK Bank                          | 19/07/2021 | 30,000,000 | 29,997 |
| HSBC UK Bank                          | 20/10/2021 | 18,500,000 | 18,483 |
| Industrial & Commercial Bank of China | 26/10/2021 | 30,000,000 | 29,981 |
| KBC Bank                              | 01/07/2021 | 30,000,000 | 30,000 |
| KBC Bank                              | 01/09/2021 | 34,500,000 | 34,492 |
| Korea Development Bank                | 06/07/2021 | 50,000,000 | 49,999 |
| Korea Development Bank                | 07/09/2021 | 30,000,000 | 29,994 |
| Korea Development Bank                | 24/09/2021 | 25,000,000 | 24,992 |
| La Banque Postale                     | 01/07/2021 | 29,500,000 | 29,500 |
| La Banque Postale                     | 26/07/2021 | 30,000,000 | 29,996 |
| La Banque Postale                     | 21/09/2021 | 29,000,000 | 28,990 |
| Matchpoint Finance                    | 09/08/2021 | 21,000,000 | 20,996 |
| Matchpoint Finance                    | 24/08/2021 | 20,000,000 | 19,995 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 12/07/2021 | 25,000,000 | 24,998 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 26/07/2021 | 25,000,000 | 25,000 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 27/07/2021 | 28,500,000 | 28,496 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 07/10/2021 | 35,000,000 | 35,005 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 12/10/2021 | 19,000,000 | 18,993 |
| Mizuho Bank                           | 17/08/2021 | 26,000,000 | 25,995 |
| Mizuho Bank                           | 31/08/2021 | 30,000,000 | 29,992 |
| OP Corporate Bank                     | 29/10/2021 | 19,000,000 | 18,992 |
| OP Corporate Bank                     | 02/11/2021 | 29,000,000 | 28,987 |
| OP Corporate Bank                     | 03/11/2021 | 11,000,000 | 10,995 |
| OP Corporate Bank                     | 03/01/2022 | 27,000,000 | 26,980 |
| OP Corporate Bank                     | 21/01/2022 | 25,000,000 | 24,979 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 23/08/2021 | 29,000,000 | 29,000 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 26/08/2021 | 49,000,000 | 48,984 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 31/08/2021 | 30,000,000 | 29,989 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 03/09/2021 | 30,000,000 | 29,989 |
| The Norinchukin Bank                  | 12/07/2021 | 25,000,000 | 24,999 |
| The Norinchukin Bank                  | 28/07/2021 | 29,000,000 | 28,996 |
| The Norinchukin Bank                  | 19/08/2021 | 19,000,000 | 18,996 |

| 銘 柄 名                      | 償還日／満期日    | 額 面 金 額    | 評 価 額     |
|----------------------------|------------|------------|-----------|
| <Money Market Instruments> |            |            | 千米ドル      |
| The Norinchukin Bank       | 24/08/2021 | 34,000,000 | 33,992    |
| Toronto-Dominion Bank      | 07/09/2021 | 50,000,000 | 49,981    |
| Toronto-Dominion Bank      | 01/10/2021 | 30,000,000 | 29,995    |
| Wells Fargo Bank           | 02/07/2021 | 24,500,000 | 24,500    |
| Wells Fargo Bank           | 12/08/2021 | 14,500,000 | 14,500    |
| Wells Fargo Bank           | 07/09/2021 | 10,000,000 | 10,000    |
| Wells Fargo Bank           | 06/10/2021 | 24,000,000 | 24,007    |
| Wells Fargo Bank           | 10/01/2022 | 24,500,000 | 24,500    |
| 合 計                        |            |            | 2,115,063 |
| 総 合 計                      |            |            | 2,168,219 |

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2021年6月30日現在)

| 種 類                               | 金 額               |
|-----------------------------------|-------------------|
|                                   | 千米ドル              |
| Assets                            |                   |
| Cash at bank and cash equivalents | 860,563           |
| Interest receivable               | 133               |
| Other assets                      | 31                |
| Total Assets                      | 860,727           |
| Liabilities                       |                   |
| Payable for investments purchased | 24,500            |
| Taxes and expenses payable        | 619               |
| Other liabilities                 | 112               |
| Total Liabilities                 | 25,231            |
| 総合計                               | 千米ドル<br>3,003,715 |

\* 本表は、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。