

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 信託期間 | 2021年12月24日(設定日)から 2031年12月15日まで |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、世界各国の債券、株式、通貨、それらに関連するデリバティブ取引等の金融商品に投資することにより、信託財産の安定性と収益性のバランスのとれた運用を行い、市場のリスク状況等を定量的に捉え、下方リスクを抑制しつつ、長期的に収益の獲得を目指します。 |
| 主要投資対象 | 世界各国の債券、株式、通貨、それらに関連するデリバティブ取引等の金融商品に投資する投資信託証券を主要対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算日(年1回、原則として12月15日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 |

オーケストラ ファンド (安定コース)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2022年12月15日

作成対象期間：2021年12月24日～2022年12月15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を申し上げます。さて、「オーケストラ ファンド (安定コース)」は、2022年12月15日に第1期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◆ 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託 受益証 比率 | 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------------|--------------|--------------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | | | |
| (設定日) 2021年12月24日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | % - | 百万円 1,177 |
| 1期(2022年12月15日) | 9,665 | 0 | △ 3.4 | 38.8 | 58.5 | 2,057 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率と組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は、純資産総額に対する組入比率です。

(注5) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

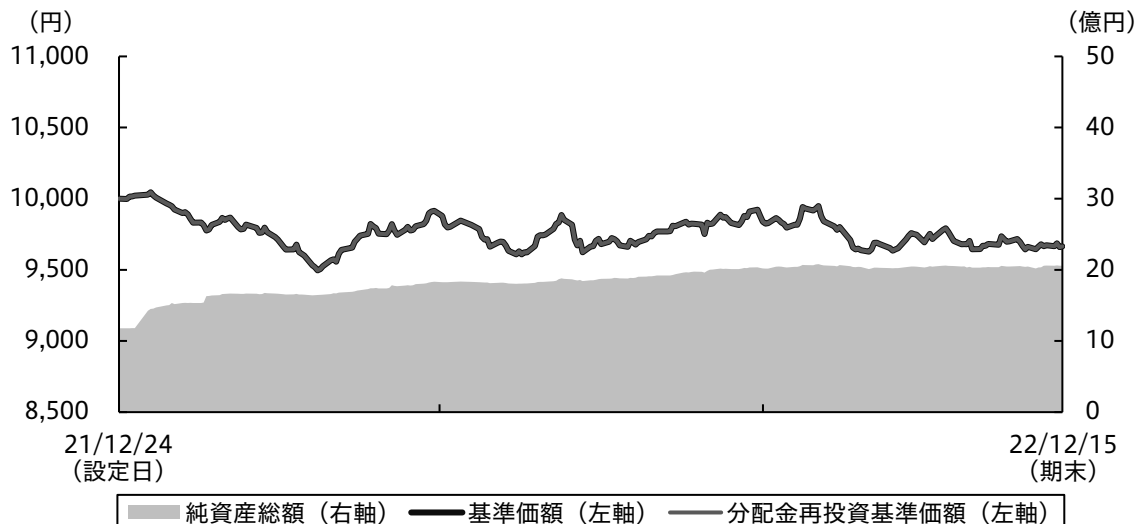
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託 受益証 比率 | 投資証券 組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------------|--------------|
| | | 騰落率 | | |
| (設定日) 2021年12月24日 | 円 10,000 | % - | % - | % - |
| 12月末 | 10,021 | 0.2 | 14.7 | 24.4 |
| 2022年 1月末 | 9,837 | △ 1.6 | 38.1 | 56.3 |
| 2月末 | 9,643 | △ 3.6 | 40.1 | 58.2 |
| 3月末 | 9,793 | △ 2.1 | 40.0 | 58.2 |
| 4月末 | 9,802 | △ 2.0 | 38.2 | 56.9 |
| 5月末 | 9,734 | △ 2.7 | 39.6 | 59.4 |
| 6月末 | 9,701 | △ 3.0 | 38.5 | 57.2 |
| 7月末 | 9,823 | △ 1.8 | 38.7 | 57.4 |
| 8月末 | 9,833 | △ 1.7 | 38.7 | 58.6 |
| 9月末 | 9,638 | △ 3.6 | 39.2 | 58.6 |
| 10月末 | 9,781 | △ 2.2 | 37.3 | 58.9 |
| 11月末 | 9,668 | △ 3.3 | 37.6 | 58.7 |
| (期末) 2022年12月15日 | 9,665 | △ 3.4 | 38.8 | 58.5 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は、純資産総額に対する組入比率です。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2021年12月24日～2022年12月15日)



設定日：10,000円

第1期末：9,665円 (既払分配金0円)

騰落率：△3.4% (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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2021年12月24日～2022年12月15日)

1. 為替レート

外貨建て投資証券、投資信託を組み入れているために、日本円/米ドルの為替レートの変動が個別のファンド及びファンド全体の騰落率に影響しました。

2. 組み入れ対象ファンド各々の戦略に基づいた運用がなされており、ファンド単位での基準価額の変動がファンド全体の騰落の要因となっています。

● 投資環境 (2021年12月24日～2022年12月15日)

今期2022年は、ロシアのウクライナ侵攻、中央銀行の金融引き締め、サプライチェーンの混乱、脱グローバル化、パンデミック後の景気回復などさまざまな事象が確認されましたが、これらの共通項はインフレでした。インフレ(米国の消費者物価指数)は1970年代以来の高水準となり、過去100年間ほどで見ても高い水準まで上昇しました。

インフレは資産価格の形成に影響を及ぼすことが明らかであり、グローバル株式の2022年のリターンは円ベースでマイナス19.7%となりました。インフレとそれに呼応した中央銀行による継続的な利上げがマイナスに作用しました。大型のスポンサー(年金基金、政府系ファンド等)が所与の前提としている株式と債券の低相関(あるいは負の相関)が崩れた結果、正の相関が強まる形となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2021年12月24日～2022年12月15日)

設定来、安定コースのアセット・ミックスに変更はありません。円建て債券の代替として各ファンドともオルタナティブ資産(ファンド)を60%程度組み入れています。

また、組み入れ対象ファンドと、その組入れ比率も各々同じ状態を維持いたしました。

内外の国債は安全資産と見なさず、金利変動リスクを抑えてミドルリスク・ミドルリターンを目的としたポートフォリオを構築、維持しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。
留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| | 第1期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2021年12月24日～ 2022年12月15日 |
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | － |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 9 |

(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の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 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3) 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（税引前）と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

特定のファンドへの依存を低めより分散効果を発揮するためにリバランスを行う予定です。

これまで組み入れてきたファンドとはリターンの源泉が異なるファンドを新たに組み入れる予定です。

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-------|----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 131円 | 1.345% | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は9,760円です。 |
| (投 信 会 社) | (65) | (0.667) | ・ 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (60) | (0.613) | ・ 運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価 |
| (受 託 会 社) | (6) | (0.065) | ・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.028 | (b)売買委託手数料は期中の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。 |
| (投資信託証券) | (3) | (0.028) | 売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。 |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (c)有価証券取引税は期中の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。 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。 |
| (d) そ の 他 費 用 | 12 | 0.125 | (d)その他費用は期中の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。 |
| (監 査 費 用) | (2) | (0.024) | ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (保 管 費 用) | (2) | (0.023) | ・ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (そ の 他) | (8) | (0.078) | ・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用（目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等） |
| 合 計 | 146 | 1.498 | |

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注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。

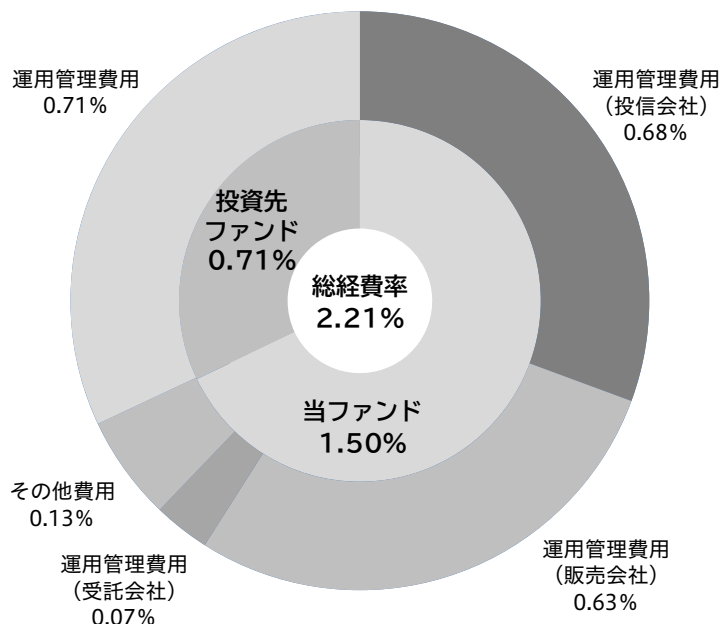
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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経費率（年率）は2.21%です。



| | |
|--------------------|-------|
| 総経費率 (①+②) | 2.21% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.50% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.71% |

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2021年12月24日～2022年12月15日まで)

投資信託受益証券・投資証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | コムジェスト世界株式ファンド (適格機関投資家限定) | 千口 82,013.43 | 千円 109,300 | 千口 - | 千円 - |
| | システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家限定) | 40.697 | 425,955 | - | - |
| 外 | (ルクセンブルグ) Man Umbrella SICAV – Man AHL Alp (アイルランド) | 千口 8.524842 | 千日本円 92,000 | 千口 0.780435 | 千日本円 10,000 |
| | Nomura Funds Ireland plc – Glo | 47.6899368 | 572,000 | - | - |
| | (ルクセンブルグ) MFS Meridian Funds – Prudent C (アイルランド) | 千口 23.770183 | 千米ドル 3,396 | 千口 - | 千米ドル - |
| 国 | MontLake Corrib UCITS Platform ICAV (アメリカ) | 8.673008 | 826 | - | - |
| | Lazard Global Investment Funds (アメリカ) | 6.085251 | 775 | - | - |
| | SPDR Profolio TIPS ETF | 86.1 | 2,618 | 10 | 253 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2021年12月24日～2022年12月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2022年12月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 当 期 末 | | |
|---|-----------------------------|-----------|---------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千口 | 千円 | % |
| (日本) コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定) | 82,013.43 | 107,314 | 5.2 |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家限定) | 40.697 | 422,027 | 20.5 |
| (アイルランド) Nomura Funds Ireland plc - Glo | 47.6899368 | 501,156 | 24.4 |
| (ルクセンブルグ) Man Umbrella SICAV - Man AHL Alp | 7.744407 | 93,414 | 4.5 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 82,109.5613438 | 1,123,913 | 54.6 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 銘柄 | <54.6%> |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 口 数 | 当 期 末 | | 比 率 |
|---|-------------------------|-------|---------|---------|
| | | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千米ドル | 千円 | % |
| (アイルランド) MontLake Corrib UCITS Platform ICAV | 8.673008 | 681 | 92,273 | 4.5 |
| Lazard Global Investment Funds (ルクセンブルグ) | 6.085251 | 733 | 99,334 | 4.8 |
| MFS Meridian Funds - Prudent C (アメリカ) | 23.770183 | 3,077 | 416,975 | 20.3 |
| SPDR Protfolio TIPS ETF | 76.1 | 1,993 | 270,122 | 13.1 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 114.628442 | 6,485 | 878,705 | 42.7 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 銘柄 | - | <42.7%> |

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2022年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 799,465 | % 38.6 |
| 投 資 証 券 | 1,203,154 | 58.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 70,315 | 3.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,072,934 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、12月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=135.48円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(1,486,681千円)の投資信託財産総額(2,072,934千円)に対する比率は、71.7%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,072,934,142円 |
| コール・ローン等 | 70,315,348 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 799,465,197 |
| 投 資 証 券(評価額) | 1,203,153,597 |
| (B) 負 債 | 15,348,845 |
| 未 払 解 約 金 | 1,120,053 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 13,254,792 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 974,000 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,057,585,297 |
| 元 本 | 2,128,804,681 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 71,219,384 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,128,804,681口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,665円 |

<注記事項>

- ① 期首元本額 1,177,555,138円
 期中追加設定元本額 1,067,601,859円
 期中一部解約元本額 116,352,316円

② 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0円 |
| (c) 収益調整金 | 2,040,849円 |
| (d) 分配準備積立金 | 0円 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,040,849円 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 9.59円 |
| (g) 分配金 | 0円 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 0円 |

◆ 損益の状況

当期：自2021年12月24日 至2022年12月15日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 15,153,701円 |
| 受 取 配 当 金 | 15,077,150 |
| 受 取 利 息 | 168,093 |
| 支 払 利 息 | △ 91,542 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 44,792,352 |
| 売 買 益 | 150,542,043 |
| 売 買 損 | △ 195,334,395 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 27,049,111 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 56,687,762 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 14,531,622 |
| (配当等相当額) | (2,040,849) |
| (売買損益相当額) | (△ 16,572,471) |
| (F) 合 計 (D + E) | △ 71,219,384 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F + G) | △ 71,219,384 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 14,531,622 |
| (配当等相当額) | (2,040,849) |
| (売買損益相当額) | (△ 16,572,471) |
| 繰 越 損 益 金 | △ 56,687,762 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注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) (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。

◆ 分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0円 |
|----------------|----|

◆ お知らせ ◆

- ・ 約款変更のお知らせ
投資信託約款 付表の変更を行いました。

（変更適用日：2022年9月22日）

MFS メリディアン・ファンズー ブルーデント・キャピタル・ファンド (i1USD)

2022 年 1 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------------------|--|
| 形 態 | UCITS (ルクセンブルグ籍) / 外国投資信託証券 / 海外 |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界の株式および債券ならびに現金 (同等物を含みます。) |
| 投資方針 | <p>① 株式の銘柄選択にあたっては、ボトムアップ・アプローチによるファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションに留意しつつ、景気変動の影響を受けにくい堅固なビジネスモデルを持つ最も確信度の高い銘柄を厳選します。</p> <p>② 債券は社債を中心に投資し、その銘柄選択にあたっては、バランスシートが健全でキャッシュフロー創出力があり、長期的に信用力の向上余地のあるハイイールド銘柄を中心に、バリュエーションに留意しつつ、選別します。</p> <p>③ 各アセットクラスへの配分比率は、目安として、株式を 50%~90%程度、社債等を 10%~30%程度とします。また、ポートフォリオ全体の価格下落リスクを軽減するため、あるいは市場環境や魅力的な投資機会が乏しいと考える場合は、ポートフォリオの 40%程度まで現金等を保有する場合があります。各アセットクラスへの配分比率は目安であり、上記比率から乖離する場合があります。</p> |
| 投資顧問会社 | マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー |
| 管理会社 | MFS インベストメント・マネジメント・カンパニー・(ルクセンブルグ)・エス・エー・アール・エル |
| 管理事務代行会社 保管受託銀行 | ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー ルクセンブルグ支店 |

*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作成いたしております。

● 投資明細表 (2022年1月31日現在)

(Expressed in U.S. Dollars)

| Name of Security Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market | Shares/Par | Market Value (\$) | Net Assets (%) |
|--|------------|----------------------|-------------------|
| COMMON STOCKS | | | |
| Aerospace & Defense | | | |
| Safran S.A. | 535,958 | 65,023,537 | 1.22 |
| Alcoholic Beverages | | | |
| Heineken Holding N.V. | 760,153 | 66,735,613 | 1.26 |
| Apparel Manufacturers | | | |
| Adidas AG | 179,654 | 48,893,886 | 0.92 |
| Automotive | | | |
| Knorr-Bremse AG | 522,214 | 52,681,502 | 0.99 |
| Business Services | | | |
| Accenture PLC, "A" | 202,039 | 71,436,950 | 1.35 |
| Cable TV | | | |
| Charter Communications, Inc., "A" | 150,556 | 89,330,897 | 1.68 |
| Computer Software | | | |
| Adobe Systems, Inc. | 77,099 | 41,193,996 | 0.77 |
| Check Point Software Technologies Ltd. | 828,545 | 100,262,231 | 1.89 |
| Citrix Systems, Inc. | 286,348 | 29,190,315 | 0.55 |
| Oracle Corp. | 755,552 | 61,320,600 | 1.15 |
| Oracle Corp. Japan | 859,900 | 64,033,096 | 1.21 |
| Sage Group PLC | 8,002,784 | 77,992,224 | 1.47 |
| | | 373,992,462 | 7.04 |
| Computer Software - Systems | | | |
| Amadeus IT Group S.A. | 850,078 | 58,322,719 | 1.10 |
| Constellation Software, Inc. | 37,291 | 64,227,708 | 1.21 |
| | | 122,550,427 | 2.31 |
| Consumer Products | | | |
| Kao Corp. | 1,135,700 | 56,827,420 | 1.07 |
| KOSE Corp. | 523,700 | 47,889,940 | 0.90 |
| | | 104,717,360 | 1.97 |
| Consumer Services | | | |
| Booking Holdings, Inc. | 27,363 | 67,207,085 | 1.27 |
| Electrical Equipment | | | |
| Legrand S.A. | 626,186 | 63,725,688 | 1.20 |
| Electronics | | | |
| Kyocera Corp. | 963,400 | 59,471,198 | 1.12 |
| Food & Beverages | | | |
| Danone S.A. | 530,287 | 33,036,541 | 0.62 |
| Nestle S.A. | 515,415 | 66,401,908 | 1.25 |
| | | 99,438,449 | 1.87 |
| Forest & Paper Products | | | |
| Rayonier, Inc., REIT | 1,544,458 | 56,434,495 | 1.06 |

MFSメリディアン・ファンズ
ブルーデント・キャピタル・ファンド(i1USD)

| Name of Security | | Market Value (\$) | Net Assets (%) |
|--|------------|----------------------|----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market | | | |
| COMMON STOCKS, continued | | | |
| Forest & Paper Products, continued | | | |
| Weyerhaeuser Co., REIT | 1,036,522 | 41,906,585 | 0.79 |
| | | 98,341,080 | 1.85 |
| General Merchandise | | | |
| Cosco Wholesale Corp. | 136,741 | 69,071,981 | 1.30 |
| Insurance | | | |
| Swiss Re Ltd. | 384,980 | 41,779,788 | 0.79 |
| Internet | | | |
| Alphabet, Inc., "A" | 65,773 | 177,986,342 | 3.35 |
| Scout24 AG | 729,777 | 43,205,924 | 0.82 |
| | | 221,192,266 | 4.17 |
| Leisure & Toys | | | |
| Nintendo Co. Ltd. | 157,600 | 77,301,895 | 1.46 |
| Other Banks & Diversified Financials | | | |
| S&P Global, Inc. | 152,499 | 63,320,635 | 1.19 |
| Printing & Publishing | | | |
| Wolters Kluwer N.V. | 1,024,938 | 104,420,854 | 1.97 |
| Real Estate | | | |
| LEG Immobilien SE | 1,564,624 | 206,538,841 | 3.89 |
| Vonovia SE, REIT | 2,237,223 | 126,625,542 | 2.39 |
| | | 333,164,383 | 6.28 |
| Specialty Chemicals | | | |
| Nitto Denko Corp. | 898,400 | 69,842,409 | 1.31 |
| Telecommunications - Wireless | | | |
| KDDI Corp. | 3,146,000 | 99,963,669 | 1.88 |
| Telephone Services | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | 1,515,092 | 29,387,285 | 0.55 |
| Wireless Infrastructure Italian S.p.A. | 3,124,731 | 33,682,028 | 0.64 |
| | | 63,069,313 | 1.19 |
| Trucking | | | |
| Yamato Holdings Co. Ltd. | 2,587,100 | 55,201,100 | 1.04 |
| Utilities - Electric Power | | | |
| Iberdrola S.A. | 8,163,759 | 94,306,182 | 1.78 |
| Total Common Stocks (Identified Cost, \$2,434,238,656) | | 2,676,180,609 | 50.41 |
| BONDS | | | |
| Automotive | | | |
| IAASpinco, Inc., 5.5%, 15/06/2027 | USD | 28,770,000 | 29,525,500 |
| | | | 0.56 |
| Broadcasting | | | |
| WMG Acquisition Corp., 3.875%, 15/07/2030 | 36,980,000 | 35,285,946 | 0.66 |
| Building | | | |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 5.25%, 15/07/2028 | 13,930,000 | 13,930,000 | 0.26 |
| Standard Industries, Inc., 3.375%, 15/01/2031 | 25,399,000 | 23,237,545 | 0.44 |
| | | 37,167,545 | 0.70 |
| Business Services | | | |
| Switch Ltd., 3.75%, 15/09/2028 | 24,175,000 | 23,060,049 | 0.44 |
| Switch Ltd., 4.125%, 15/06/2029 | 9,470,000 | 9,223,591 | 0.17 |
| | | 32,283,640 | 0.61 |
| Computer Software | | | |
| Clarivate Science Holdings Corp., 4.875%, 1/07/2029 | 14,115,000 | 13,444,538 | 0.25 |
| Computer Software - Systems | | | |
| Fair Isaac Corp., 4%, 15/06/2028 | 28,787,000 | 28,499,130 | 0.54 |
| Consumer Products | | | |
| Coty, Inc., 6.5%, 15/04/2026 | 18,585,000 | 18,820,286 | 0.35 |
| Consumer Services | | | |
| Arches Buyer, Inc., 6.125%, 1/12/2028 | 25,665,000 | 24,927,131 | 0.47 |
| Match Group Holdings II LLC, 3.625%, 1/10/2031 | 1,185,000 | 1,085,854 | 0.02 |

MFSメリディアン・ファンズ
ブルーデント・キャピタル・ファンド(i1USD)

| Name of Security | | | Market Value (\$) | Net Assets (%) |
|---|-----|-------------|----------------------|----------------|
| Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market | | Shares/Par | | |
| BONDS, continued | | | | |
| Consumer Services, continued | | | | |
| Match Group, Inc., 5%, 15/12/2027 | USD | 8,415,000 | 8,656,931 | 0.17 |
| Match Group, Inc., 4.625%, 1/06/2028 | | 28,075,000 | 27,724,063 | 0.52 |
| | | | 62,393,979 | 1.18 |
| Electronics | | | | |
| Sensata Technologies B.V., 5%, 1/10/2025 | | 22,875,000 | 24,104,531 | 0.45 |
| Sensata Technologies, Inc., 3.75%, 15/02/2031 | | 8,238,000 | 7,741,084 | 0.15 |
| | | | 31,845,615 | 0.60 |
| Financial Institutions | | | | |
| Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p) | | 15,946,881 | 14,962,958 | 0.28 |
| Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p) | | 9,775,000 | 8,627,415 | 0.16 |
| | | | 23,590,373 | 0.44 |
| Insurance - Property & Casualty | | | | |
| Hub International Ltd., 7%, 1/05/2026 | | 29,535,000 | 30,317,678 | 0.57 |
| Medical & Health Technology & Services | | | | |
| Charles River Laboratories International, Inc., 4%, 15/03/2031 | | 25,490,000 | 24,534,125 | 0.46 |
| Medical Equipment | | | | |
| Teleflex, Inc., 4.625%, 15/11/2027 | | 23,930,000 | 24,408,600 | 0.46 |
| Midstream | | | | |
| Peru LNG, 5.375%, 22/03/2030 | | 18,400,000 | 15,901,832 | 0.30 |
| Specialty Chemicals | | | | |
| Univar Solutions USA, Inc., 5.125%, 1/12/2027 | | 24,872,000 | 25,307,260 | 0.48 |
| Telecommunications - Wireless | | | | |
| SBA Communications Corp., 3.875%, 15/02/2027 | | 18,790,000 | 18,977,900 | 0.36 |
| SBA Communications Corp., 3.125%, 1/02/2029 | | 24,310,000 | 22,655,704 | 0.42 |
| | | | 41,633,604 | 0.78 |
| Transportation - Services | | | | |
| Q-Park Holding B.V., 2%, 1/03/2027 | EUR | 22,435,000 | 23,125,228 | 0.44 |
| U.S. Treasury Obligations | | | | |
| U.S. Treasury Bonds, 1.75%, 31/03/2022 (g) | USD | 224,865,000 | 225,435,658 | 4.25 |
| U.S. Treasury Notes, 1.75%, 30/06/2022 | | 224,790,000 | 226,028,101 | 4.26 |
| U.S. Treasury Notes, 1.75%, 30/09/2022 | | 223,325,000 | 225,052,280 | 4.24 |
| U.S. Treasury Notes, 1.625%, 15/12/2022 | | 212,855,000 | 214,526,244 | 4.04 |
| U.S. Treasury Notes, 0.5%, 15/03/2023 | | 213,845,000 | 213,009,668 | 4.01 |
| U.S. Treasury Notes, 1.375%, 30/06/2023 | | 212,345,000 | 213,464,789 | 4.02 |
| U.S. Treasury Notes, 1.375%, 30/09/2023 | | 211,595,000 | 212,611,648 | 4.00 |
| | | | 1,530,128,388 | 28.82 |
| Utilities - Electric Power | | | | |
| Cleanway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028 | | 14,125,000 | 14,539,286 | 0.28 |
| Cleanway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031 | | 13,705,000 | 12,902,847 | 0.24 |
| | | | 27,442,133 | 0.52 |
| Total Bonds (Identified Cost, \$2,092,067,898) | | | 2,055,655,400 | 38.72 |
| SHORT-TERM OBLIGATIONS (y) | | | | |
| Federal Home Loan Bank, 0.00%, 1/02/2022 | USD | 52,444,000 | 52,444,000 | 0.99 |
| Federal Home Loan Bank, 0.05%, 7/02/2022 | | 72,513,000 | 72,512,758 | 1.36 |
| Federal Home Loan Bank, 0.04%, 9/02/2022 | | 61,081,000 | 61,080,729 | 1.15 |
| Federal Home Loan Bank, 0.03%, 23/02/2022 | | 39,725,000 | 39,724,515 | 0.75 |
| Total Short-Term Obligations (Identified Cost, \$225,761,188) | | | 225,762,002 | 4.25 |
| INVESTMENT COMPANIES | | | | |
| Precious Metals & Minerals | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | | 2,508,872 | 87,970,568 | 1.66 |
| VanEck Vectors Junior Gold Miners, ETF | | 746,007 | 24,724,055 | 0.46 |
| Total Investment Companies (Identified Cost, \$122,332,785) | | | 112,694,623 | 2.12 |
| Total Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market (Identified Cost, \$4,874,400,527) | | | 5,070,292,634 | 95.50 |

| Issuer/Expiration Month/Strike Price | Par Amount/ Number of Contracts | Market Value (\$) | Net Assets (%) |
|---|---|----------------------|-------------------|
| PUT OPTIONS PURCHASED | | | |
| Euro Stoxx 50 Index – March 2022 @ EUR 3,200 | 2,000 | 242,665 | 0.00 |
| Euro Stoxx 50 Index – June 2022 @ EUR 3,300 | 2,000 | 1,314,437 | 0.03 |
| Russell 2000 Index – March 2022 @ \$1,650 | 350 | 413,000 | 0.01 |
| Russell 2000 Index – June 2022 @ \$1,600 | 350 | 1,115,100 | 0.02 |
| Russell 2000 Index – June 2022 @ \$1,900 | 450 | 4,346,550 | 0.08 |
| Russell 2000 Index – December 2022 @ \$1,600 | 350 | 2,386,300 | 0.05 |
| Russell 2000 Index – December 2022 @ \$1,700 | 450 | 4,648,500 | 0.09 |
| Russell 2000 Index – December 2022 @ \$1,800 | 500 | 6,000,000 | 0.11 |
| Russell 2000 Index – June 2023 @ \$1,700 | 500 | 6,615,000 | 0.13 |
| S&P 500 Index – March 2022 @ \$3,100 | 200 | 116,400 | 0.00 |
| S&P 500 Index – March 2022 @ \$3,200 | 200 | 116,000 | 0.00 |
| S&P 500 Index – June 2022 @ \$3,800 | 200 | 446,000 | 0.01 |
| S&P 500 Index – June 2022 @ \$3,300 | 250 | 915,000 | 0.02 |
| S&P 500 Index – June 2022 @ \$3,400 | 250 | 1,026,750 | 0.02 |
| S&P 500 Index – September 2022 @ \$3,800 | 300 | 3,874,500 | 0.07 |
| S&P 500 Index – December 2022 @ \$2,900 | 200 | 1,198,000 | 0.02 |
| S&P 500 Index – December 2022 @ \$3,300 | 250 | 2,502,500 | 0.05 |
| S&P 500 Index – December 2022 @ \$3,400 | 250 | 2,857,250 | 0.05 |
| Total Put Options Purchased (Premiums Paid, \$59,894,540) | | 40,133,952 | 0.76 |
| CALL OPTIONS PURCHASED | | | |
| Tencent Holdings Ltd. – September 2023 @ HKD 495.01 (Premiums Paid, \$12,130,840) | 8,757 | 8,577,717 | 0.16 |
| Total Investments (Identified Cost, \$4,946,425,907) (k) | | 5,119,004,303 | 96.42 |
| OTHER ASSETS, LESS LIABILITIES | | 189,829,282 | 3.58 |
| NET ASSETS | | 5,308,833,585 | 100.00 |

See Schedules of Investments Footnotes and Notes to Financial Statements

Footnotes to Schedules of Investments:

| Sub-Fund | Market Value | % of Total Sub-Fund Market Value |
|----------------------|------------------|----------------------------------|
| Prudent Capital Fund | \$ 1,453,117,575 | 28.39% |

●統計情報（2022年1月31日現在）

| STATISTICAL INFORMATION | Prudent Capital Fund \$ |
|--|----------------------------------|
| Net Asset Value | |
| Shares outstanding at 31 January 2022 | |
| Class I1 (USD) | 3,028,946 |
| Net asset value per share Class I1 (USD) | |
| 31 January 2022 | 143.32 |

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2022年1月31日現在)

| STATEMENTS OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS | Prudent Capital Fund \$ |
|---|----------------------------------|
| Net investment income (loss) | |
| Income | |
| Dividends | 50,938,302 |
| Interest | 46,714,212 |
| Income on repurchase agreements (Note 2) | 2,123 |
| Income on securities loaned (Note 4) | — |
| Other | 1,257 |
| Withholding taxes (Note 8) | (6,130,006) |
| Total investment income | 91,525,888 |
| Expenses | |
| Investment management fee (Note 5) | 49,353,851 |
| Distribution and service fees (Note 5) | 31,767,323 |
| Management company fee (Note 5) | 920,395 |
| Depository and Custodian fees (Note 6) | 589,509 |
| Shareholder servicing costs | 653,958 |
| Printing | 42,470 |
| Audit and other professional fees | 71,496 |
| Taxe d'abonnement (Note 8) | 2,075,366 |
| Interest expense and similar charges (Note 2) | 1,704 |
| Securities lending fees (Note 4) | — |
| Miscellaneous | 270,153 |
| Total expenses | 85,746,225 |
| Expenses reimbursed by related parties (Note 5) | (17,728) |
| Net expenses | 85,728,497 |
| Net investment income (loss) | 5,797,391 |
| Realized and unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions | |
| Net realized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions | 37,557,417 |
| Net change in unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency translation | (95,741,242) |
| Results of operations | (52,386,434) |
| Distributions declared to shareholders (Note 2) | — |
| Change in net assets from fund share transactions | 692,196,040 |
| Total change in net assets | 639,809,606 |
| Net assets | |
| At the beginning of the year | 4,669,023,979 |
| Beginning of year currency translation (Note 2) | — |
| At the end of the year | 5,308,833,585 |

See Notes to Financial Statements

システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年3月23日～2022年3月22日）

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2020年6月23日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の公社債および短期有価証券を実質的な主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、内外の公社債、短期有価証券等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。 |
| 主な投資制限 | システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 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 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| | 期騰 | 期中率 | | | | | |
| （設定日） 2020年6月23日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期（2021年3月22日） | 9,932 | △0.7 | — | 15.8 | 69.2 | 13.2 | 59 |
| 2期（2022年3月22日） | 9,885 | △0.5 | — | △4.0 | 70.3 | 9.6 | 1,049 |

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは、マザーファンド受益証券を通じて、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | |
|---------------------|---------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | | |
| (期 首) 2021年3月22日 | 9,932 | — | — | — | 15.8 | 69.2 | 13.2 |
| 3月末 | 10,075 | 1.4 | — | — | 30.5 | 68.0 | △ 5.0 |
| 4月末 | 10,054 | 1.2 | — | — | 19.4 | 69.3 | △ 26.1 |
| 5月末 | 10,086 | 1.6 | — | — | 35.4 | 69.3 | 8.5 |
| 6月末 | 10,296 | 3.7 | — | — | 54.4 | 67.5 | 75.6 |
| 7月末 | 10,393 | 4.6 | — | — | 48.2 | 66.4 | 80.6 |
| 8月末 | 10,538 | 6.1 | — | — | 51.5 | 68.3 | 169.5 |
| 9月末 | 10,351 | 4.2 | — | — | 9.9 | 67.7 | 76.3 |
| 10月末 | 10,547 | 6.2 | — | — | 62.1 | 65.7 | 81.7 |
| 11月末 | 10,391 | 4.6 | — | — | 53.1 | 73.0 | 34.3 |
| 12月末 | 10,622 | 6.9 | — | — | 23.9 | 68.7 | 28.7 |
| 2022年1月末 | 10,552 | 6.2 | — | — | 50.1 | 66.4 | △ 79.5 |
| 2月末 | 10,217 | 2.9 | — | — | 41.7 | 66.9 | △ 80.3 |
| (期 末) 2022年3月22日 | 9,885 | △0.5 | — | △ 4.0 | 70.3 | — | 9.6 |

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

リターン・リバーサル戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄りました。

一方、リスク・パリティ戦略、トレンド・フォロー戦略が、基準価額の下落に影響しました。

【運用経過】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

主要投資対象である「システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。

【今後の運用方針】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

主要投資対象である「システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

なお、採用する投資戦略は、株式投資と債券投資のリスク水準が均衡するようにそれぞれを組み合わせる戦略（リスク・パリティ戦略）、株式市場、債券市場、為替市場のそれぞれのトレンドを捉えて収益を追求する戦略（トレンド・フォロー戦略）、株式市場もしくは債券市場の短期かつ大幅な変動からの反動を狙って収益を追求する戦略（リターン・リバーサル戦略）の3つを基本とします。なお、採用する投資戦略は、適宜見直しを行ない、追加、除外する場合があります。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 (基本報酬) | 97 | 0.935 | (a)信託報酬 (基本報酬) = 期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (89) | (0.858) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販 売 会 社) | (2) | (0.022) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| (受 託 会 社) | (6) | (0.055) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 信託報酬 (成功報酬) | 40 | 0.383 | (b)信託報酬 (成功報酬) は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。 |
| (c) 売買委託手数料 | 26 | 0.255 | (c)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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (26) | (0.255) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 4 | 0.038 | (d)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 費 用) | (0) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (4) | (0.034) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 167 | 1.611 | |
| 期中の平均基準価額は、10,343円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、この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みます。

* 各比率は1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。

○売買及び取引の状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|---------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 千口 811,504 | 千円 1,045,278 | 千口 — | 千円 — |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

利害関係人との取引状況

<システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式先物取引 | 79,852 | 38,664 | 48.4 | 80,581 | 38,989 | 48.4 |
| 債券先物取引 | 181,732 | 19,824 | 10.9 | 181,672 | 20,117 | 11.1 |

平均保有割合 9.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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 | 当 | 期 |
|------------------|---|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | | 729千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | | 198千円 |
| (B) / (A) | | 27.2% |

*売買委託手数料総額は、この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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------|---------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 48,964 | 860,468 | 1,044,092 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 1,044,092 | 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 7,659 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 1,051,751 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（543,431千円）の投資信託財産総額（4,598,652千円）に対する比率は11.8%です。

*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。1米ドル=120.04円、1英ポンド=157.66円、1ユーロ=131.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月22日現在）

○損益の状況（2021年3月23日～2022年3月22日）

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,051,751,134 |
| コール・ローン等 | 7,658,518 |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額) | 1,044,092,616 |
| (B) 負債 | 2,703,756 |
| 未払信託報酬 | 2,695,200 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 8,555 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 1,049,047,378 |
| 元本 | 1,061,280,000 |
| 次期繰越損益金 | △ 12,232,622 |
| (D) 受益権総口数 | 106,128口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 9,885円 |

(注) 期首元本額は59,600,000円、期中追加設定元本額は1,015,510,000円、期中一部解約元本額は13,830,000円、1口当たり純資産額は9,885円です。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 285 |
| 支払利息 | △ 285 |
| (B) 有価証券売買損益 | △60,463,458 |
| 売買損 | △60,463,458 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,403,613 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △63,867,356 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 668,492 |
| (F) 追加信託差損益金 | 52,303,226 |
| (配当等相当額) | (57,002) |
| (売買損益相当額) | (52,246,224) |
| (G) 計(D+E+F) | △12,232,622 |
| 次期繰越損益金(G) | △12,232,622 |
| 追加信託差損益金 | 52,303,226 |
| (配当等相当額) | (112,571) |
| (売買損益相当額) | (52,190,655) |
| 繰越損益金 | △64,535,848 |

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

別に定める短期金利について、2021年12月末をもってLIBOR(London Interbank Offered Rate)が公表停止となることに伴い、TIBOR(Tokyo Interbank Offered Rate)に変更する所要の約款付表変更を行ないました。
 <変更適用日：2021年12月30日>

システマティック・グローバル・ マクロ戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2022年3月22日）

作成対象期間（2021年3月23日～2022年3月22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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 |
| 主な投資対象 | 内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。 |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| | 騰落 | 率 | | | | | |
| (設定日) 2017年3月24日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — | % — | 百万円 299 |
| 1期(2019年3月22日) | 10,776 | 7.8 | — | 27.4 | 76.7 | 183.4 | 1,597 |
| 2期(2020年3月23日) | 11,724 | 8.8 | — | — | 68.0 | △ 68.1 | 2,218 |
| 3期(2021年3月22日) | 12,034 | 2.6 | — | 15.8 | 69.5 | 13.2 | 2,891 |
| 4期(2022年3月22日) | 12,134 | 0.8 | — | △ 4.0 | 70.6 | 9.6 | 4,499 |

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|
| | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) 2021年3月22日 | 円 12,034 | % — | % — | % 15.8 | % 69.5 | % 13.2 |
| 3月末 | 12,212 | 1.5 | — | 30.7 | 68.4 | △ 5.0 |
| 4月末 | 12,194 | 1.3 | — | 19.5 | 69.7 | △ 26.2 |
| 5月末 | 12,243 | 1.7 | — | 35.6 | 69.7 | 8.5 |
| 6月末 | 12,510 | 4.0 | — | 54.6 | 67.8 | 75.9 |
| 7月末 | 12,652 | 5.1 | — | 48.4 | 66.8 | 81.0 |
| 8月末 | 12,859 | 6.9 | — | 51.8 | 68.6 | 170.2 |
| 9月末 | 12,639 | 5.0 | — | 9.9 | 68.0 | 76.7 |
| 10月末 | 12,895 | 7.2 | — | 62.4 | 66.0 | 82.1 |
| 11月末 | 12,742 | 5.9 | — | 53.3 | 73.4 | 34.5 |
| 12月末 | 13,046 | 8.4 | — | 24.0 | 69.0 | 28.8 |
| 2022年1月末 | 12,942 | 7.5 | — | 50.3 | 66.7 | △ 79.9 |
| 2月末 | 12,538 | 4.2 | — | 41.9 | 67.3 | △ 80.7 |
| (期末) 2022年3月22日 | 12,134 | 0.8 | — | △ 4.0 | 70.6 | 9.6 |

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

リターン・リバーサル戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄与しました。
一方、リスク・パリティ戦略、トレンド・フォロー戦略が、基準価額の下落に影響しました。

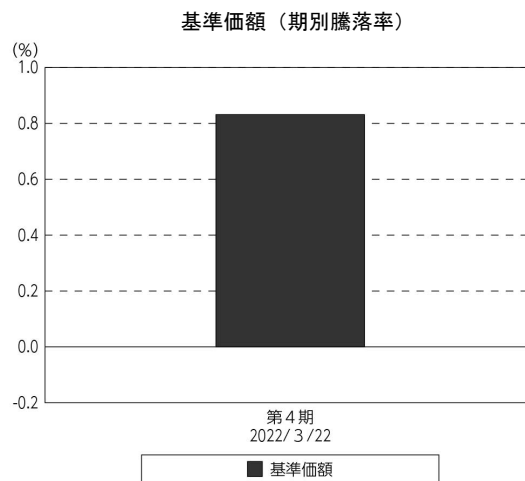
○当ファンドのポートフォリオ

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

なお、採用する投資戦略は、株式投資と債券投資のリスク水準が均衡するようにそれぞれを組み合わせ、収益を追求する戦略（リスク・パリティ戦略）、株式市場、債券市場、為替市場のそれぞれのトレンドを捉えて収益を追求する戦略（トレンド・フォロー戦略）、株式市場もしくは債券市場の短期かつ大幅な変動からの反動を狙って収益を追求する戦略（リターン・リバーサル戦略）の3つを基本とします。なお、採用する投資戦略は、適宜見直しを行ない、追加、除外する場合があります。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22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 30 (30) | % 0.240 (0.240) | (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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 4 (4) | 0.034 (0.034) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 34 | 0.274 | |
| 期中の平均基準価額は、12,622円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○ 売買及び取引の状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|-----------------|---------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 2,109,710 | 千円 910,054 |

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

○派生商品の取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 | | 買 建 | | 売 建 | | 当 期 末 評 価 額 | | 評 損 益 | |
|-----|--------|--|---|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 | 買 建 額 | 売 建 額 | | |
| 国 内 | 株式先物取引 | TOPIX 日経225 | 百万円 12,482 15,242 | 百万円 11,837 15,877 | 百万円 6,141 5,132 | 百万円 6,628 4,311 | 百万円 633 - | 百万円 - | 百万円 1 △0.91485 |
| | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | - | - | 20,117 | 19,824 | - | 2,248 | 11 |
| | 株式先物取引 | DJIAVMN NASDAQMN SPEMINI FT100 DAX30 | 4,169 3,195 9,048 12,335 10,858 | 4,180 3,222 9,311 12,524 10,783 | - - 149 280 1,140 | - - 149 280 1,151 | - - - - - | - - - - - | - - - - - |
| 外 国 | 債券先物取引 | TNOTE (10YEAR) GILTS BUNDS | 57,128 31,938 56,607 | 56,347 32,812 56,180 | 6,465 6,607 3,141 | 6,470 6,608 3,155 | 1,878 - 803 | - - - | △ 23 - △ 7 |

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

*外国の取引金額は、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

(2021年3月23日～2022年3月22日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式先物取引 | 79,852 | 38,664 | 48.4 | 80,581 | 38,989 | 48.4 |
| 債券先物取引 | 181,732 | 19,824 | 10.9 | 181,672 | 20,117 | 11.1 |

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 | 当 期 |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 8,548千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,947千円 |
| (B) / (A) | 22.8% |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国債証券 | 3,200,000 | 3,177,495 | 70.6 | — | 70.6 | — | — |
| 合 計 | 3,200,000 | 3,177,495 | 70.6 | — | 70.6 | — | — |

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当 期 | | | 末 | |
|-------------------|-----|-----------|-----------|------------|--|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| | % | 千円 | 千円 | | |
| 国債証券 | | | | | |
| 国庫債券 利付（10年）第360回 | 0.1 | 1,100,000 | 1,095,380 | 2030/9/20 | |
| 国庫債券 利付（10年）第362回 | 0.1 | 1,000,000 | 993,360 | 2031/3/20 | |
| 国庫債券 利付（10年）第364回 | 0.1 | 700,000 | 693,147 | 2031/9/20 | |
| 国庫債券 利付（10年）第365回 | 0.1 | 400,000 | 395,608 | 2031/12/20 | |
| 合 計 | | 3,200,000 | 3,177,495 | | |

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 当 期 | | 末 | |
|----|--------|----------------|-------|-------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 | | |
| | 百万円 | 百万円 | | |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 633 | — |
| | | 日経225 | — | 812 |
| | 債券先物取引 | 10年国債標準物 | — | 2,248 |
| 外国 | 債券先物取引 | BUNDS | 803 | — |
| | | TNOTE (10YEAR) | 1,878 | — |

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,177,495 | 69.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,421,157 | 30.9 |
| 投資信託財産総額 | 4,598,652 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(543,431千円)の投資信託財産総額(4,598,652千円)に対する比率は11.8%です。

*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。1米ドル=120.04円、1英ポンド=157.66円、1ユーロ=131.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 9,513,405,078 |
| コール・ローン等 | 776,383,649 |
| 公社債(評価額) | 3,177,495,000 |
| 未収入金 | 4,988,748,741 |
| 未収利息 | 90,891 |
| 前払費用 | 25,205 |
| 差入委託証拠金 | 570,661,592 |
| (B) 負債 | 5,013,642,361 |
| 未払金 | 5,013,642,232 |
| 未払利息 | 129 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,499,762,717 |
| 元本 | 3,708,389,799 |
| 次期繰越損益金 | 791,372,918 |
| (D) 受益権総口数 | 3,708,389,799口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,134円 |

(注) 期首元本額は2,402,719,563円、期中追加設定元本額は1,663,562,187円、期中一部解約元本額は357,891,951円、1口当たり純資産額は1,2134円です。

(注) 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
 ・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)
 2,847,921,185円
 ・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(適格機関投資家専用)
 860,468,614円

○損益の状況 (2021年3月23日～2022年3月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,298,167 |
| 受取利息 | 2,447,474 |
| 支払利息 | △ 149,307 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 58,181,262 |
| 売買益 | 258,480,152 |
| 売買損 | △ 316,661,414 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 24,535,113 |
| 取引益 | 1,064,556,610 |
| 取引損 | △1,089,091,723 |
| (D) 保管費用等 | △ 1,220,495 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 81,638,703 |
| (F) 前期繰越損益金 | 488,693,821 |
| (G) 追加信託差損益金 | 471,097,453 |
| (H) 解約差損益金 | △ 86,779,653 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 791,372,918 |
| 次期繰越損益金(I) | 791,372,918 |

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

**ノムラ・ファンズ・アイルランドー
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーI JPY ヘッジドクラス**

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|--|
| 形 態 | 円建てアイルランド籍外国籍投資法人 |
| 主 要 投 資 対 象 | 債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。 |
| 運 用 方 針 | 債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド |
| 保 管 受 託 銀 行 | ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド |
| 管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社 | ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド |

*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作成いたしております。

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| 運用収益 | 112,677,049 |
| 付加価値税還付 | 7,749 |
| 損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益 | (162,164,927) |
| 運用損益合計 | (49,480,129) |
| 運用費用 | (38,727,839) |
| 金融費用控除前損益 | (88,207,968) |
| 金融費用 | |
| 純利益から支払われた配当金 | (12,184,177) |
| キャピタル・ゲインから支払われた配当金 | (9,158,208) |
| 当座借越利息 | (113,310) |
| 当期損益 | (109,663,663) |
| 税金(源泉徴収税を含む) | (1,448,778) |
| 投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計 | (111,112,441) |

| | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産 |
|-----------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Class I JPY Hedged (in JPY) | 12,449.1421 | 2,029,179 | 25,261,537,635 |

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|------------|-------------------|-----------------------|
| 債券 - 95.22% (2020年12月31日: 97.15%) | | | |
| オーストラリア - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| 景気非連動型消費財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Afterpay Ltd, 0.000%, 12/03/26 | 10,000,000 | 7,181,871 | 0.14 |
| | | 7,181,871 | 0.14 |
| オーストラリア合計 | | 7,181,871 | 0.14 |
| バーレーン - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%) | | | |
| 政府 - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%) | | | |
| Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32 | 42,500,000 | 41,327,072 | 0.84 |
| Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51 | 54,687,000 | 50,168,077 | 1.01 |
| | | 91,495,149 | 1.85 |
| バーレーン合計 | | 91,495,149 | 1.85 |
| ベルギー - 0.34% (2020年12月31日: 0.54%) | | | |
| 資本財 - 0.34% (2020年12月31日: 0.17%) | | | |
| Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27 | 15,004,000 | 16,747,298 | 0.34 |
| | | 16,747,298 | 0.34 |
| ベルギー合計 | | 16,747,298 | 0.34 |
| 英領バージン諸島 - 0.38% (2020年12月31日: 0.19%) | | | |
| 景気非連動型消費財 - 0.27% (2020年12月31日: 0.19%) | | | |
| ADM AG Holding Ltd, 0.000%, 26/08/23 | 13,000,000 | 13,405,843 | 0.27 |
| | | 13,405,843 | 0.27 |
| テクノロジー - 0.11% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Weimob Investment Ltd, 0.000%, 07/06/26 | 7,000,000 | 5,572,000 | 0.11 |
| | | 5,572,000 | 0.11 |
| 英領バージン諸島合計 | | 18,977,843 | 0.38 |
| ケイマン諸島 - 1.29% (2020年12月31日: 0.51%) | | | |
| 通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.10%) | | | |
| Meituan, 0.000%, 27/04/27 | 13,000,000 | 12,340,737 | 0.25 |
| | | 12,340,737 | 0.25 |
| 景気非連動型消費財 - 0.17% (2020年12月31日: 0.24%) | | | |
| Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25 | 8,000,000 | 8,649,409 | 0.17 |
| | | 8,649,409 | 0.17 |
| 金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26 | 36,000,000 | 35,109,158 | 0.71 |
| | | 35,109,158 | 0.71 |
| 資本財 - 0.16% (2020年12月31日: 0.17%) | | | |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25 | 8,000,000 | 8,059,250 | 0.16 |
| | | 8,059,250 | 0.16 |
| ケイマン諸島合計 | | 64,158,554 | 1.29 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|------------|--------------------|-----------------------|
| エジプト - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%) | | | |
| 政府 - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%) | | | |
| Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23 | 8,998,000 | 9,334,814 | 0.19 |
| Egypt Government International Bond, 6.125%, 31/01/22 | 36,680,000 | 36,864,280 | 0.74 |
| Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31 | 33,386,000 | 34,774,862 | 0.70 |
| Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61 | 40,000,000 | 32,733,200 | 0.66 |
| Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47 | 24,000,000 | 21,315,240 | 0.43 |
| Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49 | 49,469,000 | 44,178,909 | 0.89 |
| | | 179,201,305 | 3.61 |
| エジプト合計 | | 179,201,305 | 3.61 |
| フランス - 2.56% (2020年12月31日: 5.66%) | | | |
| 景気非連動型消費財 - 0.35% (2020年12月31日: 0.45%) | | | |
| Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26 | 15,480,000 | 17,242,675 | 0.35 |
| | | 17,242,675 | 0.35 |
| エネルギー - 0.40% (2020年12月31日: 0.31%) | | | |
| CGG SA, 7.750%, 01/04/27 | 5,000,000 | 5,621,851 | 0.11 |
| TotalEnergies SE, 0.500%, 02/12/22 | 14,000,000 | 14,294,000 | 0.29 |
| | | 19,915,851 | 0.40 |
| 金融 - 0.61% (2020年12月31日: 2.11%) | | | |
| La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/70 ⁽¹⁾ | 8,500,000 | 10,411,956 | 0.21 |
| Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/70 ⁽¹⁾ | 18,390,000 | 19,693,112 | 0.40 |
| | | 30,105,068 | 0.61 |
| 資本財 - 0.47% (2020年12月31日: 0.90%) | | | |
| CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26 | 10,000,000 | 12,470,065 | 0.25 |
| Safran SA, 0.875%, 15/05/27 | 7,576,100 | 10,866,021 | 0.22 |
| | | 23,336,086 | 0.47 |
| 公益事業 - 0.73% (2020年12月31日: 1.52%) | | | |
| Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24 | 9,150,989 | 13,023,668 | 0.26 |
| Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/70 ⁽¹⁾ | 19,800,000 | 23,181,778 | 0.47 |
| | | 36,205,446 | 0.73 |
| フランス合計 | | 126,805,126 | 2.56 |
| ドイツ - 2.47% (2020年12月31日: 3.32%) | | | |
| 通信 - 0.13% (2020年12月31日: 0.11%) | | | |
| Delivery Hero SE, 0.875%, 15/07/25 | 6,000,000 | 6,576,205 | 0.13 |
| | | 6,576,205 | 0.13 |
| 景気連動型消費財 - 0.37% (2020年12月31日: 0.42%) | | | |
| Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25 | 16,000,000 | 18,188,290 | 0.37 |
| | | 18,188,290 | 0.37 |
| エネルギー - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| RAG-Stiftung, 0.000%, 16/03/23 | 6,000,000 | 7,019,564 | 0.14 |
| | | 7,019,564 | 0.14 |
| 金融 - 1.83% (2020年12月31日: 2.67%) | | | |
| Allianz SE, 3.875%, 07/03/70 ⁽¹⁾ | 14,800,000 | 14,744,839 | 0.30 |
| Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/70 ⁽¹⁾ | 16,000,000 | 19,759,013 | 0.40 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|--|-------------|--------------------|-----------------------|
| Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/70 ⁽¹⁾ | 51,800,000 | 56,109,412 | 1.13 |
| | | 90,613,264 | 1.83 |
| ドイツ合計 | | 122,397,323 | 2.47 |
| ガーナ - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%) 政府 - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%) | | | |
| Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35 | 15,000,000 | 11,783,363 | 0.24 |
| | | 11,783,363 | 0.24 |
| ガーナ合計 | | 11,783,363 | 0.24 |
| インド - 0.61% (2020年12月31日: 1.39%) エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.19%) | | | |
| Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22 | 410,000,000 | 5,532,336 | 0.11 |
| | | 5,532,336 | 0.11 |
| 金融 - 0.08% (2020年12月31日: 0.13%) | | | |
| HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25 | 270,000,000 | 3,771,523 | 0.08 |
| | | 3,771,523 | 0.08 |
| 政府 - 0.30% (2020年12月31日: 0.49%) | | | |
| Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24 | 300,000,000 | 4,361,637 | 0.09 |
| National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22 | 780,000,000 | 10,465,011 | 0.21 |
| | | 14,826,648 | 0.30 |
| 公益事業 - 0.12% (2020年12月31日: 0.43%) | | | |
| NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22 | 450,000,000 | 6,134,798 | 0.12 |
| | | 6,134,798 | 0.12 |
| インド合計 | | 30,265,305 | 0.61 |
| アイルランド - 0.88% (2020年12月31日: 1.02%) 通信 - 0.17% (2020年12月31日: 0.28%) | | | |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28 | 6,000,000 | 8,100,519 | 0.17 |
| | | 8,100,519 | 0.17 |
| 金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.74%) | | | |
| AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/70 ⁽¹⁾ | 16,500,000 | 20,721,092 | 0.42 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51 | 15,000,000 | 14,613,130 | 0.29 |
| | | 35,334,222 | 0.71 |
| アイルランド合計 | | 43,434,741 | 0.88 |
| イタリア - 7.81% (2020年12月31日: 3.97%) 素材 - 0.12% (2020年12月31日: 0.24%) | | | |
| Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN) | 5,379,310 | 6,101,214 | 0.12 |
| | | 6,101,214 | 0.12 |
| 景気非連動型消費財 - 0.33% (2020年12月31日: 0.18%) | | | |
| Mooney Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN) | 6,500,000 | 7,363,851 | 0.15 |
| Nexi SpA, 1.750%, 24/04/27 | 7,000,000 | 8,836,552 | 0.18 |
| | | 16,200,403 | 0.33 |
| エネルギー - 0.24% (2020年12月31日: 0.62%) | | | |
| ENI SpA, 3.375%, 13/10/70 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 11,877,215 | 0.24 |
| | | 11,877,215 | 0.24 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|---------------|--------------------|-----------------------|
| 金融 - 2.28% (2020年12月31日: 2.93%) | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/70 ⁽¹⁾ | 12,000,000 | 16,269,898 | 0.33 |
| Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30 | 12,000,000 | 14,518,817 | 0.29 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/70 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 12,373,410 | 0.25 |
| UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29 | 28,800,000 | 32,905,079 | 0.66 |
| UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27 | 12,520,000 | 14,200,184 | 0.29 |
| UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/70 ⁽¹⁾ | 18,972,000 | 22,772,778 | 0.46 |
| | | 113,040,166 | 2.28 |
| 政府 - 4.59% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 29/04/22 | 100,000,000 | 113,641,227 | 2.29 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 14/10/22 | 100,000,000 | 113,917,105 | 2.30 |
| | | 227,558,332 | 4.59 |
| 資本財 - 0.25% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25 | 10,000,000 | 12,335,801 | 0.25 |
| | | 12,335,801 | 0.25 |
| イタリア合計 | | 387,113,131 | 7.81 |
| 日本 - 5.08% (2020年12月31日: 2.28%) | | | |
| 素材 - 0.66% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Kansai Paint Co Ltd, 0.000%, 17/06/22 | 1,200,000,000 | 10,428,739 | 0.21 |
| Nippon Steel Corp, 0.000%, 04/10/24 | 1,500,000,000 | 13,357,369 | 0.27 |
| Nippon Steel Corp, 0.000%, 05/10/26 | 1,000,000,000 | 9,009,165 | 0.18 |
| | | 32,795,273 | 0.66 |
| 通信 - 2.65% (2020年12月31日: 0.20%) | | | |
| Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23 | 1,250,000,000 | 11,750,141 | 0.24 |
| Mercari Inc, 0.000%, 14/07/26 | 500,000,000 | 4,556,709 | 0.09 |
| Mercari Inc, 0.000%, 14/07/28 | 500,000,000 | 4,650,102 | 0.09 |
| Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/70 ⁽¹⁾ | 38,000,000 | 42,354,019 | 0.86 |
| Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/70 ⁽¹⁾ | 22,000,000 | 22,079,517 | 0.45 |
| Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/70 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 10,578,833 | 0.21 |
| SoftBank Group Corp, 5.250%, 06/07/31 | 35,300,000 | 35,279,042 | 0.71 |
| | | 131,248,363 | 2.65 |
| 景気非連動型消費財 - 0.42% (2020年12月31日: 0.60%) | | | |
| Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22 | 1,050,000,000 | 9,390,189 | 0.19 |
| Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23 | 1,150,000,000 | 11,239,738 | 0.23 |
| | | 20,629,927 | 0.42 |
| 金融 - 0.50% (2020年12月31日: 0.54%) | | | |
| Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27 | 1,500,000,000 | 12,757,917 | 0.26 |
| SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23 | 1,300,000,000 | 12,062,030 | 0.24 |
| | | 24,819,947 | 0.50 |
| 資本財 - 0.39% (2020年12月31日: 0.32%) | | | |
| Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24 | 900,000,000 | 8,107,232 | 0.16 |
| Senko Group Holdings Co Ltd, 0.000%, 18/03/25 | 1,300,000,000 | 11,502,976 | 0.23 |
| | | 19,610,208 | 0.39 |
| テクノロジー - 0.46% (2020年12月31日: 0.30%) | | | |
| Koei Tecmo Holdings Co Ltd, 0.000%, 20/12/24 | 800,000,000 | 7,441,553 | 0.15 |
| Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24 | 1,640,000,000 | 15,387,690 | 0.31 |
| | | 22,829,243 | 0.46 |
| 日本合計 | | 251,932,961 | 5.08 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|--|------------|-------------------|-----------------------|
| ジャージー - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| 通信 - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Cornwall Jersey Ltd, 0.750%, 16/04/26 | 6,500,000 | 7,661,025 | 0.15 |
| | | 7,661,025 | 0.15 |
| ジャージー合計 | | 7,661,025 | 0.15 |
| ルクセンブルク - 1.39% (2020年12月31日: 2.38%) | | | |
| 通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.44%) | | | |
| Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24 | 3,980,000 | 4,596,341 | 0.09 |
| Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26 | 6,500,000 | 7,663,400 | 0.16 |
| | | 12,259,741 | 0.25 |
| 金融 - 0.64% (2020年12月31日: 1.29%) | | | |
| Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24 | 90,000,000 | 12,221,424 | 0.25 |
| CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/70 ⁽¹⁾ | 5,000,000 | 5,803,404 | 0.12 |
| Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25 | 5,500,000 | 6,464,165 | 0.13 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/70 ⁽¹⁾ | 7,000,000 | 7,231,853 | 0.14 |
| | | 31,720,846 | 0.64 |
| 資本財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26 | 6,500,000 | 7,103,980 | 0.14 |
| | | 7,103,980 | 0.14 |
| 公益事業 - 0.36% (2020年12月31日: 0.65%) | | | |
| ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26 | 8,000,000 | 8,865,633 | 0.18 |
| ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28 | 8,000,000 | 8,885,322 | 0.18 |
| | | 17,750,955 | 0.36 |
| ルクセンブルク合計 | | 68,835,522 | 1.39 |
| メキシコ - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%) | | | |
| エネルギー - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%) | | | |
| Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27 | 11,701,000 | 12,314,351 | 0.25 |
| Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29 | 24,843,000 | 27,755,713 | 0.56 |
| Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A | 5,000,000 | 5,462,500 | 0.11 |
| Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60 | 38,000,000 | 33,722,625 | 0.68 |
| | | 79,255,189 | 1.60 |
| メキシコ合計 | | 79,255,189 | 1.60 |
| オランダ - 3.18% (2020年12月31日: 4.17%) | | | |
| 通信 - 0.37% (2020年12月31日: 0.89%) | | | |
| Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 10,800,532 | 0.22 |
| United Group BV, 3.125%, 15/02/26 | 7,000,000 | 7,697,939 | 0.15 |
| | | 18,498,471 | 0.37 |
| 景気連動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 2.51%) | | | |
| Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28 | 32,000,000 | 35,005,948 | 0.71 |
| Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/70 ⁽¹⁾ | 5,000,000 | 6,153,491 | 0.12 |
| | | 41,159,439 | 0.83 |
| エネルギー - 1.41% (2020年12月31日: 0.36%) | | | |
| Petrobras Global Finance BV, 5.500%, 10/06/51 | 29,000,000 | 26,897,500 | 0.54 |
| Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/70 ⁽¹⁾ | 11,000,000 | 12,431,286 | 0.25 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/70 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 11,117,286 | 0.23 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|---------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/70 ⁽¹⁾ | 17,500,000 | 19,221,287 69,667,359 | 0.39 1.41 |
| 金融 - 0.57% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/68 ⁽¹⁾ | 22,500,000 | 28,139,739 28,139,739 | 0.57 0.57 |
| オランダ合計 | | 157,465,008 | 3.18 |
| ペルー - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%) | | | |
| 政府 - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%) | | | |
| Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40 | 122,000,000 | 26,014,486 26,014,486 | 0.53 0.53 |
| ペルー合計 | | 26,014,486 | 0.53 |
| ルーマニア - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%) | | | |
| 通信 - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%) | | | |
| RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28 | 10,000,000 | 11,077,731 11,077,731 | 0.22 0.22 |
| ルーマニア合計 | | 11,077,731 | 0.22 |
| ロシア - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%) | | | |
| 政府 - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%) | | | |
| Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31 | 3,000,000,000 | 33,946,676 | 0.68 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29 | 2,000,000,000 | 24,648,198 | 0.50 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41 | 1,800,000,000 | 21,392,290 | 0.43 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25 | 3,000,000,000 | 38,546,549 | 0.78 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34 | 5,000,000,000 | 61,619,162 | 1.24 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30 | 2,000,000,000 | 25,722,650 | 0.52 |
| Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39 | 5,293,000,000 | 66,985,903 272,861,428 | 1.35 5.50 |
| ロシア合計 | | 272,861,428 | 5.50 |
| シンガポール - 0.19% (2020年12月31日: 0.23%) | | | |
| 景気連動型消費財 - 0.19% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25 | 12,000,000 | 9,554,452 9,554,452 | 0.19 0.19 |
| シンガポール合計 | | 9,554,452 | 0.19 |
| 南アフリカ - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| 政府 - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48 | 600,000,000 | 31,351,717 | 0.63 |
| Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35 | 1,230,000,000 | 69,127,325 | 1.40 |
| Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40 | 2,100,000,000 | 114,172,282 214,651,324 | 2.30 4.33 |
| 南アフリカ合計 | | 214,651,324 | 4.33 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|-----------------|--------------------|-----------------------|
| 韓国 - 0.39% (2020年12月31日: 0.12%) | | | |
| 素材 - 0.32% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| POSCO, 0.000%, 01/09/26 | 14,000,000 | 15,865,568 | 0.32 |
| | | 15,865,568 | 0.32 |
| 政府 - 0.07% (2020年12月31日: 0.12%) | | | |
| Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23 | 250,000,000 | 3,408,724 | 0.07 |
| | | 3,408,724 | 0.07 |
| 韓国合計 | | 19,274,292 | 0.39 |
| スペイン - 6.81% (2020年12月31日: 4.48%) | | | |
| 金融 - 6.81% (2020年12月31日: 4.09%) | | | |
| Abanca Corp Bancaria SA, 6.000%, 20/04/70 ⁽¹⁾ | 8,000,000 | 9,386,355 | 0.19 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/70 ⁽¹⁾ | 19,400,000 | 23,338,250 | 0.47 |
| Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/70 ⁽¹⁾ | 8,000,000 | 9,107,256 | 0.18 |
| Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/70 ⁽¹⁾ | 28,000,000 | 32,767,669 | 0.66 |
| Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 ⁽¹⁾ | 52,800,000 | 60,930,124 | 1.23 |
| Banco Santander SA, 6.750%, 25/07/69 ⁽¹⁾ | 42,800,000 | 49,530,585 | 1.00 |
| Bankinter SA, 6.250%, 17/10/70 ⁽¹⁾ | 16,600,000 | 21,083,694 | 0.43 |
| CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾ | 8,000,000 | 9,611,081 | 0.19 |
| CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/71 ⁽¹⁾ | 10,000,000 | 12,914,765 | 0.26 |
| CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 ⁽¹⁾ | 36,400,000 | 42,375,832 | 0.86 |
| Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/70 ⁽¹⁾ | 39,000,000 | 46,338,885 | 0.93 |
| Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/70 ⁽¹⁾ | 18,000,000 | 20,241,789 | 0.41 |
| | | 337,626,285 | 6.81 |
| スペイン合計 | | 337,626,285 | 6.81 |
| 国際機関 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%) | | | |
| 政府 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%) | | | |
| Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23 | 210,000,000,000 | 15,287,282 | 0.31 |
| | | 15,287,282 | 0.31 |
| 国際機関合計 | | 15,287,282 | 0.31 |
| スウェーデン - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%) | | | |
| 金融 - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%) | | | |
| Intrum AB, 4.875%, 15/08/25 | 14,000,000 | 16,459,435 | 0.33 |
| | | 16,459,435 | 0.33 |
| スウェーデン合計 | | 16,459,435 | 0.33 |
| 台湾 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| 資本財 - 0.26% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd, 0.000%, 05/08/26 | 13,000,000 | 13,234,000 | 0.26 |
| | | 13,234,000 | 0.26 |
| テクノロジー - 0.17% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| Win Semiconductors Corp, 0.000%, 14/01/26 | 8,000,000 | 8,288,334 | 0.17 |
| | | 8,288,334 | 0.17 |
| 台湾合計 | | 21,522,334 | 0.43 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|--|------------|--------------------|-----------------------|
| イギリス - 8.73% (2020年12月31日: 10.85%) | | | |
| 通信 - 0.23% (2020年12月31日: 1.08%) | | | |
| Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80 | 10,000,000 | 11,531,722 | 0.23 |
| | | 11,531,722 | 0.23 |
| 景気非連動型消費財 - 0.69% (2020年12月31日: 0.25%) | | | |
| Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26 | 7,250,000 | 9,419,924 | 0.19 |
| Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26 | 7,000,000 | 9,440,530 | 0.19 |
| Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27 | 8,000,000 | 10,209,209 | 0.21 |
| Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25 | 4,500,000 | 5,037,902 | 0.10 |
| | | 34,107,565 | 0.69 |
| エネルギー - 1.03% (2020年12月31日: 1.73%) | | | |
| BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/70 ⁽¹⁾ | 11,200,000 | 11,679,323 | 0.24 |
| BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/70 ⁽¹⁾ | 12,000,000 | 13,025,880 | 0.26 |
| EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A | 7,836,010 | 7,316,874 | 0.15 |
| Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25 | 14,000,000 | 14,319,084 | 0.29 |
| Siccar Point Energy Bonds Plc, 9.000%, 04/03/26 | 4,600,000 | 4,686,500 | 0.09 |
| | | 51,027,661 | 1.03 |
| 金融 - 4.82% (2020年12月31日: 6.08%) | | | |
| Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25 | 5,000,000 | 5,700,550 | 0.12 |
| Barclays Plc, 7.250%, 15/06/69 ⁽¹⁾ | 10,300,000 | 14,536,852 | 0.29 |
| Barclays Plc, 7.750%, 15/12/70 ⁽¹⁾ | 6,000,000 | 6,441,362 | 0.13 |
| Barclays Plc, 7.875%, 15/12/70 ⁽¹⁾ | 16,200,000 | 22,772,092 | 0.46 |
| Barclays Plc, 8.000%, 15/09/70 ⁽¹⁾ | 8,000,000 | 8,856,727 | 0.18 |
| HSBC Holdings Plc, 1.160%, 18/05/24 (FRN) | 5,000,000 | 5,040,190 | 0.10 |
| HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 ⁽¹⁾ | 47,600,000 | 49,572,763 | 1.00 |
| Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27 | 10,000,000 | 13,749,544 | 0.28 |
| Just Group Plc, 5.000%, 30/03/70 ⁽¹⁾ | 11,000,000 | 14,485,185 | 0.29 |
| Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/70 ⁽¹⁾ | 9,591,000 | 13,837,221 | 0.28 |
| Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/70 ⁽¹⁾ | 13,072,000 | 18,035,728 | 0.36 |
| Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/70 ⁽¹⁾ | 44,827,000 | 62,845,787 | 1.27 |
| Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/70 ⁽¹⁾ | 2,000,000 | 3,010,949 | 0.06 |
| | | 238,884,950 | 4.82 |
| 政府 - 1.68% (2020年12月31日: 0.00%) | | | |
| United Kingdom Gilt, 0.625%, 22/10/50 | 70,000,000 | 83,124,920 | 1.68 |
| | | 83,124,920 | 1.68 |
| 公益事業 - 0.28% (2020年12月31日: 0.46%) | | | |
| Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26 | 10,000,000 | 13,759,905 | 0.28 |
| | | 13,759,905 | 0.28 |
| イギリス合計 | | 432,436,723 | 8.73 |
| 米国 - 33.87% (2020年12月31日: 43.50%) | | | |
| 素材 - 0.31% (2020年12月31日: 0.19%) | | | |
| Glencore Funding LLC, 0.000%, 27/03/25 | 15,000,000 | 15,485,421 | 0.31 |
| | | 15,485,421 | 0.31 |
| 通信 - 1.06% (2020年12月31日: 1.43%) | | | |
| Airbnb Inc, 0.000%, 15/03/26 144A | 10,000,000 | 9,837,500 | 0.20 |
| AT&T Inc, 2.875%, 01/05/70 ⁽¹⁾ | 19,800,000 | 22,475,855 | 0.45 |
| Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30 | 11,500,000 | 11,138,968 | 0.23 |

| 銘柄 | 額面 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|-------------|----------------------|-----------------------|
| Uber Technologies Inc, 0.000%, 15/12/25 | 9,000,000 | 8,933,094 | 0.18 |
| | | 52,385,417 | 1.06 |
| 景気連動型消費財 - 1.34% (2020年12月31日: 3.60%) | | | |
| Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A | 19,000,000 | 21,744,892 | 0.44 |
| Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24 | 12,000,000 | 16,297,223 | 0.33 |
| General Motors Co, 6.125%, 01/10/25 | 10,000,000 | 11,492,646 | 0.23 |
| Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23 | 16,117,000 | 16,872,671 | 0.34 |
| | | 66,407,432 | 1.34 |
| エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.18%) | | | |
| Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26 | 5,800,000 | 5,639,091 | 0.11 |
| | | 5,639,091 | 0.11 |
| 金融 - 0.58% (2020年12月31日: 1.12%) | | | |
| JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 07/08/22 | 7,000,000 | 7,896,000 | 0.16 |
| JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23 | 13,000,000 | 12,850,500 | 0.26 |
| JPMorgan Chase Bank NA, 0.125%, 01/01/23 144A | 8,000,000 | 7,870,000 | 0.16 |
| | | 28,616,500 | 0.58 |
| 政府 - 29.13% (2020年12月31日: 34.02%) | | | |
| U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22 | 565,000,000 | 564,691,002 | 11.39 |
| U.S. Treasury Note, 0.125%, 30/04/23 | 200,000,000 | 198,953,120 | 4.01 |
| U.S. Treasury Note, 1.000%, 15/12/24 | 450,000,000 | 450,597,645 | 9.09 |
| United States Treasury Bill ZCP, 04/01/22 | 230,000,000 | 230,000,253 | 4.64 |
| | | 1,444,242,020 | 29.13 |
| 資本財 - 0.58% (2020年12月31日: 0.86%) | | | |
| American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25 | 5,800,000 | 5,840,600 | 0.12 |
| Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23 | 5,000,000 | 5,000,790 | 0.10 |
| Boeing Co/The, 2.196%, 04/02/26 | 7,000,000 | 6,997,671 | 0.14 |
| Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22 | 11,000,000 | 10,998,166 | 0.22 |
| | | 28,837,227 | 0.58 |
| テクノロジー - 0.76% (2020年12月31日: 1.57%) | | | |
| Cloudflare Inc, 0.000%, 15/08/26 144A | 3,000,000 | 3,181,731 | 0.07 |
| Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23 | 15,000,000 | 15,833,434 | 0.32 |
| Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26 | 8,000,000 | 9,955,000 | 0.20 |
| Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23 | 8,000,000 | 8,545,000 | 0.17 |
| | | 37,515,165 | 0.76 |
| 米国合計 | | 1,679,128,273 | 33.87 |
| 債券合計 | | 4,720,604,759 | 95.22 |

先物契約ー0.05% (2020年12月31日 : 0.00%)

| 契約数 | 銘柄 | 取引相手 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|----------------|---|-----------------------------------|------------------|-----------------------|
| (14,000) | US 2-Year Note (CBT) Futures March 2022 | Goldman Sachs International | 2,277,392 | 0.05 |
| 先物契約に係る未実現利益合計 | | | 2,277,392 | 0.05 |

外国為替先渡契約ー2.08% (2020年12月31日 : (1.12%))

| 受取 通貨 | 受取通貨金額 | 引渡 通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|----------|---------------|----------|-----------------|-----------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| ZAR | 879,000,000 | USD | (57,109,444) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (2,186,629) | (0.05) |
| USD | 69,262,938 | INR | (5,300,000,000) | Goldman Sachs International | 14/01/2022 | (1,833,667) | (0.04) |
| RUB | 3,500,000,000 | USD | (48,050,522) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | (1,466,668) | (0.03) |
| RUB | 3,500,000,000 | USD | (47,960,973) | Goldman Sachs International | 14/01/2022 | (1,377,119) | (0.03) |
| ZAR | 300,000,000 | USD | (20,080,321) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (1,335,333) | (0.03) |
| GBP | 50,000,000 | USD | (68,806,250) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (1,230,098) | (0.03) |
| ZAR | 300,000,000 | USD | (19,941,505) | UBS AG London | 14/01/2022 | (1,196,517) | (0.03) |
| ZAR | 300,000,000 | USD | (19,862,288) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (1,117,300) | (0.02) |
| ZAR | 300,000,000 | USD | (19,692,792) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (947,804) | (0.02) |
| GBP | 50,000,000 | USD | (68,472,400) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | (896,248) | (0.02) |
| USD | 75,000,000 | INR | (5,658,000,000) | Merrill Lynch International | 18/01/2022 | (865,794) | (0.02) |
| ZAR | 321,000,000 | USD | (20,826,034) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (768,897) | (0.02) |
| USD | 30,558,362 | ZAR | (500,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (683,286) | (0.01) |
| EUR | 15,000,000 | USD | (17,646,336) | Citigroup | 14/01/2022 | (629,945) | (0.01) |
| RUB | 3,000,000,000 | USD | (40,545,746) | UBS AG London | 14/01/2022 | (616,728) | (0.01) |
| ZAR | 790,720,000 | USD | (50,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (593,210) | (0.01) |
| USD | 107,532,728 | GBP | (80,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (589,115) | (0.01) |
| RUB | 1,500,000,000 | USD | (20,463,847) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | (499,338) | (0.01) |
| USD | 48,527,826 | MXN | (1,000,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (462,865) | (0.01) |
| ZAR | 150,000,000 | USD | (9,832,519) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (460,025) | (0.01) |
| USD | 33,880,896 | MXN | (700,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (412,588) | (0.01) |
| USD | 14,106,364 | MXN | (295,936,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (391,745) | (0.01) |
| USD | 19,000,000 | INR | (1,488,840,000) | Citigroup | 13/09/2022 | (359,595) | (0.01) |
| USD | 49,562,145 | RUB | (3,750,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (349,127) | (0.01) |
| RUB | 2,000,000,000 | USD | (26,954,360) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (335,014) | (0.01) |
| RUB | 1,500,000,000 | USD | (20,296,227) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (331,718) | (0.01) |
| ZAR | 956,000,000 | USD | (60,036,230) | JP Morgan | 14/01/2022 | (302,202) | (0.01) |
| USD | 49,628,777 | RUB | (3,750,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (282,496) | (0.01) |
| RUB | 1,500,000,000 | USD | (20,174,260) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (209,751) | (0.01) |
| USD | 50,768,203 | INR | (3,800,000,000) | JP Morgan | 14/01/2022 | (206,721) | 0.00 |
| USD | 48,785,182 | MXN | (1,000,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (205,509) | 0.00 |
| RUB | 1,500,000,000 | USD | (20,164,543) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (200,034) | 0.00 |
| RUB | 1,500,000,000 | USD | (20,147,480) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (182,971) | 0.00 |

| 受取 通貨 | 受取通貨金額 | 引渡 通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|----------|---------------|----------|-----------------|-----------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| RUB | 2,000,000,000 | USD | (26,801,927) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (182,582) | 0.00 |
| GBP | 14,000,000 | USD | (19,095,556) | Citigroup | 14/01/2022 | (174,234) | 0.00 |
| RUB | 800,000,000 | USD | (10,809,350) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (161,612) | 0.00 |
| RUB | 800,000,000 | USD | (10,807,897) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (160,158) | 0.00 |
| RUB | 1,000,000,000 | USD | (13,465,277) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (155,604) | 0.00 |
| GBP | 30,000,000 | USD | (40,699,917) | BNP Paribas | 14/01/2022 | (154,226) | 0.00 |
| USD | 23,128,096 | RUB | (1,748,565,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (144,732) | 0.00 |
| USD | 7,053,012 | ZAR | (115,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | (132,567) | 0.00 |
| RUB | 750,000,000 | USD | (10,110,542) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | (128,287) | 0.00 |
| RUB | 1,260,000,000 | USD | (16,873,908) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (103,720) | 0.00 |
| RUB | 750,000,000 | USD | (10,080,645) | Citigroup | 14/01/2022 | (98,391) | 0.00 |
| USD | 13,417,884 | GBP | (10,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | (97,346) | 0.00 |
| USD | 2,971,238 | MXN | (62,500,000) | UBS AG London | 14/01/2022 | (90,680) | 0.00 |
| USD | 2,992,077 | MXN | (62,500,000) | UBS AG London | 14/01/2022 | (69,841) | 0.00 |
| RUB | 740,000,000 | USD | (9,910,073) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | (60,915) | 0.00 |
| USD | 11,287,587 | EUR | (10,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | (56,674) | 0.00 |
| USD | 12,481,979 | EUR | (11,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 3,292 | 0.00 |
| USD | 1,831,743 | JPY | (210,000,000) | Deutsche Bank AG | 14/01/2022 | 7,191 | 0.00 |
| USD | 11,360,118 | EUR | (10,000,000) | Deutsche Bank AG | 14/01/2022 | 15,857 | 0.00 |
| ZAR | 385,000,000 | USD | (24,038,116) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 17,952 | 0.00 |
| USD | 10,038,489 | ZAR | (160,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 41,162 | 0.00 |
| USD | 20,461,462 | EUR | (18,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 41,793 | 0.00 |
| USD | 20,461,613 | EUR | (18,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 41,944 | 0.00 |
| ZAR | 800,000,000 | USD | (49,928,228) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 58,407 | 0.00 |
| USD | 5,317,906 | JPY | (600,000,000) | JP Morgan | 14/01/2022 | 104,901 | 0.00 |
| SEK | 514,450,000 | NOK | (500,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 106,716 | 0.00 |
| RUB | 1,813,730,000 | USD | (23,500,000) | Citigroup | 20/04/2022 | 108,906 | 0.00 |
| USD | 79,977,882 | RUB | (6,000,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 119,846 | 0.00 |
| USD | 10,789,669 | RUB | (800,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 141,931 | 0.00 |
| USD | 16,000,000 | ZAR | (253,431,056) | JP Morgan | 14/01/2022 | 164,793 | 0.00 |
| USD | 15,921,526 | RUB | (1,181,291,923) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 198,918 | 0.00 |
| USD | 13,513,514 | RUB | (1,000,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 203,841 | 0.00 |
| USD | 13,531,800 | RUB | (1,000,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 222,127 | 0.00 |
| USD | 24,000,000 | ZAR | (380,256,000) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | 240,353 | 0.01 |
| USD | 43,997,272 | ZAR | (700,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 258,967 | 0.01 |
| GBP | 40,000,000 | USD | (53,787,176) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 273,745 | 0.01 |
| USD | 24,110,100 | EUR | (21,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 287,152 | 0.01 |
| MXN | 1,000,000,000 | USD | (48,695,923) | Goldman Sachs International | 14/01/2022 | 294,768 | 0.01 |
| INR | 1,486,978,000 | USD | (19,000,000) | UBS AG London | 13/09/2022 | 335,383 | 0.01 |
| INR | 2,500,000,000 | USD | (33,154,652) | UBS AG London | 14/01/2022 | 381,483 | 0.01 |
| INR | 2,500,000,000 | USD | (33,152,102) | UBS AG London | 14/01/2022 | 384,033 | 0.01 |
| USD | 50,476,231 | ZAR | (800,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 489,596 | 0.01 |
| USD | 47,113,612 | RUB | (3,500,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 529,757 | 0.01 |
| NOK | 500,000,000 | SEK | (508,575,000) | Deutsche Bank AG | 14/01/2022 | 540,797 | 0.01 |
| USD | 13,986,889 | ZAR | (215,000,000) | Goldman Sachs International | 14/01/2022 | 552,981 | 0.01 |
| MXN | 378,936,000 | USD | (18,000,000) | JP Morgan | 14/01/2022 | 564,337 | 0.01 |
| USD | 82,450,027 | RUB | (6,150,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 595,540 | 0.01 |

| 受取 通貨 | 受取通貨金額 | 引渡 通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|--------------------|---------------|----------|------------------|-----------------------------|------------|---------------------|-----------------------|
| USD | 50,000,000 | ZAR | (790,650,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 597,584 | 0.01 |
| USD | 8,419,909 | ZAR | (125,000,000) | UBS AG London | 14/01/2022 | 609,497 | 0.01 |
| USD | 26,845,360 | ZAR | (419,825,800) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 613,261 | 0.01 |
| USD | 19,964,202 | RUB | (1,450,000,000) | Goldman Sachs International | 14/01/2022 | 665,177 | 0.01 |
| ZAR | 474,889,500 | USD | (29,000,000) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | 672,660 | 0.01 |
| MXN | 700,000,000 | USD | (33,577,701) | UBS AG London | 14/01/2022 | 715,783 | 0.01 |
| MXN | 1,000,000,000 | USD | (48,233,217) | Citigroup | 14/01/2022 | 757,474 | 0.02 |
| USD | 40,000,000 | JPY | (4,514,150,800) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 779,514 | 0.02 |
| INR | 5,655,750,000 | USD | (75,000,000) | JP Morgan | 18/01/2022 | 835,625 | 0.02 |
| INR | 3,800,000,000 | USD | (50,118,702) | UBS AG London | 14/01/2022 | 856,222 | 0.02 |
| USD | 11,807,570 | ZAR | (175,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 872,994 | 0.02 |
| USD | 9,744,487 | ZAR | (140,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 996,826 | 0.02 |
| USD | 55,080,000 | GBP | (40,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 1,019,079 | 0.02 |
| USD | 19,768,055 | ZAR | (300,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,023,067 | 0.02 |
| USD | 35,128,403 | RUB | (2,550,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 1,188,738 | 0.02 |
| USD | 19,936,072 | ZAR | (300,000,000) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | 1,191,084 | 0.02 |
| USD | 19,998,667 | ZAR | (300,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,253,679 | 0.03 |
| USD | 23,184,796 | ZAR | (350,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,315,643 | 0.03 |
| USD | 23,241,915 | ZAR | (350,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,372,762 | 0.03 |
| MXN | 1,300,000,000 | USD | (62,222,836) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 1,465,063 | 0.03 |
| USD | 82,722,000 | GBP | (60,000,000) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | 1,630,618 | 0.03 |
| USD | 20,487,605 | ZAR | (300,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,742,617 | 0.04 |
| USD | 41,673,786 | RUB | (3,000,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,744,768 | 0.04 |
| USD | 20,490,404 | ZAR | (300,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,745,416 | 0.04 |
| USD | 29,878,097 | ZAR | (450,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 1,760,615 | 0.04 |
| USD | 19,091,028 | ZAR | (275,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 1,908,123 | 0.04 |
| USD | 49,899,506 | RUB | (3,600,000,000) | BNP Paribas | 14/01/2022 | 1,984,685 | 0.04 |
| USD | 49,909,885 | RUB | (3,600,000,000) | UBS AG London | 14/01/2022 | 1,995,063 | 0.04 |
| USD | 137,259,540 | GBP | (100,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 2,107,237 | 0.04 |
| USD | 133,212,506 | GBP | (97,000,000) | Barclays Bank Plc | 14/01/2022 | 2,114,772 | 0.04 |
| USD | 34,137,849 | ZAR | (500,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 2,896,202 | 0.06 |
| USD | 64,232,533 | RUB | (4,600,000,000) | Nomura International Plc | 14/01/2022 | 3,008,039 | 0.06 |
| USD | 138,264,800 | GBP | (100,000,000) | UBS AG London | 14/01/2022 | 3,112,497 | 0.06 |
| USD | 100,024,588 | JPY | (11,000,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 4,452,826 | 0.09 |
| USD | 232,563,000 | EUR | (200,000,000) | JP Morgan | 14/01/2022 | 5,677,782 | 0.11 |
| GBP | 250,000,000 | USD | (331,707,500) | JP Morgan | 14/01/2022 | 6,173,258 | 0.12 |
| USD | 276,545,000 | GBP | (200,000,000) | Deutsche Bank AG | 14/01/2022 | 6,240,394 | 0.13 |
| USD | 129,032,258 | ZAR | (1,860,000,000) | Merrill Lynch International | 14/01/2022 | 12,813,332 | 0.26 |
| USD | 997,594,325 | EUR | (845,000,000) | Citigroup | 14/01/2022 | 39,004,280 | 0.79 |
| 外国為替先渡契約に係る未実現利益合計 | | | | | | 128,242,725 | 2.59 |
| 外国為替先渡契約に係る未実現損失合計 | | | | | | (25,497,626) | (0.51) |

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.43% (2020年12月31日 : 0.42%)

| 受取通貨 | 受取通貨金額 | 引渡通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|------|----------------|------|---------------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| JPY | 24,467,092,315 | USD | (215,120,848) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (2,517,029) | (0.05) |
| JPY | 8,492,268,130 | USD | (74,666,164) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (873,634) | (0.02) |
| JPY | 5,220,196,883 | USD | (45,897,288) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (537,023) | (0.01) |
| JPY | 4,694,813,822 | USD | (41,277,987) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (482,975) | (0.01) |
| JPY | 932,000,000 | USD | (8,189,339) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (90,838) | (0.01) |
| USD | 6,352,819 | GBP | (4,764,033) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (85,638) | 0.00 |
| USD | 2,682,885 | GBP | (2,028,934) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (59,161) | 0.00 |
| USD | 1,746,854 | NOK | (15,912,171) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (53,731) | 0.00 |
| JPY | 280,805,039 | USD | (2,468,746) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (28,725) | 0.00 |
| USD | 1,199,814 | GBP | (907,360) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (26,458) | 0.00 |
| USD | 819,201 | GBP | (619,521) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (18,065) | 0.00 |
| JPY | 109,085,572 | USD | (959,045) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (11,159) | 0.00 |
| USD | 4,136,206 | EUR | (3,653,980) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (10,168) | 0.00 |
| JPY | 90,000,000 | USD | (791,564) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (9,520) | 0.00 |
| JPY | 60,696,942 | USD | (533,628) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (6,209) | 0.00 |
| JPY | 54,588,140 | USD | (479,921) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (5,584) | 0.00 |
| USD | 239,085 | GBP | (180,808) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (5,272) | 0.00 |
| USD | 67,526 | GBP | (51,051) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1,468) | 0.00 |
| USD | 164,445 | EUR | (145,844) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1,053) | 0.00 |
| USD | 163,819 | EUR | (145,289) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1,049) | 0.00 |
| USD | 38,186 | GBP | (28,878) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (842) | 0.00 |
| USD | 34,235 | GBP | (25,891) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (755) | 0.00 |
| JPY | 3,500,000 | USD | (30,898) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (486) | 0.00 |
| USD | 148,307 | SGD | (200,599) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (382) | 0.00 |
| USD | 52,555 | EUR | (46,572) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (292) | 0.00 |
| USD | 13,738 | GBP | (10,370) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (276) | 0.00 |
| USD | 1,068,291 | EUR | (941,641) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (242) | 0.00 |
| USD | 9,072 | GBP | (6,859) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (197) | 0.00 |
| USD | 7,492 | GBP | (5,639) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (129) | 0.00 |
| JPY | 1,000,000 | USD | (8,805) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (115) | 0.00 |
| USD | 34,231 | EUR | (30,249) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (94) | 0.00 |
| USD | 9,402 | CHF | (8,661) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (80) | 0.00 |
| USD | 2,877 | GBP | (2,159) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (40) | 0.00 |
| USD | 13,946 | EUR | (12,321) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (36) | 0.00 |
| USD | 1,472 | GBP | (1,104) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (20) | 0.00 |
| USD | 16,996 | EUR | (14,995) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (19) | 0.00 |
| USD | 7,310 | EUR | (6,458) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (18) | 0.00 |
| USD | 4,587 | EUR | (4,056) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (15) | 0.00 |
| USD | 530 | GBP | (401) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (12) | 0.00 |
| USD | 487 | GBP | (368) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (11) | 0.00 |
| USD | 3,955 | EUR | (3,494) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (10) | 0.00 |
| USD | 312 | GBP | (236) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (7) | 0.00 |
| USD | 192 | GBP | (145) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (4) | 0.00 |
| USD | 281 | CHF | (260) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (3) | 0.00 |
| USD | 1,344 | EUR | (1,187) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (3) | 0.00 |

| 受取通貨 | 受取通貨金額 | 引渡通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|------|---------|------|-----------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| USD | 124 | GBP | (94) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (3) | 0.00 |
| USD | 3,080 | EUR | (2,716) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (2) | 0.00 |
| USD | 125 | GBP | (94) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (2) | 0.00 |
| USD | 187 | GBP | (139) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1) | 0.00 |
| USD | 52 | GBP | (39) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1) | 0.00 |
| USD | 103 | GBP | (77) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1) | 0.00 |
| USD | 110 | EUR | (98) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1) | 0.00 |
| USD | 4,359 | GBP | (3,226) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | (1) | 0.00 |
| GBP | 0 | USD | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 1 | GBP | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 6 | USD | (7) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 1 | USD | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 4 | USD | (5) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 3 | GBP | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 19 | EUR | (17) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 3 | GBP | (3) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 117,625 | EUR | (103,657) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 5 | GBP | (3) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 0 | GBP | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 9 | EUR | (8) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 2 | EUR | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 0 | GBP | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 0 | GBP | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 390 | USD | (443) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 1 | EUR | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 1 | USD | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 8,496 | EUR | (7,488) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 2 | EUR | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 10 | EUR | (9) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 0 | GBP | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 33 | EUR | (29) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 13 | EUR | (12) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 4 | USD | (5) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 14 | USD | (16) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 140 | USD | (159) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 3 | GBP | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 102 | USD | (137) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 5 | EUR | (5) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 9 | USD | (12) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 26 | USD | (35) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 146 | EUR | (129) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 6 | USD | (8) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 18 | USD | (25) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 56 | EUR | (50) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 301 | EUR | (265) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 3 | USD | (4) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 20 | EUR | (17) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |

| 受取通貨 | 受取通貨金額 | 引渡通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|------|---------|------|-----------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| EUR | 117,703 | USD | (133,564) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 1 | EUR | 0 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 1,783 | USD | (2,409) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 94 | GBP | (70) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 8 | EUR | (7) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 1 | USD | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 8,412 | USD | (11,368) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 15 | USD | (20) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 2 | CHF | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 11 | USD | (15) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| CHF | 33 | USD | (35) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 4 | GBP | (3) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 14 | USD | (16) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 12 | USD | (15) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 1 | GBP | (1) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 75 | USD | (84) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 31 | USD | (35) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 1 | USD | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 140 | SGD | (190) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 975 | USD | (1,317) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 1 | USD | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 103,570 | USD | (139,972) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| USD | 2 | CHF | (2) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| GBP | 14 | USD | (18) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 0 | 0.00 |
| EUR | 207 | USD | (235) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| EUR | 170 | USD | (192) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 40 | USD | (53) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| EUR | 223 | USD | (252) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| EUR | 3,678 | USD | (4,173) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 51 | USD | (68) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 100 | USD | (135) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 38 | USD | (51) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 26 | USD | (34) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| USD | 2,865 | CHF | (2,616) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1 | 0.00 |
| GBP | 11,386 | USD | (15,386) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2 | 0.00 |
| EUR | 252 | USD | (284) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2 | 0.00 |
| EUR | 345 | USD | (389) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3 | 0.00 |
| GBP | 210 | USD | (278) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 6 | 0.00 |
| GBP | 331 | USD | (438) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 10 | 0.00 |
| EUR | 10,001 | USD | (11,336) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 13 | 0.00 |
| EUR | 6,239 | USD | (7,062) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 17 | 0.00 |
| EUR | 64,593 | USD | (73,281) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 17 | 0.00 |
| SGD | 1,813 | USD | (1,324) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 20 | 0.00 |
| GBP | 116,942 | USD | (158,023) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 21 | 0.00 |
| EUR | 7,287 | USD | (8,242) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 27 | 0.00 |
| EUR | 10,657 | USD | (12,060) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 33 | 0.00 |
| GBP | 206,217 | USD | (278,661) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 36 | 0.00 |

| 受取通貨 | 受取通貨金額 | 引渡通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|------|---------|------|-----------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| GBP | 3,272 | USD | (4,361) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 61 | 0.00 |
| GBP | 363,843 | USD | (491,660) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 64 | 0.00 |
| SGD | 6,824 | USD | (4,983) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 75 | 0.00 |
| EUR | 12,236 | USD | (13,787) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 97 | 0.00 |
| EUR | 30,217 | USD | (34,178) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 112 | 0.00 |
| GBP | 4,148 | USD | (5,494) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 112 | 0.00 |
| GBP | 4,288 | USD | (5,681) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 114 | 0.00 |
| CHF | 9,298 | USD | (10,056) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 123 | 0.00 |
| EUR | 44,138 | USD | (49,963) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 123 | 0.00 |
| EUR | 44,582 | USD | (50,466) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 124 | 0.00 |
| GBP | 7,996 | USD | (10,663) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 144 | 0.00 |
| GBP | 4,998 | USD | (6,610) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 144 | 0.00 |
| GBP | 5,542 | USD | (7,342) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 148 | 0.00 |
| EUR | 22,333 | USD | (25,182) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 161 | 0.00 |
| GBP | 16,151 | USD | (21,655) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 172 | 0.00 |
| EUR | 242,528 | USD | (275,036) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 174 | 0.00 |
| GBP | 17,740 | USD | (23,787) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 188 | 0.00 |
| EUR | 66,939 | USD | (75,769) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 190 | 0.00 |
| GBP | 9,084 | USD | (12,068) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 208 | 0.00 |
| GBP | 24,323 | USD | (32,613) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 259 | 0.00 |
| EUR | 97,312 | USD | (110,144) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 281 | 0.00 |
| GBP | 26,444 | USD | (35,456) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 282 | 0.00 |
| GBP | 29,428 | USD | (39,459) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 312 | 0.00 |
| GBP | 19,439 | USD | (25,922) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 349 | 0.00 |
| CHF | 52,164 | USD | (56,743) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 366 | 0.00 |
| EUR | 130,546 | USD | (147,733) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 405 | 0.00 |
| CHF | 31,171 | USD | (33,713) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 413 | 0.00 |
| EUR | 66,640 | USD | (75,202) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 418 | 0.00 |
| EUR | 146,826 | USD | (166,188) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 424 | 0.00 |
| EUR | 652,089 | USD | (739,493) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 469 | 0.00 |
| GBP | 16,601 | USD | (21,959) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 477 | 0.00 |
| EUR | 134,177 | USD | (151,763) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 496 | 0.00 |
| GBP | 17,668 | USD | (23,371) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 508 | 0.00 |
| GBP | 22,490 | USD | (29,824) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 571 | 0.00 |
| EUR | 80,052 | USD | (90,256) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 583 | 0.00 |
| GBP | 22,502 | USD | (29,805) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 606 | 0.00 |
| EUR | 195,771 | USD | (221,545) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 607 | 0.00 |
| GBP | 32,984 | USD | (43,688) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 888 | 0.00 |
| EUR | 173,022 | USD | (195,253) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,085 | 0.00 |
| GBP | 114,603 | USD | (153,667) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,215 | 0.00 |
| GBP | 50,308 | USD | (66,714) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,276 | 0.00 |
| GBP | 52,013 | USD | (68,893) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,401 | 0.00 |
| GBP | 61,925 | USD | (82,270) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,420 | 0.00 |
| GBP | 57,917 | USD | (76,730) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,543 | 0.00 |
| GBP | 94,838 | USD | (126,466) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,705 | 0.00 |
| EUR | 247,246 | USD | (278,601) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 1,963 | 0.00 |
| CHF | 178,056 | USD | (192,607) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,328 | 0.00 |

| 受取 通貨 | 受取通貨金額 | 引渡 通貨 | 引渡通貨金額 | 取引相手 | 決済日 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|--------------------------------|-------------|----------|---------------|-------------------------------|------------|--------------------|-----------------------|
| GBP | 228,597 | USD | (306,518) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,424 | 0.00 |
| GBP | 133,354 | USD | (177,739) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,485 | 0.00 |
| GBP | 107,961 | USD | (142,999) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,908 | 0.00 |
| EUR | 384,820 | USD | (433,622) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3,055 | 0.00 |
| GBP | 113,665 | USD | (150,345) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3,270 | 0.00 |
| GBP | 216,796 | USD | (289,097) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3,897 | 0.00 |
| EUR | 1,581,826 | USD | (1,790,489) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 4,497 | 0.00 |
| EUR | 20,000,000 | USD | (22,689,980) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 5,133 | 0.00 |
| USD | 400,616 | JPY | (45,500,000) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 5,249 | 0.00 |
| EUR | 700,691 | USD | (789,550) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 5,563 | 0.00 |
| GBP | 525,432 | USD | (704,506) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 5,600 | 0.00 |
| CHF | 474,757 | USD | (513,469) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 6,289 | 0.00 |
| GBP | 231,811 | USD | (306,628) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 6,658 | 0.00 |
| GBP | 374,699 | USD | (499,411) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 6,984 | 0.00 |
| GBP | 421,115 | USD | (559,471) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 9,654 | 0.00 |
| CHF | 893,619 | USD | (967,848) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 10,475 | 0.00 |
| GBP | 391,019 | USD | (517,921) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 10,531 | 0.00 |
| GBP | 435,163 | USD | (575,593) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 12,517 | 0.00 |
| GBP | 506,538 | USD | (671,078) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 13,494 | 0.00 |
| EUR | 5,000,000 | USD | (5,658,270) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 15,508 | 0.00 |
| EUR | 4,385,690 | USD | (4,960,488) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 16,199 | 0.00 |
| EUR | 2,830,927 | USD | (3,191,785) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 20,625 | 0.00 |
| GBP | 751,315 | USD | (993,801) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 21,579 | 0.00 |
| EUR | 3,042,996 | USD | (3,428,899) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 24,157 | 0.00 |
| CHF | 2,787,408 | USD | (3,018,946) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 32,674 | 0.00 |
| SGD | 4,198,429 | USD | (3,070,037) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 41,948 | 0.00 |
| NOK | 110,000,000 | USD | (12,374,823) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 72,525 | 0.00 |
| GBP | 3,537,793 | USD | (4,691,485) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 89,743 | 0.00 |
| GBP | 3,947,291 | USD | (5,234,522) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 100,130 | 0.01 |
| SGD | 15,803,505 | USD | (11,556,071) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 157,899 | 0.01 |
| EUR | 57,367,698 | USD | (64,680,358) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 417,960 | 0.01 |
| CHF | 41,307,435 | USD | (44,738,667) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 484,210 | 0.01 |
| GBP | 24,734,559 | USD | (32,800,622) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 627,439 | 0.01 |
| EUR | 91,641,439 | USD | (103,322,974) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 667,666 | 0.01 |
| GBP | 87,409,669 | USD | (115,914,399) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,217,311 | 0.05 |
| EUR | 386,272,818 | USD | (435,511,015) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 2,814,243 | 0.06 |
| NOK | 962,975,427 | USD | (105,835,199) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3,132,892 | 0.06 |
| GBP | 124,719,282 | USD | (165,390,863) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 3,163,740 | 0.06 |
| EUR | 694,280,099 | USD | (782,779,983) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 5,058,272 | 0.10 |
| GBP | 274,106,474 | USD | (363,493,966) | Brown Brothers Harriman & Co. | 28/01/2022 | 6,953,228 | 0.14 |
| ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計 | | | | | | 26,276,032 | 0.53 |
| ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計 | | | | | | (4,828,859) | (0.10) |

買建オプション (0.14%) (2020年12月31日: 0.17%)

| 契約数 | 銘柄 | 取引相手 | 満期日 行使価格 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---|--|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| 買建オプション - (0.14%) (2020年12月31日: 0.17%) | | | | | |
| コール・オプション | | | | | |
| 200,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Goldman Sachs International | 12月22日 72.70 | 22,616,800 | 0.47 |
| 100,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 12月22日 71.70 | 12,245,600 | 0.25 |
| 100,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 12月22日 15.00 | 12,132,300 | 0.24 |
| 100,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 12月22日 15.00 | 12,132,300 | 0.24 |
| 100,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 15.50 | 4,384,900 | 0.09 |
| 50,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 12月22日 17.00 | 2,736,000 | 0.06 |
| 50,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 12月22日 17.00 | 2,736,000 | 0.06 |
| 180,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 16.00 | 2,557,260 | 0.05 |
| 100,000,000 | Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | JP Morgan | 1月22日 15.60 | 2,539,900 | 0.05 |
| 50,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 4月22日 76.00 | 1,626,150 | 0.03 |
| 200,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 15.50 | 1,410,200 | 0.03 |
| 5,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 16.30 | 1,386,675 | 0.03 |
| 110,000,000 | Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN) | JP Morgan | 1月22日 20.40 | 1,011,230 | 0.02 |
| 60,000,000 | Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN) | JP Morgan | 1月22日 20.33 | 671,760 | 0.01 |
| 100,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN) | Goldman Sachs International | 1月22日 20.50 | 647,700 | 0.01 |
| 15,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 10月22日 18.00 | 324,990 | 0.00 |
| 15,000 | Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro-Bobl Futures February 22 | Goldman Sachs International | 1月22日 135.00 | 170,130 | 0.00 |

| 契約数 | 銘柄 | 取引相手 | 満期日 行使価格 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---------------|---|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| 200,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD) | Goldman Sachs International | 1月22日 1.24 | 0 | 0.00 |
| (50,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 1月22日 16.10 | (61,000) | 0.00 |
| (200,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR) | Goldman Sachs International | 1月22日 75.70 | (102,000) | 0.00 |
| (2,500,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 15.00 | (239,283) | 0.00 |
| (15,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 10月22日 18.00 | (324,990) | 0.00 |
| (100,000,000) | Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN) | JP Morgan | 1月22日 20.50 | (647,700) | (0.01) |
| (70,000,000) | Currency Option with Merrill Lynch International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Merrill Lynch International | 1月22日 16.00 | (795,900) | (0.02) |
| (200,000,000) | Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | JP Morgan | 1月22日 16.00 | (825,600) | (0.02) |
| (50,000,000) | Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Deutsche Bank AG | 1月22日 73.50 | (954,000) | (0.02) |
| (110,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN) | Goldman Sachs International | 1月22日 20.40 | (1,011,230) | (0.02) |
| (60,000,000) | Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Deutsche Bank AG | 11月22日 80.00 | (2,107,440) | (0.04) |
| (60,000,000) | Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Deutsche Bank AG | 11月22日 80.00 | (2,107,440) | (0.04) |
| (70,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Goldman Sachs International | 1月22日 72.00 | (2,642,850) | (0.05) |
| (200,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 16.00 | (2,841,400) | (0.06) |
| (100,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 4月22日 76.00 | (3,252,300) | (0.07) |
| (100,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 2月22日 15.50 | (4,384,900) | (0.09) |

| 契約数 | 銘柄 | 取引相手 | 満期日 行使価格 | 公正価格 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|---------------|--|-----------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| (200,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 12月22日 16.00 | (14,277,200) | (0.29) |
| (200,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 12月22日 16.00 | (14,277,200) | (0.29) |
| (200,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 12月22日 77.20 | (14,361,000) | (0.29) |
| (240,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Goldman Sachs International | 12月22日 74.70 | (21,223,920) | (0.42) |
| | ブット・オプション | | | | |
| 10,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR) | Citigroup | 9月22日 75.00 | 1,179,070 | 0.02 |
| 10,000,000 | Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR) | Citigroup | 9月22日 77.00 | 1,097,170 | 0.02 |
| 5,961 | Future Option with Goldman Sachs International with the right to buy US 10-Year Treasury Note Futures February 22 | Goldman Sachs International | 1月22日 129.00 | 838,266 | 0.02 |
| 200,000,000 | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Goldman Sachs International | 1月22日 73.50 | 498,000 | 0.01 |
| (400,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Goldman Sachs International | 1月22日 72.00 | (52,400) | 0.00 |
| (170,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 9月22日 12.70 | (170,850) | 0.00 |
| (100,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 12月22日 68.00 | (473,500) | (0.01) |
| (100,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Citigroup | 12月22日 14.00 | (612,200) | (0.02) |
| (100,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR) | Goldman Sachs International | 12月22日 14.00 | (612,200) | (0.02) |
| (10,000) | Future Option with UBS London with the obligation to buy US 10-Year Treasury Note Futures March 22 | UBS AG London | 2月22日 126.00 | (781,250) | (0.02) |
| (100,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB) | Citigroup | 12月22日 70.00 | (787,100) | (0.02) |
| (5,000,000) | Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR) | Deutsche Bank AG | 9月22日 75.00 | (1,304,615) | (0.03) |
| | 買建オプションに係る未実現利益合計 | | | 84,942,401 | 1.71 |
| | 買建オプションに係る未実現損失合計 | | | (91,231,468) | (1.85) |

スワップ契約ー(0.52%) (2020年12月31日:(0.30%))

| プロテクション・ ポジション | 銘柄 | 取引相手 | 利率 (%) | 満期日 | 通貨 | 想定元本 | 未実現損益 (米ドル) | ファンドに 占める割合 (%) |
|-----------------------------------|---|---------------------|-----------|------------|-----|-------------|----------------------|-----------------------|
| クレジット・デフォルト・スワップ | | | | | | | | |
| 買い | Markit iTraxx Europe Crossover Index | Citigroup | 5.00 | 20/12/2026 | EUR | 100,000,000 | (12,983,731) | (0.26) |
| 買い | Markit iTraxx Europe Crossover Index | Deutsche Bank AG | 5.00 | 20/12/2026 | EUR | 100,000,000 | (12,983,732) | (0.26) |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計 | | | | | | | (25,967,463) | (0.52) |
| スワップに係る未実現損失合計 | | | | | | | (25,967,463) | (0.52) |
| 損益を通じて公正価格で測定される金融資産 | | | | | | | 4,962,343,309 | 100.10 |
| 損益を通じて公正価格で測定される金融負債 | | | | | | | (147,525,416) | (2.98) |
| その他の資産および負債 | | | | | | | 142,533,152 | 2.88 |
| 投資証券の保有者に帰属する純資産 | | | | | | | 4,957,351,045 | 100.00 |

DMS UCITS コリブ・プラットフォーム ICAV－ ABR ダイナミック・ブレンド エクイティ & ボラティリティ・ファンド Iクラス

2021年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 形 態 | アイルランド籍／会社型／ドル建て |
| 主要投資対象 | 通常ファンドの純資産額の80%以上を先物に投資します。 |
| 投資目的 | ダイナミックな投資リターンを測定する戦略に基づいて、パフォーマンスを追求することを投資目的とします。 |
| 運用会社 | ABR ダイナミック・ファンズ・エルエルシー |
| 保管会社 | SEI インベストメンツ・デポジタリー アンド カストディアル・サービシーズ (アイルランド) リミテッド |
| 管理会社 | SEI インベストメンツ・グローバルファンド・サービシーズ (アイルランド) リミテッド |

*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作成いたしております。

*2022年9月22日に約款変更を行い、ファンド名がMontLake コリブ UCITS プラットフォーム ICAV－ABR ダイナミック・ブレンド エクイティ & ボラティリティ・ファンド I クラスとなっております。

●投資明細表 (2021年12月31日現在)

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND (a sub-fund of DMS UCITS Corrib Platform ICAV)
Schedule of Investments

31 December 2021

| <u>Description</u> | <u>Maturity Date</u> | <u>Coupon</u> | <u>Nominal</u> | <u>Cost USD \$</u> | <u>Fair Value USD \$</u> | <u>% of Net Assets</u> |
|---|----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Investments in Securities: | | | | | | |
| Treasury Bills | | | | | | |
| <i>United States</i> | | | | | | |
| United States Treasury Bill | 27/01/2022 | 0% | 6,250,000 | 6,249,758 | 6,249,906 | 6.36% |
| United States Treasury Bill | 24/02/2022 | 0% | 6,250,000 | 6,249,419 | 6,249,797 | 6.36% |
| United States Treasury Bill | 24/03/2022 | 0% | 6,750,000 | 6,749,233 | 6,749,235 | 6.87% |
| United States Treasury Bill | 21/04/2022 | 0% | 6,750,000 | 6,749,074 | 6,748,608 | 6.87% |
| United States Treasury Bill | 19/05/2022 | 0% | 6,600,000 | 6,598,809 | 6,597,687 | 6.72% |
| United States Treasury Bill | 16/06/2022 | 0% | 6,900,000 | 6,897,531 | 6,896,032 | 7.02% |
| United States Treasury Bill | 14/07/2022 | 0% | 6,600,000 | 6,597,308 | 6,593,834 | 6.71% |
| United States Treasury Bill | 11/08/2022 | 0% | 6,400,000 | 6,396,888 | 6,392,471 | 6.51% |
| United States Treasury Bill | 08/09/2022 | 0% | 6,600,000 | 6,595,729 | 6,590,217 | 6.71% |
| United States Treasury Bill | 06/10/2022 | 0% | 6,600,000 | 6,594,138 | 6,587,287 | 6.71% |
| United States Treasury Bill | 03/11/2022 | 0% | 6,000,000 | 5,992,476 | 5,986,860 | 6.09% |
| <i>Total United States</i> | | | | | <u>71,641,934</u> | <u>72.93%</u> |
| Total Investments in Securities | | | | | <u>71,641,934</u> | <u>72.93%</u> |
| Financial Derivative Assets | | | | | | |
| | <u>Counterparty</u> | | <u>No. of Contracts</u> | <u>Notional</u> | | |
| Futures Contracts: | | | | | | |
| S&P500 eMini Future March 2022 | StoneX Group Inc | | 411 | 97,787,175 | 2,021,975 | 2.06% |
| | | | | | <u>2,021,975</u> | <u>2.06%</u> |
| Total Financial Derivative Assets | | | | | <u>2,021,975</u> | <u>2.06%</u> |
| Other net assets | | | | | 24,568,381 | 25.01% |
| Net assets | | | | | <u>98,232,290</u> | <u>100.00%</u> |
| | | | | | <u>Fair Value USD \$</u> | <u>% of Total Assets</u> |
| UCITS Regulations analysis (unaudited) | | | | | | |
| Transferable securities | | | | | 71,641,934 | 72.70% |
| Financial derivative instruments | | | | | 2,021,975 | 2.05% |
| Total portfolio | | | | | <u>73,663,909</u> | <u>74.75%</u> |

*年次報告書に「ABR ダイナミック・ブレンドエクイティ&ボラティリティ・ファンド Iクラス」の口数及び時価情報は掲載されておりません。

●損益計算書および純資産変動計算書 (2021年12月31日現在)

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND (a sub-fund of DMS UCITS Corrib Platform ICAV)
Statement of Operations

For the year ended 31 December 2021
(Expressed in USD)

| | Note | USD \$ |
|---|------|-------------|
| Investment income | | |
| Expenses reimbursement from Investment Manager | 5 | 298,857 |
| Total income | | 298,857 |
| Expenses | | |
| Investment Management fees | 5 | 1,348,671 |
| Management fees | 5 | 239,142 |
| Other expenses | 9 | 210,630 |
| Total expenses | | 1,798,443 |
| Net investment loss | | (1,499,586) |
| Net realised and change in unrealised gain on investments, derivative contracts and foreign currencies | | |
| Net realised gain on investments in securities | | 38,755 |
| Net realised gain on derivative contracts | | 11,606,533 |
| Net change in unrealised depreciation on investments in securities | | (31,635) |
| Net change in unrealised appreciation on derivative contracts | | 1,126,350 |
| Net realised and change in unrealised gain on investments, derivative contracts and foreign currencies | | 12,740,003 |
| Net increase in net assets resulting from operations | | 11,240,417 |

ラザード・グローバル・インベスメント・ファンズ PLCー ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド (C Acc USD)

2022年3月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 形 態 | UCTIS (アイルランド籍) / 外国投資信託証券 / 海外 |
| 主 要 投 資 対 象 | 主にCB (転換社債型新株予約権付社債) および株式に関連するトータル・リターン・スワップ取引などデリバティブ取引にかかる権利ならびに国債などを投資対象とします。また、CBおよび株式などに直接投資を行う場合があります。 |
| 投 資 方 針 | <ul style="list-style-type: none"> ・主として、トータル・リターン・スワップ取引を通じて日本を含む世界のCBへ投資すると同時に、当該CBの発行体と同一発行体の株式を売り建てることに加えて、国債などにも投資します。また、CBおよび株式などに直接投資する場合があります。 ・さらに、CB発行体との相対取引による追加的な収益機会も追求します。 |
| 委 託 会 社 | ラザード・ファンド・マネージャーズ (アイルランド) ・リミテッド |
| アドミニストレーター | ステート・ストリート・ファンド・サービスズ (アイルランド) ・リミテッド |
| 受 託 会 社 | ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ (アイルランド) ・リミテッド |
| 運 用 会 社 | ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシー |

* 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作成いたしております。

●投資明細表 (2022年3月31日現在)

Portfolios of Investments

Lazard Rathmore Alternative Fund Portfolio of Investments as at 31 March 2022

| Principal Amount | | Fair Value USD | % of NAV | Principal Amount | | Fair Value USD | % of NAV |
|--|---|-------------------|-------------|---|---|----------------|----------|
| Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) | | | | Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) | | | |
| Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%) | | | | Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%) (continued) | | | |
| Australia 0.56% (2021: 0.21%) | | | | Israel 0.08% (2021: 0.29%) | | | |
| Convertible Bonds | | | | Convertible Bonds | | | |
| 9,600,000 | Flight Centre Travel Group Ltd 1.625% 01/11/2028 | 6,863,978 | 0.36 | 1,884,000 | Fiwerr International Ltd - Zero coupon 01/11/2025 | 1,607,994 | 0.08 |
| 8,600,000 | Zip Co Ltd - Zero coupon 23/04/2028 | 3,705,610 | 0.20 | Italy Nil (2021: 0.57%) | | | |
| | | 10,569,588 | 0.56 | Luxembourg 0.59% (2021: 0.67%) | | | |
| Austria 0.37% (2021: 1.12%) | | | | Convertible Bonds | | | |
| 6,900,000 | Ams AG 2.125% 03/11/2027 | 7,060,110 | 0.37 | 2,458,000 | Arrival SA 3.500% 01/12/2026 | 1,593,991 | 0.08 |
| Belgium 0.06% (2021: 0.21%) | | | | 54,000,000 Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Zero coupon 25/07/2024 | | | |
| Convertible Bonds | | | | 2,529,000 GOL Equity Finance SA 3.750% 15/07/2024 | | | |
| 1,200,000 | Mithra Pharmaceuticals SA 4.250% 17/12/2025 | 1,121,551 | 0.06 | Marshall Islands 0.00% (2021: 0.13%) | | | |
| Bermuda 0.18% (2021: 0.62%) | | | | Convertible Bonds | | | |
| 2,371,000 | NCL Corp Ltd 5.375% 01/08/2025 | 3,437,950 | 0.18 | 14,000 | Eagle Bulk Shipping Inc 5.000% 01/08/2024 | 27,624 | 0.00 |
| British Virgin Islands 2.84% (2021: 1.80%) | | | | Netherlands 2.23% (2021: 1.74%) | | | |
| Convertible Bonds | | | | Convertible Bonds | | | |
| 42,900,000 | ANLIAN Capital Ltd - Zero coupon 05/02/2025 | 53,937,947 | 2.84 | 6,500,000 | Basic-Fit NV 1.500% 17/06/2028 | 7,710,807 | 0.41 |
| Canada 0.73% (2021: 4.75%) | | | | 9,700,000 Encavis Finance BV 1.875% 31/12/2049 | | | |
| Convertible Bonds | | | | 9,600,000 Just Eat Takeaway.com NV - Zero coupon 09/08/2025 | | | |
| 258,000 | Air Canada 4.000% 01/07/2025 | 380,292 | 0.02 | 4,300,000 | Just Eat Takeaway.com NV 1.250% 30/04/2026 | 4,113,600 | 0.22 |
| 11,721,000 | Aurora Cannabis Inc 5.500% 28/02/2024 | 10,856,576 | 0.57 | 10,000,000 | Pharming Group NV 3.000% 21/01/2025 | 9,885,008 | 0.52 |
| 2,073,000 | Canopy Growth Corp 4.250% 15/07/2023 | 1,528,963 | 0.08 | Panama 0.29% (2021: 0.54%) | | | |
| 1,299,000 | Element Fleet Management Corp 4.250% 30/06/2024 | 1,199,400 | 0.06 | Convertible Bonds | | | |
| | | 13,965,231 | 0.73 | 3,100,000 | Copa Holdings SA 4.500% 15/04/2025 | 5,471,500 | 0.29 |
| Cayman Islands 2.83% (2021: 0.84%) | | | | Singapore 0.27% (2021: 0.49%) | | | |
| Convertible Bonds | | | | Convertible Bonds | | | |
| 7,512,000 | Avadel Finance Cayman Ltd 4.500% 01/02/2023 | 7,571,345 | 0.40 | 2,750,000 | Maxeon Solar Technologies Ltd 6.500% 15/07/2025 | 3,048,375 | 0.16 |
| 5,145,000 | Avadel Finance Cayman Ltd 4.500% 02/10/2023 | 5,090,649 | 0.27 | 1,800,000 | SGX Treasury I Pte Ltd - Zero coupon 01/03/2024 | 2,040,823 | 0.11 |
| 14,700,000 | Bosideng International Holdings Ltd 1.000% 17/12/2024 | 15,052,800 | 0.79 | Taiwan Nil (2021: 0.34%) | | | |
| 182,000,000 | Cathay Pacific Finance III Ltd 2.750% 05/02/2026 | 23,774,293 | 1.25 | United States 83.07% (2021: 74.74%) | | | |
| 500,000 | Farfetch Ltd 3.750% 01/05/2027 | 650,750 | 0.03 | Convertible Bonds | | | |
| 1,975,000 | NIO Inc - Zero coupon 01/02/2026 | 1,674,906 | 0.09 | 3,919,000 | 2U Inc 2.250% 01/05/2025 | 3,311,555 | 0.17 |
| | | 53,814,743 | 2.83 | 1,479,000 | 8x8 Inc 0.500% 01/02/2024 | 1,370,294 | 0.07 |
| Cyprus Nil (2021: 0.39%) | | | | 1,623,000 Affirm Holdings Inc - Zero coupon 15/11/2026 | | | |
| Denmark 0.39% (2021: Nil) | | | | 1,489,000 Allegheny Technologies Inc 3.500% 15/06/2025 | | | |
| Convertible Bonds | | | | 951,000 Alteryx Inc 0.500% 01/08/2024 | | | |
| 7,166,000 | Ascendis Pharma A/S 2.250% 01/04/2028 | 7,367,544 | 0.39 | 1,200,000 | American Airlines Group Inc 6.500% 01/07/2025 | 1,647,600 | 0.09 |
| Germany 1.89% (2021: 0.62%) | | | | 6,804,000 Apellis Pharmaceuticals Inc 3.500% 15/09/2026 | | | |
| Convertible Bonds | | | | 2,287,000 Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4.750% 23/08/2022 | | | |
| 14,600,000 | Delivery Hero SE 0.875% 15/07/2025 | 13,340,434 | 0.70 | 1,076,000 | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 5.375% 15/10/2023 | 1,076,000 | 0.06 |
| 10,000,000 | Delivery Hero SE 1.000% 30/04/2026 | 8,520,771 | 0.45 | 23,647,000 | Arbor Realty Trust Inc 4.750% 01/11/2022 | 24,592,880 | 1.29 |
| 7,300,000 | Delivery Hero SE 1.500% 15/01/2028 | 5,661,459 | 0.30 | 2,233,000 | Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1.875% 01/06/2024 | 3,359,269 | 0.18 |
| 6,700,000 | Delivery Hero SE 2.125% 10/03/2029 | 5,092,778 | 0.27 | 26,989,000 | Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2.250% 01/06/2022 | 30,983,372 | 1.63 |
| 3,000,000 | MBT Systems GmbH 3.500% 08/07/2027 | 3,155,165 | 0.17 | | | | |
| | | 35,770,607 | 1.89 | | | | |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC—
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Principal Amount | Fair Value USD | % of NAV | Principal Amount | Fair Value USD | % of NAV |
|--|--|-----------------|--|--|-------------------|
| Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) | | | Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) | | |
| Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%) (continued) | | | Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%) (continued) | | |
| United States 83.07% (2021: 74.74%) (continued) | | | United States 83.07% (2021: 74.74%) (continued) | | |
| Convertible Bonds (continued) | | | Convertible Bonds (continued) | | |
| 700,000 | Bandwidth Inc 0.250% 01/03/2026 | 536,900 0.03 | 1,944,000 | Novavax Inc 3.750% 01/02/2023 | 2,093,921 0.11 |
| 2,387,000 | Blackstone Mortgage Trust Inc 5.500% 15/03/2027 | 2,357,163 0.12 | 75,000 | NuVasive Inc 0.375% 15/03/2025 | 72,516 0.00 |
| 4,700,000 | Bloomin' Brands Inc 5.000% 01/05/2025 | 9,496,350 0.50 | 1,086,000 | NuVasive Inc 1.000% 01/06/2023 | 1,079,213 0.06 |
| 2,000,000 | Bridgebio Pharma Inc 2.500% 15/03/2027 | 1,168,000 0.06 | 28,393,000 | OSI Systems Inc 1.250% 01/09/2022 | 28,765,658 1.51 |
| 24,797,000 | Burlington Stores Inc 2.250% 15/04/2025 | 28,439,059 1.50 | 1,750,000 | Patrick Industries Inc 1.000% 01/02/2023 | 1,756,125 0.09 |
| 512,000 | Callaway Golf Co 2.750% 01/05/2026 | 773,760 0.04 | 1,000,000 | Penn National Gaming Inc 2.750% 15/05/2026 | 2,016,000 0.11 |
| 68,000 | Cerence Inc 3.000% 01/06/2025 | 85,383 0.00 | 955,000 | PennyMac Corp 5.500% 01/11/2024 | 949,628 0.05 |
| 10,245,000 | Chefs' Warehouse Inc 1.875% 01/12/2024 | 10,834,088 0.57 | 1,000,000 | PetIQ Inc 4.000% 01/06/2026 | 1,196,875 0.06 |
| 3,100,000 | Cinemark Holdings Inc 4.500% 15/08/2025 | 4,576,375 0.24 | 1,700,000 | PRA Group Inc 3.500% 01/06/2023 | 1,889,125 0.10 |
| 1,194,000 | Coherus Biosciences Inc 1.500% 15/04/2026 | 1,187,791 0.06 | 1,000,000 | PROS Holdings Inc 2.250% 15/09/2027 | 1,061,500 0.06 |
| 1,061,000 | Collegium Pharmaceutical Inc 2.625% 15/02/2026 | 1,060,470 0.06 | 473,000 | Redfin Corp - Zero coupon 15/10/2025 | 350,907 0.02 |
| 20,244,000 | CONMED Corp 2.625% 01/02/2024 | 34,890,534 1.84 | 1,600,000 | Redwood Trust Inc 4.750% 15/08/2023 | 1,585,590 0.08 |
| 23,598,000 | Dick's Sporting Goods Inc 3.250% 15/04/2025 | 73,663,763 3.88 | 6,000 | SmileDirectClub Inc - Zero coupon 01/02/2026 | 2,108 0.00 |
| 1,183,000 | Encore Capital Group Inc 3.250% 01/10/2025 | 1,957,274 0.10 | 1,585,000 | Starwood Property Trust Inc 4.375% 01/04/2023 | 1,626,606 0.09 |
| 1,065,000 | Esperion Therapeutics Inc 4.000% 15/11/2025 | 549,141 0.03 | 1,500,000 | Stride Inc 1.125% 01/09/2027 | 1,495,500 0.08 |
| 1,000,000 | Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027 | 948,125 0.05 | 1,124,000 | Summit Hotel Properties Inc 1.500% 15/02/2026 | 1,181,324 0.06 |
| 1,208,000 | EZCORP Inc 2.875% 01/07/2024 | 1,177,800 0.06 | 20,958,000 | SunPower Corp 4.000% 15/01/2023 | 23,944,515 1.26 |
| 1,543,000 | Fastly Inc - Zero coupon 15/03/2026 | 1,159,565 0.06 | 12,609,000 | Traverse Therapeutics Inc 2.250% 01/03/2029 | 13,422,281 0.71 |
| 1,000,000 | Fisker Inc 2.500% 15/09/2026 | 846,875 0.04 | 500,000 | United States Steel Corp 5.000% 01/11/2026 | 1,463,250 0.08 |
| 439,000 | Global Blood Therapeutics Inc 1.875% 15/12/2028 | 576,627 0.03 | 148,000 | Upstart Holdings Inc 0.250% 15/08/2026 | 126,259 0.01 |
| 500,000 | Granite Construction Inc 2.750% 01/11/2024 | 595,375 0.03 | 14,050,000 | Veeco Instruments Inc 3.750% 01/06/2027 | 29,566,820 1.56 |
| 7,958,000 | Green Plains Inc 4.000% 01/07/2024 | 16,648,136 0.88 | 250,000 | Vertex Energy Inc 6.250% 01/10/2027 | 439,646 0.02 |
| 841,000 | Guess Inc 2.000% 15/04/2024 | 929,305 0.05 | 4,779,000 | Wayfair Inc 0.625% 01/10/2025 | 3,947,454 0.21 |
| 2,017,000 | Helix Energy Solutions Group Inc 6.750% 15/02/2026 | 2,320,962 0.12 | 1,400,000 | Wayfair Inc 1.000% 15/08/2026 | 1,500,800 0.08 |
| 305,000 | Hope Bancorp Inc 2.000% 15/05/2038 | 302,530 0.02 | 900,000 | Winnebago Industries Inc 1.500% 01/04/2025 | 985,950 0.05 |
| 6,349,000 | II-VI Inc 0.250% 01/09/2022 | 9,815,554 0.52 | 2,000,000 | Zillow Group Inc 1.375% 01/09/2026 | 2,656,250 0.14 |
| 9,515,000 | Innoviva Inc 2.125% 15/01/2023 | 10,543,809 0.56 | 500,000 | Zillow Group Inc 2.750% 15/05/2025 | 566,750 0.03 |
| 12,749,000 | Innoviva Inc 2.125% 15/03/2028 | 12,787,247 0.67 | 144,000 | Zogenix Inc 2.750% 01/10/2027 | 182,347 0.01 |
| 1,200,000 | Intercept Pharmaceuticals Inc 3.500% 15/02/2026 | 1,297,232 0.07 | Government Bonds | | |
| 10,500,000 | JPMorgan Chase Bank NA - Zero coupon 28/12/2023 | 10,127,250 0.53 | 90,425,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 21/04/2022 * | 90,418,846 4.76 |
| 719,000 | LendingTree Inc 0.500% 15/07/2025 | 592,276 0.03 | 101,445,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 19/05/2022 * | 101,412,538 5.34 |
| 364,000 | Liberty Broadband Corp 1.250% 30/09/2050 | 350,350 0.02 | 178,060,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 16/06/2022 * | 177,906,348 9.36 |
| 4,682,000 | Liberty Broadband Corp 2.750% 30/09/2050 | 4,629,441 0.24 | 200,055,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 08/09/2022 * | 199,256,802 10.49 |
| 22,689,000 | Liberty Interactive LLC 1.750% 30/09/2046 | 37,102,187 1.95 | 204,200,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 03/11/2022 * | 202,980,084 10.69 |
| 3,733,000 | Liberty Interactive LLC 4.000% 15/11/2029 | 2,538,440 0.13 | 198,435,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 26/01/2023 * | 196,234,024 10.33 |
| 13,000 | Liberty Media Corp 0.500% 01/12/2050 | 18,480 0.00 | 67,840,000 | United States Treasury Bill - Zero coupon 23/02/2023 * | 66,973,289 3.53 |
| 989,000 | Liberty Media Corp 1.000% 30/01/2023 | 1,876,998 0.10 | Total Fixed Income Securities | | |
| 2,694,000 | Liberty Media Corp 2.125% 31/03/2048 | 2,723,634 0.14 | 1,830,914,976 96.38 | | |
| 1,500,000 | Livent Corp 4.125% 15/07/2025 | 4,662,000 0.25 | Number of Shares | | |
| 2,197,000 | Luminar Technologies Inc 1.250% 15/12/2026 | 2,224,076 0.12 | Fair Value USD | | |
| 462,000 | MannKind Corp 2.500% 01/03/2026 | 457,611 0.02 | % of NAV | | |
| 500,000 | MercadoLibre Inc 2.000% 15/08/2028 | 1,383,750 0.07 | Equities 2.47% (2021: 0.19%) | | |
| 931,000 | Mesa Laboratories Inc 1.375% 15/08/2025 | 1,001,291 0.05 | Bermuda 0.09% (2021: Nil) | | |
| 1,000,000 | MicroStrategy Inc 0.750% 15/12/2025 | 1,396,000 0.07 | 76,673 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | | |
| 1,178,000 | MP Materials Corp 0.250% 01/04/2026 | 1,718,113 0.09 | 1,677,605 0.09 | | |
| 22,019,000 | NanoString Technologies Inc 2.625% 01/03/2025 | 24,386,043 1.28 | | | |
| 681,000 | Natera Inc 2.250% 01/05/2027 | 902,666 0.05 | | | |
| 2,000,000 | National Vision Holdings Inc 2.500% 15/05/2025 | 3,080,000 0.16 | | | |

| Number of Shares | Fair Value USD | % of NAV | Number of Shares | Fair Value USD | % of NAV |
|--|------------------|-------------|--|----------------------|--------------|
| Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) | | | Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) | | |
| Equities 2.47% (2021: 0.19%) (continued) | | | Equities 2.47% (2021: 0.19%) (continued) | | |
| Canada 0.08% (2021: 0.01%) | | | United States 1.76% (2021: 0.16%) (continued) | | |
| 21,497 Air Canada | 417,359 | 0.02 | 250 Esperion Therapeutics Inc | 1,160 | 0.00 |
| 14,925 Dye & Durham Ltd | 306,972 | 0.02 | 1,622 Everbridge Inc | 70,342 | 0.00 |
| 20,536 Element Fleet Management Corp | 198,940 | 0.01 | 199,061 Fisker Inc | 2,567,886 | 0.14 |
| 41,340 Ivanhoe Mines Ltd | 385,913 | 0.02 | 1,043 Groupon Inc | 19,627 | 0.00 |
| 4,354 NFI Group Inc | 55,564 | 0.00 | 134,006 Helix Energy Solutions Group Inc | 640,549 | 0.03 |
| 18,137 Osisko Gold Royalties Ltd | 239,445 | 0.01 | 31,376 Hope Bancorp Inc | 504,767 | 0.03 |
| | 1,604,193 | 0.08 | 22,580 Intercept Pharmaceuticals Inc | 367,377 | 0.02 |
| Cayman Islands 0.16% (2021: Nil) | | | 35,047 KKR Real Estate Finance Trust Inc | 722,319 | 0.04 |
| 100,967 Farfetch Ltd | 1,526,621 | 0.08 | 33,450 Livent Corp | 872,042 | 0.05 |
| 15,859 Herbalife Nutrition Ltd | 481,479 | 0.03 | 66,733 Lucid Group Inc | 1,696,863 | 0.09 |
| 21,295 Li Auto Inc | 549,416 | 0.03 | 457,038 MannKind Corp | 1,681,900 | 0.09 |
| 6,338 NIO Inc | 133,362 | 0.01 | 5,812 Marathon Digital Holdings Inc | 162,445 | 0.01 |
| 2,129 Sea Ltd | 255,033 | 0.01 | 49 MercadoLibre Inc | 58,285 | 0.00 |
| | 2,945,911 | 0.16 | 1,953 MicroStrategy Inc | 949,783 | 0.05 |
| China 0.08% (2021: Nil) | | | 5,742 NanoString Technologies Inc | 199,535 | 0.01 |
| 221,136 Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 1,571,394 | 0.08 | 6,548 Novavax Inc | 482,260 | 0.03 |
| Liberia 0.17% (2021: Nil) | | | 8,536 NuVasive Inc | 483,991 | 0.03 |
| 38,531 Royal Caribbean Cruises Ltd | 3,228,127 | 0.17 | 25,791 Opendoor Technologies Inc | 223,092 | 0.01 |
| Luxembourg Nil (2021: 0.02%) | | | 5,675 PagerDuty Inc | 195,847 | 0.01 |
| Panama 0.08% (2021: Nil) | | | 20,631 Patrick Industries Inc | 1,244,049 | 0.07 |
| 18,924 Copa Holdings SA | 1,582,803 | 0.08 | 10,606 Penn National Gaming Inc | 449,907 | 0.02 |
| Singapore 0.05% (2021: Nil) | | | 8,319 PRA Group Inc | 375,021 | 0.02 |
| 64,800 Maxeon Solar Technologies Ltd | 938,304 | 0.05 | 22,837 PTC Therapeutics Inc | 852,048 | 0.04 |
| United States 1.76% (2021: 0.16%) | | | 31,500 RealReal Inc | 228,690 | 0.01 |
| 1,061 1Life Healthcare Inc | 11,756 | 0.00 | 13,032 Redfin Corp | 235,097 | 0.01 |
| 15,188 Allegheny Technologies Inc | 407,646 | 0.02 | 6,254 Repay Holdings Corp | 92,372 | 0.00 |
| 95,757 American Airlines Group Inc | 1,747,565 | 0.10 | 4,615 RH | 1,507,512 | 0.08 |
| 43,471 American Eagle Outfitters Inc | 730,313 | 0.04 | 25,863 Starwood Property Trust Inc | 625,109 | 0.03 |
| 2,645 Apellis Pharmaceuticals Inc | 134,392 | 0.01 | 370 Sunnova Energy International Inc | 8,532 | 0.00 |
| 29,286 Atlas Air Worldwide Holdings Inc | 2,536,114 | 0.13 | 82 Two Harbors Investment Corp | 453 | 0.00 |
| 32,306 Avaya Holdings Corp | 413,559 | 0.02 | 8,987 United States Steel Corp | 339,169 | 0.02 |
| 4,419 Avid Bioservices Inc | 90,086 | 0.00 | 40,695 Varex Imaging Corp | 866,397 | 0.05 |
| 51,769 Beauty Health Co | 873,861 | 0.05 | 21,348 Vertex Energy Inc | 212,199 | 0.01 |
| 366,900 Benson Hill Inc | 924,588 | 0.05 | 321,240 Xeris Biopharma Holdings Inc | 822,374 | 0.04 |
| 73,380 Benson Hill Inc | 237,017 | 0.01 | 23,528 Zillow Group Inc | 1,176,120 | 0.06 |
| 1,503 Bill.com Holdings Inc | 340,865 | 0.02 | | 33,412,051 | 1.76 |
| 20,059 Bloom Energy Corp | 488,037 | 0.03 | Total Equities | 46,960,388 | 2.47 |
| 1,046 Braemar Hotels & Resorts Inc | 6,464 | 0.00 | Number of Shares | | |
| 5,617 Bridgebio Pharma Inc | 57,013 | 0.00 | Fair Value USD | | |
| 1,909 Burlington Stores Inc | 359,061 | 0.02 | % of NAV | | |
| 4,229 Callaway Golf Co | 99,965 | 0.01 | Warrants 0.00% (2021: Nil) | | |
| 9,500 Century Aluminum Co | 249,945 | 0.01 | United States 0.00% (2021: Nil) | | |
| 30,060 Cerence Inc | 1,085,766 | 0.06 | 122,300 Benson Hill Inc | - | 0.00 |
| 170 Charter Communications Inc | 92,738 | 0.00 | 176,008 Esperion Therapeutics Inc | - | 0.00 |
| 16,918 Chefs' Warehouse Inc | 551,527 | 0.03 | | | |
| 26,790 Cinemark Holdings Inc | 462,931 | 0.02 | Total Warrants | - | 0.00 |
| 7,834 Danimer Scientific Inc | 45,907 | 0.00 | Total Transferable Securities | 1,877,875,364 | 98.85 |
| 48,876 Dynavax Technologies Corp | 529,816 | 0.03 | Total Value of Investments excluding Financial Derivative Instruments | 1,877,875,364 | 98.85 |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC—
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|----------------|----------------|----------------------------|----------|--|---------------|---------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) | | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) | | | | | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)% (continued)) | | | | |
| 19/04/2022 | CHF 20,051 | USD 21,666 | 133 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 25,593 | USD 28,231 | 258 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 40,023 | USD 43,151 | 362 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 116,411 | USD 129,313 | 268 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 19,900 | USD 21,164 | 472 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 28,251 | USD 31,163 | 285 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 335,449 | USD 363,900 | 800 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 12,127 | USD 13,209 | 290 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 472,978 | USD 507,796 | 6,426 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 19,870 | USD 21,816 | 302 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 3,842,047 | USD 4,142,342 | 34,734 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 25,975 | USD 28,519 | 395 | 0.00 |
| 19/04/2022 | CHF 31,118,775 | USD 33,551,023 | 281,332 | 0.01 | 01/04/2022 | EUR 183,890 | USD 204,164 | 441 | 0.00 |
| 04/04/2022 | EUR 307,076 | USD 342,834 | (1,167) | (0.00) | 01/04/2022 | EUR 206,707 | USD 229,497 | 496 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 274,805 | USD 306,949 | (1,054) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 43,738 | USD 48,177 | 509 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 195,161 | USD 217,988 | (749) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 75,146 | USD 83,101 | 547 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 117,500 | USD 131,244 | (451) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 43,307 | USD 47,657 | 550 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 86,082 | USD 96,151 | (330) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 49,738 | USD 54,786 | 579 | 0.00 |
| 04/04/2022 | EUR 27,778 | USD 31,013 | (106) | (0.00) | 01/04/2022 | EUR 242,649 | USD 269,401 | 582 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 24,878 | USD 27,788 | (95) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 52,077 | USD 57,209 | 759 | 0.00 |
| 04/04/2022 | EUR 10,438 | USD 11,654 | (40) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 73,000 | USD 80,409 | 850 | 0.00 |
| 04/04/2022 | EUR 8,014 | USD 8,947 | (30) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 404,081 | USD 448,865 | 931 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,760 | USD 1,966 | (7) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 70,908 | USD 77,896 | 1,034 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 302 | USD 338 | (1) | (0.00) | 19/04/2022 | EUR 81,866 | USD 90,088 | 1,040 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 330 | USD 363 | 4 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 71,346 | USD 78,334 | 1,084 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 412 | USD 454 | 4 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 79,355 | USD 87,105 | 1,228 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 511 | USD 565 | 4 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 97,642 | USD 107,325 | 1,363 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 478 | USD 524 | 7 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 196,472 | USD 217,263 | 1,437 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 485 | USD 532 | 7 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 98,633 | USD 108,293 | 1,498 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,050 | USD 1,161 | 8 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 100,000 | USD 109,795 | 1,519 | 0.00 |
| 01/04/2022 | EUR 3,164 | USD 3,513 | 8 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 221,617 | USD 245,069 | 1,621 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 3,503 | USD 3,891 | 8 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 1,605,499 | USD 1,785,243 | 1,892 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 541 | USD 594 | 8 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 168,827 | USD 185,782 | 2,145 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,237 | USD 1,368 | 9 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 312,614 | USD 345,704 | 2,277 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 772 | USD 850 | 9 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 227,771 | USD 251,258 | 2,281 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 689 | USD 758 | 10 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 185,434 | USD 203,708 | 2,704 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,000 | USD 1,101 | 12 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 285,873 | USD 315,351 | 2,863 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 5,420 | USD 6,021 | 12 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 226,509 | USD 249,257 | 2,877 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,807 | USD 1,998 | 13 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 250,660 | USD 276,099 | 2,919 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 5,477 | USD 6,084 | 13 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 264,186 | USD 290,852 | 3,222 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,240 | USD 1,363 | 17 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 458,289 | USD 506,799 | 3,338 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,241 | USD 1,364 | 17 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 249,074 | USD 273,774 | 3,478 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,292 | USD 1,419 | 19 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 330,917 | USD 364,319 | 4,036 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,349 | USD 1,483 | 19 | 0.00 | 01/04/2022 | EUR 1,913,265 | USD 2,124,202 | 4,592 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 1,889 | USD 2,084 | 19 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 667,056 | USD 737,663 | 4,859 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 2,252 | USD 2,478 | 29 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 353,000 | USD 387,473 | 5,464 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 2,677 | USD 2,949 | 31 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 401,567 | USD 441,391 | 5,607 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 4,178 | USD 4,592 | 58 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 514,413 | USD 566,621 | 5,990 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 8,660 | USD 9,576 | 63 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 877,777 | USD 970,690 | 6,393 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 6,527 | USD 7,200 | 65 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 496,224 | USD 545,458 | 6,906 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 6,060 | USD 6,652 | 94 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 344,006 | USD 374,701 | 8,223 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 14,917 | USD 16,496 | 109 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 627,568 | USD 689,804 | 8,763 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 7,849 | USD 8,628 | 109 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 701,413 | USD 771,006 | 9,761 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 16,364 | USD 18,096 | 119 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 1,096,959 | USD 1,210,007 | 11,056 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 9,231 | USD 10,141 | 135 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 1,250,982 | USD 1,377,252 | 15,257 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 15,898 | USD 17,536 | 160 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 645,672 | USD 703,285 | 15,434 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 18,729 | USD 20,610 | 238 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 1,619,074 | USD 1,778,702 | 23,544 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 20,008 | USD 22,027 | 244 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 3,237,416 | USD 3,564,191 | 39,485 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 34,513 | USD 38,166 | 251 | 0.00 | 19/04/2022 | EUR 3,066,584 | USD 3,351,347 | 62,170 | 0.00 |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC—
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|----------|--|-----------------|-----------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: 0.60%) (continued) | | | | | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: 0.60%) (continued) | | | | |
| 19/04/2022 | EUR 5,250,060 | USD 5,737,581 | 106,436 | 0.01 | 19/04/2022 | GBP 4,053 | USD 5,307 | 29 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 10,838,939 | USD 11,845,443 | 219,742 | 0.01 | 01/04/2022 | GBP 10,236 | USD 13,446 | 31 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 47,933,284 | USD 52,614,209 | 741,929 | 0.04 | 19/04/2022 | GBP 11,402 | USD 14,976 | 35 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 41,953,839 | USD 45,849,673 | 850,546 | 0.04 | 19/04/2022 | GBP 43,644 | USD 57,417 | 41 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 58,478,308 | USD 63,908,604 | 1,185,553 | 0.06 | 19/04/2022 | GBP 10,000 | USD 13,110 | 55 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 64,968,918 | USD 71,001,932 | 1,317,139 | 0.07 | 19/04/2022 | GBP 6,864 | USD 8,980 | 56 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 77,130,844 | USD 84,293,214 | 1,563,702 | 0.09 | 19/04/2022 | GBP 15,973 | USD 20,968 | 60 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 78,959,111 | USD 86,291,254 | 1,600,768 | 0.09 | 19/04/2022 | GBP 72,562 | USD 95,452 | 77 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 233,473,444 | USD 255,153,789 | 4,733,295 | 0.26 | 19/04/2022 | GBP 18,265 | USD 23,945 | 101 | 0.00 |
| 19/04/2022 | EUR 301,202,591 | USD 329,172,264 | 6,106,393 | 0.33 | 19/04/2022 | GBP 13,115 | USD 17,162 | 105 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 838,450 | USD 1,111,600 | (7,771) | (0.00) | 01/04/2022 | GBP 35,316 | USD 46,392 | 108 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 539,168 | USD 714,818 | (4,997) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 13,345 | USD 17,460 | 109 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 552,045 | USD 729,302 | (2,528) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 21,308 | USD 27,934 | 118 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 1,418,055 | USD 1,869,379 | (2,494) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 15,989 | USD 20,922 | 127 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 518,418 | USD 684,457 | (1,954) | (0.00) | 01/04/2022 | GBP 55,399 | USD 72,772 | 169 | 0.00 |
| 04/04/2022 | GBP 2,073,332 | USD 2,731,408 | (1,554) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 14,547 | USD 18,978 | 173 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 382,157 | USD 504,555 | (1,441) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 21,305 | USD 27,874 | 174 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 308,656 | USD 407,763 | (1,414) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 21,723 | USD 28,383 | 216 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 343,119 | USD 452,637 | (917) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 44,238 | USD 57,994 | 245 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 53,321 | USD 70,692 | (494) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 281,264 | USD 370,023 | 265 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 84,246 | USD 111,297 | (386) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 89,571 | USD 117,647 | 274 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 516,323 | USD 680,113 | (368) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 40,100 | USD 52,509 | 283 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 91,021 | USD 120,173 | (343) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 41,198 | USD 53,909 | 328 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 62,764 | USD 82,916 | (287) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 117,025 | USD 153,707 | 358 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 30,581 | USD 40,544 | (283) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 117,306 | USD 154,076 | 359 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 140,624 | USD 185,380 | (247) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 64,778 | USD 84,824 | 457 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 489,372 | USD 644,391 | (127) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 433,943 | USD 570,830 | 461 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 26,550 | USD 35,074 | (122) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 40,586 | USD 52,950 | 482 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 43,105 | USD 56,864 | (115) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 87,833 | USD 115,013 | 620 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 37,889 | USD 49,983 | (101) | (0.00) | 01/04/2022 | GBP 224,914 | USD 295,448 | 686 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 97,336 | USD 128,213 | (69) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 103,199 | USD 135,134 | 729 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 24,742 | USD 32,640 | (66) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 75,000 | USD 97,848 | 890 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 35,832 | USD 47,236 | (63) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 378,652 | USD 496,315 | 2,185 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 28,485 | USD 37,551 | (50) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 650,000 | USD 853,284 | 2,449 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 10,861 | USD 14,340 | (41) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 301,020 | USD 393,298 | 2,999 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 56,998 | USD 75,079 | (41) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 876,294 | USD 1,150,349 | 3,301 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 27,511 | USD 36,238 | (20) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 767,364 | USD 1,005,998 | 4,246 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 8,780 | USD 11,575 | (15) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 721,803 | USD 944,371 | 5,891 | 0.00 |
| 04/04/2022 | GBP 12,843 | USD 16,920 | (10) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 752,593 | USD 983,300 | 7,497 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 1,127 | USD 1,486 | (2) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 1,066,304 | USD 1,391,141 | 12,660 | 0.00 |
| 04/04/2022 | GBP 2,811 | USD 3,703 | (2) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 2,535,443 | USD 3,323,307 | 14,633 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 8,710 | USD 11,469 | (2) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 3,089,880 | USD 4,043,232 | 24,631 | 0.00 |
| 04/04/2022 | GBP 1,964 | USD 2,587 | (1) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 6,966,100 | USD 9,130,746 | 40,204 | 0.00 |
| 19/04/2022 | GBP 272 | USD 359 | (1) | (0.00) | 19/04/2022 | GBP 49,700,673 | USD 65,144,660 | 286,845 | 0.02 |
| 19/04/2022 | GBP 1,426 | USD 1,876 | 1 | 0.00 | 19/04/2022 | GBP 69,438,568 | USD 91,015,909 | 400,761 | 0.02 |
| 19/04/2022 | GBP 540 | USD 710 | 1 | 0.00 | 19/04/2022 | GBP 76,862,058 | USD 100,746,174 | 443,605 | 0.02 |
| 01/04/2022 | GBP 1,081 | USD 1,421 | 3 | 0.00 | 19/04/2022 | GBP 252,662,363 | USD 331,174,665 | 1,458,227 | 0.08 |
| 19/04/2022 | GBP 744 | USD 976 | 3 | 0.00 | 19/04/2022 | JPY 515,276,037 | USD 4,456,954 | (210,520) | (0.02) |
| 19/04/2022 | GBP 7,619 | USD 10,023 | 7 | 0.00 | 19/04/2022 | JPY 509,691,630 | USD 4,408,651 | (208,239) | (0.02) |
| 19/04/2022 | GBP 8,567 | USD 11,270 | 9 | 0.00 | 29/06/2022 | USD 13,034,836 | AUD 17,505,000 | (130,707) | (0.02) |
| 19/04/2022 | GBP 1,121 | USD 1,462 | 13 | 0.00 | 29/06/2022 | USD 3,065,051 | CAD 3,856,000 | (21,404) | (0.00) |
| 19/04/2022 | GBP 15,923 | USD 20,947 | 17 | 0.00 | 19/04/2022 | USD 1,338,339 | CHF 1,246,997 | (17,397) | (0.00) |
| 19/04/2022 | GBP 2,000 | USD 2,609 | 24 | 0.00 | 19/04/2022 | USD 360,122 | CHF 340,296 | (9,848) | (0.00) |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLCー
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|----------|--|---------------|-------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) | | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) | | | | | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)% (continued)) | | | | |
| 19/04/2022 | USD 107,122 | CHF 99,777 | (1,356) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 102,274 | EUR 92,713 | (929) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 136,033 | CHF 126,171 | (1,140) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 52,484 | EUR 47,802 | (726) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 44,751 | CHF 42,073 | (991) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 26,359 | EUR 24,199 | (578) | (0.00) |
| 04/04/2022 | USD 363,709 | CHF 335,449 | (810) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 37,268 | EUR 33,991 | (569) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 27,456 | CHF 25,532 | (303) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 48,840 | EUR 44,383 | (564) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 20,536 | CHF 19,047 | (172) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 269,542 | EUR 242,649 | (559) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 5,594 | CHF 5,229 | (91) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 229,617 | EUR 206,707 | (476) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 440 | CHF 415 | (12) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 32,906 | EUR 29,971 | (455) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 216 | CHF 200 | (2) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 65,176 | EUR 58,939 | (431) | (0.00) |
| 29/06/2022 | USD 153,656,623 | EUR 138,792,000 | (1,295,719) | (0.08) | 19/04/2022 | USD 204,270 | EUR 183,890 | (424) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 14,343,779 | EUR 13,169,229 | (315,330) | (0.03) | 19/04/2022 | USD 62,247 | EUR 56,290 | (412) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 11,533,038 | EUR 10,588,647 | (253,540) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 34,629 | EUR 31,469 | (400) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 3,815,404 | EUR 3,502,977 | (83,877) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 47,368 | EUR 42,834 | (312) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 3,767,577 | EUR 3,459,066 | (82,825) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 24,604 | EUR 22,358 | (284) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 4,445,578 | EUR 4,054,731 | (67,878) | (0.00) | 01/04/2022 | USD 129,245 | EUR 116,411 | (279) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 3,076,793 | EUR 2,824,847 | (67,639) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 12,678 | EUR 11,639 | (278) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,893,449 | EUR 2,656,517 | (63,609) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 32,593 | EUR 29,474 | (216) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 3,187,950 | EUR 2,907,671 | (48,675) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 9,002 | EUR 8,264 | (198) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,031,951 | EUR 1,865,564 | (44,670) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 18,050 | EUR 16,363 | (164) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,213,443 | EUR 2,010,509 | (24,521) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 22,483 | EUR 20,331 | (148) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 1,702,815 | EUR 1,543,639 | (15,462) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 128,162 | EUR 115,258 | (136) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 923,667 | EUR 842,460 | (14,103) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 11,125 | EUR 10,105 | (123) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 890,651 | EUR 812,346 | (13,599) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 11,784 | EUR 10,682 | (107) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 859,924 | EUR 784,321 | (13,130) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 10,675 | EUR 9,678 | (97) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 534,641 | EUR 490,862 | (11,753) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 8,163 | EUR 7,418 | (94) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 602,284 | EUR 549,332 | (9,196) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 7,670 | EUR 6,967 | (85) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 554,922 | EUR 505,552 | (7,825) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 12,102 | EUR 10,944 | (80) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 619,359 | EUR 562,575 | (6,861) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 6,588 | EUR 5,987 | (76) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 558,834 | EUR 507,833 | (6,451) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 3,956 | EUR 3,603 | (55) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 261,492 | EUR 240,079 | (5,749) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 4,974 | EUR 4,515 | (53) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,125,312 | EUR 1,913,265 | (4,407) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 5,049 | EUR 4,584 | (53) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 162,488 | EUR 149,177 | (3,566) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 7,321 | EUR 6,620 | (48) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 241,361 | EUR 219,888 | (3,404) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 2,820 | EUR 2,560 | (30) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 152,220 | EUR 139,755 | (3,346) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 2,020 | EUR 1,840 | (28) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 149,728 | EUR 137,463 | (3,286) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 2,318 | EUR 2,101 | (21) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 209,846 | EUR 190,914 | (2,666) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 1,808 | EUR 1,642 | (20) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 181,937 | EUR 165,616 | (2,415) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 882 | EUR 810 | (19) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 157,162 | EUR 143,344 | (2,400) | (0.00) | 01/04/2022 | USD 6,018 | EUR 5,420 | (13) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 349,559 | EUR 316,100 | (2,302) | (0.00) | 01/04/2022 | USD 6,081 | EUR 5,477 | (13) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 160,116 | EUR 145,832 | (2,215) | (0.00) | 01/04/2022 | USD 3,889 | EUR 3,503 | (8) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 144,618 | EUR 131,644 | (1,920) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 3,515 | EUR 3,164 | (7) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 138,473 | EUR 125,975 | (1,753) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 515 | EUR 468 | (6) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 138,006 | EUR 125,550 | (1,747) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 662 | EUR 599 | (4) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 180,059 | EUR 163,236 | (1,645) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 1,386 | EUR 1,246 | (1) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 125,693 | EUR 114,348 | (1,591) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 1,028 | EUR 924 | (1) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 123,389 | EUR 112,257 | (1,567) | (0.00) | 04/04/2022 | USD 338 | EUR 302 | 1 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 80,926 | EUR 73,666 | (1,074) | (0.00) | 04/04/2022 | USD 1,965 | EUR 1,760 | 7 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 113,501 | EUR 102,897 | (1,037) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 8,951 | EUR 8,014 | 31 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 75,627 | EUR 68,842 | (1,004) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 11,659 | EUR 10,438 | 40 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 147,299 | EUR 133,203 | (974) | (0.00) | 04/04/2022 | USD 27,775 | EUR 24,878 | 95 | 0.00 |
| 01/04/2022 | USD 448,631 | EUR 404,081 | (970) | (0.00) | 19/04/2022 | USD 31,028 | EUR 27,778 | 107 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 68,455 | EUR 62,365 | (965) | (0.00) | 04/04/2022 | USD 96,106 | EUR 86,082 | 327 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 65,948 | EUR 60,081 | (930) | (0.00) | 04/04/2022 | USD 131,183 | EUR 117,500 | 446 | 0.00 |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC－
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|---|----------------|---------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) (continued) | | | | |
| 04/04/2022 | USD 217,887 | EUR 195,161 | 742 | 0.00 |
| 04/04/2022 | USD 306,806 | EUR 274,805 | 1,044 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 342,984 | EUR 307,076 | 1,178 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 10,667,176 | GBP 8,137,348 | (45,736) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 3,252,607 | GBP 2,481,219 | (13,946) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,871,680 | GBP 2,190,632 | (12,312) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 1,086,301 | GBP 832,857 | (10,165) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,102,651 | GBP 1,603,986 | (9,015) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 669,072 | GBP 512,783 | (6,013) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 253,398 | GBP 194,229 | (2,306) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 301,092 | GBP 229,685 | (1,291) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 188,534 | GBP 144,101 | (1,176) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 295,415 | GBP 224,914 | (688) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 107,349 | GBP 81,890 | (460) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 452,670 | GBP 344,118 | (365) | (0.00) |
| 01/04/2022 | USD 154,094 | GBP 117,306 | (358) | (0.00) |
| 01/04/2022 | USD 153,724 | GBP 117,025 | (357) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 62,388 | GBP 47,644 | (336) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 36,011 | GBP 27,599 | (324) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 385,158 | GBP 292,796 | (311) | (0.00) |
| 01/04/2022 | USD 117,660 | GBP 89,571 | (273) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 40,885 | GBP 31,244 | (249) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 57,202 | GBP 43,633 | (241) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 30,761 | GBP 23,543 | (235) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 79,319 | GBP 60,422 | (228) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 36,647 | GBP 27,987 | (198) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 72,764 | GBP 55,399 | (169) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 38,367 | GBP 29,266 | (162) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 46,386 | GBP 35,316 | (108) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 19,309 | GBP 14,746 | (104) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 23,347 | GBP 17,809 | (99) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 14,978 | GBP 11,448 | (93) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 12,722 | GBP 9,723 | (79) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 15,880 | GBP 12,114 | (68) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 6,912 | GBP 5,300 | (65) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 9,577 | GBP 7,319 | (58) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 6,530 | GBP 4,998 | (50) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 7,101 | GBP 5,427 | (43) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 4,629 | GBP 3,548 | (42) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 6,519 | GBP 4,983 | (41) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 13,342 | GBP 10,163 | (38) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 52,247 | GBP 39,714 | (37) | (0.00) |
| 01/04/2022 | USD 14,977 | GBP 11,402 | (35) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 13,445 | GBP 10,236 | (31) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,782 | GBP 2,129 | (21) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 8,750 | GBP 6,652 | (7) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 677 | GBP 519 | (6) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 5,814 | GBP 4,420 | (5) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 6,625 | GBP 5,036 | (5) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 605 | GBP 461 | (3) | (0.00) |
| 01/04/2022 | USD 517 | GBP 393 | (1) | (0.00) |
| 19/04/2022 | USD 2,587 | GBP 1,964 | 1 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 2,633 | GBP 2,000 | 1 | 0.00 |

| Maturity Date | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|---|--|-----------------|----------------------------|-------------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) (continued) | | | | |
| 19/04/2022 | USD 3,702 | GBP 2,811 | 2 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 10,102 | GBP 7,672 | 2 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 17,658 | GBP 13,410 | 3 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 1,178 | GBP 892 | 3 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 2,194 | GBP 1,663 | 4 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 19,206 | GBP 14,585 | 4 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 16,917 | GBP 12,843 | 9 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 11,575 | GBP 8,780 | 15 | 0.00 |
| 04/04/2022 | USD 36,243 | GBP 27,511 | 21 | 0.00 |
| 04/04/2022 | USD 75,089 | GBP 56,998 | 43 | 0.00 |
| 04/04/2022 | USD 128,230 | GBP 97,336 | 73 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 13,400 | GBP 10,107 | 94 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 13,942 | GBP 10,516 | 97 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 14,298 | GBP 10,785 | 100 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 35,208 | GBP 26,651 | 122 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 45,209 | GBP 34,221 | 157 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 51,467 | GBP 38,958 | 178 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 52,583 | GBP 39,662 | 368 | 0.00 |
| 04/04/2022 | USD 680,204 | GBP 516,323 | 387 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 2,731,045 | GBP 2,073,332 | 1,479 | 0.00 |
| 29/06/2022 | USD 33,086,558 | HKD 258,677,000 | 11,357 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 8,762 | JPY 1,012,093 | 422 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 8,765 | JPY 1,012,375 | 422 | 0.00 |
| 19/04/2022 | USD 53,376 | JPY 6,309,573 | 1,379 | 0.00 |
| | Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts | | 21,778,290 | 1.15 |
| | Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts | | (3,252,477) | (0.17) |
| | Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts | | 18,525,813 | 0.98 |

| Notional Amount | | Fair Value USD | % of NAV |
|--|--|------------------|-------------|
| Options Purchased 0.07% (2021: 0.01%) | | | |
| 2,620 | Put at 14,150.000 USD Nasdaq 100 E-Mini Expiring April 2022 | 478,150 | 0.03 |
| 10,500 | Put at 4,340.000 USD S&P 500 E-Mini Expiring April 2022 | 420,000 | 0.02 |
| 31,500 | Put at 12.500 USD RealReal Inc Expiring May 2022 | 155,925 | 0.01 |
| 240 | Put at 14,200.000 USD Nasdaq 100 E-MINI Expiring June 2022 | 108,180 | 0.01 |
| 141,100 | Put at 10.000 USD American Airlines Group Inc Expiring January 2023 | 94,537 | 0.00 |
| 34,200 | Call at 125.000 USD Match Group Inc Expiring April 2022 | 31,464 | 0.00 |
| 136800 | Call at 22.500 USD Carnival Corp Expiring April 2022 | 27,360 | 0.00 |
| 68,500 | Call at 20.000 USD American Eagle Outfitters Inc Expiring April 2022 | 5,480 | 0.00 |
| 17,100 | Call at 120.000 USD Dick's Sporting Goods Inc Expiring April 2022 | 4,275 | 0.00 |
| 91,300 | Put at 7.500 USD Carnival Corp Expiring April 2022 | 3,652 | 0.00 |
| 3,880 | Put at 13,650.000 USD Nasdaq 100 E-Mini on Expiring March 2022 | 194 | 0.00 |
| | Options purchased at fair value | 1,329,217 | 0.07 |

| Notional Amount | | Fair Value USD | % of NAV | Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|---|---|------------------|---------------|---|---|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | |
| Options Written (0.02)% (2021: Nil) | | | | Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | |
| (240) | Put at 12,600,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Expiring June 2022 | (39,180) | (0.00) | (7,843) | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc - Short | 6,828 | 0.00 |
| (10,500) | Put at 4,140,000 USD S&P 500 E-Mini Expiring April 2022 | (178,500) | (0.01) | (640,980) | Arbor Realty Trust Inc - Short | 840,074 | 0.04 |
| (2,620) | Put at 13,300,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Expiring April 2022 | (187,330) | (0.01) | 136,080 | Array Technologies Inc | (1,737,046) | (0.09) |
| | | | | (438,126) | Array Technologies Inc - Short | 1,358,791 | 0.07 |
| | | | | 24,620 | Arrival SA | (586,972) | (0.03) |
| | Options written at fair value | (405,010) | (0.02) | (310,736) | Arrival SA - Short | (52,825) | (0.00) |
| | | | | (29,224) | Ascendis Pharma A/S | (13,966) | (0.00) |
| | | | | 147,610 | Atlas Air Worldwide Holdings Inc | 1,577,361 | 0.08 |
| | | | | (469,468) | Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Short | (2,446,166) | (0.13) |
| | | | | (627,661) | Avadel Pharmaceuticals Plc - Short | 1,880,072 | 0.10 |
| | | | | 304,170 | Avaya Holdings Corp | (4,018,562) | (0.21) |
| | | | | (185,898) | Avaya Holdings Corp - Short | 880,158 | 0.05 |
| | | | | (449,013) | Avid Bioservices Inc - Short | 2,141,416 | 0.11 |
| | | | | 122,530 | Avid SPV LLC | (2,806,392) | (0.15) |
| | | | | 189,980 | Bandwidth Inc | (4,123,864) | (0.22) |
| | | | | (73,450) | Bandwidth Inc - Short | (9,532) | (0.00) |
| | | | | (76,080) | Basic-Fit NV - Short | 121,250 | 0.01 |
| | | | | 263,980 | Beauty Health Co | (1,076,625) | (0.06) |
| | | | | (492,894) | Beauty Health Co - Short | (394,340) | (0.02) |
| | | | | 64,000 | Bigben Interactive | (297,173) | (0.02) |
| | | | | 258,060 | Bill.com Holdings Inc | (1,476,531) | (0.08) |
| | | | | (136,001) | Bill.com Holdings Inc - Short | 1,255,288 | 0.07 |
| | | | | 267,180 | Bloom Energy Corp | 12,969,659 | 0.68 |
| | | | | (1,444,316) | Bloom Energy Corp - Short | 1,906,497 | 0.10 |
| | | | | 182,190 | Bloomin' Brands Inc | 2,416,379 | 0.13 |
| | | | | (1,668,448) | Bloomin' Brands Inc - Short | 3,499,888 | 0.18 |
| | | | | (116,100) | Bloomin' Brands Inc - Short | (107,973) | (0.01) |
| | | | | (12,795,200) | Bosideng International Holdings Ltd - Short | 2,763,110 | 0.15 |
| | | | | 53,980 | Braemar Hotels & Resorts Inc | 405,100 | 0.02 |
| | | | | (165,301) | Braemar Hotels & Resorts Inc - Short | (178,960) | (0.01) |
| | | | | (423,999) | Braemar Hotels & Resorts Inc - Short | (135,385) | (0.01) |
| | | | | 322,360 | Bridgebio Pharma Inc | (26,400,592) | (1.39) |
| | | | | (606,803) | Bridgebio Pharma Inc - Short | 18,593,032 | 0.98 |
| | | | | (68,017) | Burlington Stores Inc - Short | 1,110,737 | 0.06 |
| | | | | 179,480 | Callaway Golf Co | (3,348,934) | (0.18) |
| | | | | (877,971) | Callaway Golf Co - Short | 2,593,584 | 0.14 |
| | | | | 94,020 | Canopy Growth Corp | (1,021,269) | (0.05) |
| | | | | (14,290) | Canopy Growth Corp - Short | 65,781 | 0.00 |
| | | | | 54,000 | Capital & Counties Properties PLC | (71,479) | (0.00) |
| | | | | (13,806,100) | Cathay Pacific Airways Ltd - Short | (981,673) | (0.05) |
| | | | | 58,820 | Century Aluminum Co | 3,454,044 | 0.18 |
| | | | | (288,502) | Century Aluminum Co - Short | (3,377,445) | (0.18) |
| | | | | 174,320 | Cerence Inc | (26,875,060) | (1.41) |
| | | | | (370,038) | Cerence Inc - Short | 19,085,043 | 1.00 |
| | | | | (63,842) | Charter Communications Inc - Short | 10,321,842 | 0.54 |
| | | | | 16,900 | Chefs' Warehouse Inc | 23,122 | 0.00 |
| | | | | 54,510 | Chefs' Warehouse Inc | (12,276) | (0.00) |
| | | | | (239,458) | Chefs' Warehouse Inc - Short | (310,109) | (0.02) |
| | | | | 9,220 | Chegg Inc | 8,759 | 0.00 |
| | | | | 128,150 | Chegg Inc | (11,205) | (0.00) |
| | | | | (27,970) | Chegg Inc - Short | (180,562) | (0.01) |
| | | | | 425,090 | Cinemark Holdings Inc | (5,531,039) | (0.29) |

| Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|---------------------------------------|----------------------------|----------|--|---|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | |
| Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | | Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | |
| (2,678,395) | Cinemark Holdings Inc - Short | (481,578) | (0.03) | 217,320 | Envista Holdings Corp | 4,675,762 | 0.25 |
| 33,060 | Cloudflare Inc | (160,022) | (0.01) | (974,067) | Envista Holdings Corp - Short | (4,543,271) | (0.24) |
| (9,899) | Cloudflare Inc - Short | (32,963) | (0.00) | 120,170 | Esperion Therapeutics Inc | 75,607 | 0.00 |
| 11,400 | CNX Resources Corp | 423,368 | 0.02 | (93,381) | Esperion Therapeutics Inc - Short | (38,157) | (0.00) |
| (74,493) | CNX Resources Corp - Short | (399,738) | (0.02) | (196,313) | Esperion Therapeutics Inc - Short | 1,638,862 | 0.09 |
| 108,230 | Coherus Biosciences Inc | (833,658) | (0.04) | 104,110 | Eventbrite Inc | 93,265 | 0.00 |
| (408,030) | Coherus Biosciences Inc - Short | 690,334 | 0.04 | (646,966) | Eventbrite Inc - Short | 2,485,805 | 0.13 |
| 106,210 | Collegium Pharmaceutical Inc | (486,488) | (0.03) | 60,990 | Everbridge Inc | 77,502 | 0.00 |
| (267,675) | Collegium Pharmaceutical Inc - Short | (48,182) | (0.00) | (509) | Everbridge Inc - Short | 60,992 | 0.00 |
| 108,660 | Confluent Inc | 268,357 | 0.01 | (18,089) | Everbridge Inc - Short | (76,282) | (0.00) |
| (45,914) | Confluent Inc - Short | (274,379) | (0.01) | 32,700 | Evolent Health Inc | 1,144,902 | 0.06 |
| (205,299) | CONMED Corp | (2,370,813) | (0.12) | (163,728) | Evolent Health Inc - Short | (1,171,591) | (0.06) |
| (274,614) | Contra Zogenix Inc - Short | (186,738) | (0.01) | 166,310 | Exact Sciences Corp | (3,341,602) | (0.18) |
| 315,650 | Copa Holdings SA | 1,759,714 | 0.09 | (104,677) | Exact Sciences Corp - Short | 972,748 | 0.05 |
| (622,497) | Copa Holdings SA - Short | (4,183,602) | (0.22) | 138,980 | EZCORP Inc | (209,649) | (0.01) |
| 99,190 | Coupa Software Inc | 652,248 | 0.03 | (582,832) | EZCORP Inc - Short | 938,699 | 0.05 |
| 101,890 | Coupa Software Inc | 554,873 | 0.03 | 195,340 | Farfetch Ltd | (12,477,071) | (0.66) |
| (35,909) | Coupa Software Inc - Short | (448,024) | (0.02) | (1,112,054) | Farfetch Ltd - Short | 14,350,916 | 0.76 |
| 137,240 | Cutera Inc | 8,993,118 | 0.47 | 248,920 | Fastly Inc | (97,079) | (0.01) |
| (382,491) | Cutera Inc - Short | (8,677,352) | (0.46) | (78,547) | Fastly Inc - Short | 646,445 | 0.03 |
| 155,100 | Cytokinetics Inc | 5,395,484 | 0.28 | 363,220 | Fisker Inc | (5,795,510) | (0.31) |
| (1,416,310) | Cytokinetics Inc - Short | (6,258,920) | (0.33) | (1,555,397) | Fisker Inc - Short | 4,225,514 | 0.22 |
| 70,290 | Danimer Scientific Inc | (1,289,369) | (0.07) | 183,210 | Fiverr International Ltd | (3,108,132) | (0.16) |
| (518,393) | Danimer Scientific Inc - Short | 1,101,551 | 0.06 | (19,986) | Fiverr International Ltd - Short | 10,960 | 0.00 |
| 127,010 | Datadog Inc | 412,890 | 0.02 | (223,318) | Flight Centre Travel Group Ltd - Short | 213,392 | 0.01 |
| (1,676) | Datadog Inc - Short | 38,474 | 0.00 | 98,570 | FuboTV Inc | (2,564,603) | (0.13) |
| (117,320) | Datadog Inc - Short | (446,383) | (0.02) | (70,310) | FuboTV Inc - Short | 542,203 | 0.03 |
| (71,102) | Delivery Hero SE - Short | 4,289,444 | 0.23 | 90,000 | Glanbia Co-operative Society Ltd | (483,060) | (0.03) |
| 28,040 | Dick's Sporting Goods Inc | (49,430) | (0.00) | (117,108) | Glanbia PLC - Short | 202,621 | 0.01 |
| (780,690) | Dick's Sporting Goods Inc - Short | 6,143,473 | 0.32 | 5,760 | Glaukos Corp | 71,664 | 0.00 |
| 132,150 | DigitalOcean Holdings Inc | (138,043) | (0.01) | (8,172) | Glaukos Corp - Short | (52,092) | (0.00) |
| (27,282) | DigitalOcean Holdings Inc - Short | 1,536 | 0.00 | 6,930 | Global Blood Therapeutics Inc | 144,498 | 0.01 |
| 47,220 | DISH Network Corp | 53,826 | 0.00 | (30,595) | Global Blood Therapeutics Inc - Short | (228,301) | (0.01) |
| 120,140 | DISH Network Corp | (107,013) | (0.01) | 122,760 | GOL Equity Finance SA | (1,159,728) | (0.06) |
| (139,187) | DISH Network Corp - Short | (74,302) | (0.00) | (195,899) | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short | (80,113) | (0.00) |
| 170,210 | Dye & Durham Ltd | (442,173) | (0.02) | 36,560 | Gossamer Bio Inc | (430,761) | (0.02) |
| (70,432) | Dye & Durham Ltd - Short | 927,591 | 0.05 | (225,244) | Gossamer Bio Inc - Short | 184,141 | 0.01 |
| 67,840 | Dynavax Technologies Corp | (1,687,068) | (0.09) | 224,930 | Granite Construction Inc | (2,811,654) | (0.15) |
| 116,030 | Dynavax Technologies Corp | 94,019 | 0.00 | (456,664) | Granite Construction Inc - Short | 1,818,655 | 0.10 |
| (1,456,319) | Dynavax Technologies Corp - Short | 4,295,514 | 0.23 | 65,060 | Green Plains Inc | (809,750) | (0.04) |
| 105,730 | Eagle Bulk Shipping Inc | 5,302,093 | 0.28 | (471,539) | Green Plains Inc - Short | (1,564,982) | (0.08) |
| (281,341) | Eagle Bulk Shipping Inc - Short | (4,958,176) | (0.26) | (163,998) | Green Plains Inc - Short | 800,097 | 0.04 |
| 31,030 | Element Fleet Management Corp | (107,611) | (0.01) | 174,840 | Greenbrier Cos Inc | 1,688,101 | 0.09 |
| (190,444) | Element Fleet Management Corp - Short | 162,564 | 0.01 | (232,380) | Greenbrier Cos Inc - Short | (1,613,461) | (0.08) |
| (301,282) | Encavis AG - Short | (1,034,553) | (0.05) | 170,320 | Groupon Inc | (202,507) | (0.01) |
| 171,920 | Encore Capital Europe Finance Ltd | 353,415 | 0.02 | (109,225) | Groupon Inc - Short | 488,373 | 0.03 |
| 88,170 | Encore Capital Group Inc | 783,157 | 0.04 | 285,640 | Guess Inc | (1,670,772) | (0.09) |
| (585,280) | Encore Capital Group Inc - Short | 1,599,829 | 0.08 | (250,645) | Guess Inc - Short | 309,181 | 0.02 |
| (2,326) | Encore Capital Group Inc - Short | (35,625) | (0.00) | (456,911) | Guess Inc - Short | (568,147) | (0.03) |
| 50,150 | Enphase Energy Inc | (910,664) | (0.05) | 68,070 | Harmonic Inc | (209,627) | (0.01) |
| (57,072) | Enphase Energy Inc - Short | (258,947) | (0.01) | (587,188) | Harmonic Inc - Short | 368,219 | 0.02 |
| 71,200 | Envestnet Inc | 52,149 | 0.00 | 140,830 | Health Catalyst Inc | (8,292,687) | (0.44) |
| (26,054) | Envestnet Inc - Short | (35,040) | (0.00) | (305,496) | Health Catalyst Inc - Short | 4,313,689 | 0.23 |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC—
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|--|----------------------------|----------|--|---------------------------------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | |
| Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | | Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | |
| 152,420 | Helix Energy Solutions Group Inc | 1,336,769 | 0.07 | (2,891,735) | Livent Corp - Short | (8,644,361) | (0.46) |
| (1,913,307) | Helix Energy Solutions Group Inc - Short | (1,350,061) | (0.07) | 13,600 | LivePerson Inc | 11,421 | 0.00 |
| 386,320 | Herbalife Nutrition Ltd | (3,414,523) | (0.18) | (6,520) | LivePerson Inc - Short | 26,145 | 0.00 |
| (98,748) | Herbalife Nutrition Ltd - Short | 867,992 | 0.05 | (507,000) | Longfor Group Holdings Ltd - Short | (58,706) | (0.00) |
| 161,730 | Hope Bancorp Inc | 232,236 | 0.01 | 63,110 | Lucid Group Inc | (170,321) | (0.01) |
| (170,327) | Hope Bancorp Inc - Short | (79,193) | (0.00) | 280,360 | Lucid Group Inc | 359,283 | 0.02 |
| (83,042) | I3 Verticals Inc - Short | (233,874) | (0.01) | (428,175) | Lucid Group Inc - Short | 3,311,506 | 0.17 |
| 59,700 | I3 Verticals LLC | 6,772 | 0.00 | 77,480 | Luminar Technologies Inc | (127,217) | (0.01) |
| (131,911) | II-VI Inc - Short | (1,553,085) | (0.08) | (400,408) | Luminar Technologies Inc - Short | (19,669) | (0.00) |
| 17,090 | Innoviva Inc | 94,874 | 0.00 | 16,960 | Lyft Inc | (10,316) | (0.00) |
| (655,479) | Innoviva Inc - Short | (943,781) | (0.05) | (34,145) | Lyft Inc - Short | 5,002 | 0.00 |
| 112,920 | Inotiv Inc | (2,017,635) | (0.11) | 112,420 | Magnite Inc | (534,826) | (0.03) |
| (169,262) | Inotiv Inc - Short | (154,464) | (0.01) | (41,173) | Magnite Inc - Short | (6,614) | (0.00) |
| 204,270 | Inmed Inc | (2,067,389) | (0.11) | 221,650 | MannKind Corp | (1,861,111) | (0.10) |
| (470,210) | Inmed Inc - Short | 1,369,006 | 0.07 | (3,503,858) | MannKind Corp - Short | 1,534,395 | 0.08 |
| 241,610 | Intercept Pharmaceuticals Inc | 283,700 | 0.01 | 169,570 | Marathon Digital Holdings Inc | (922,991) | (0.05) |
| (131,808) | Intercept Pharmaceuticals Inc - Short | 83,762 | 0.00 | (159,710) | Marathon Digital Holdings Inc - Short | 1,700,205 | 0.09 |
| (925,495) | Intercept Pharmaceuticals Inc - Short | (1,595,191) | (0.08) | 119,530 | Marcus Corp | (1,398,981) | (0.07) |
| 85,000 | International Consolidated Airlines Group SA | (883,504) | (0.05) | (975,374) | Marcus Corp - Short | 2,603,439 | 0.14 |
| (1,236,963) | International Consolidated Airlines Group SA - Short | 284,652 | 0.01 | (16,116) | Marcus Corp - Short | 54,678 | 0.00 |
| 13,500 | Invitae Corp | (513,560) | (0.03) | 142,780 | Match Group Financeco 2 Inc | (4,845,351) | (0.26) |
| (19,517) | Invitae Corp - Short | 55,141 | 0.00 | 271,390 | Match Group Financeco 3 Inc | (8,429,591) | (0.44) |
| 138,030 | Ivanhoe Mines Ltd | 1,485,022 | 0.08 | (400,127) | Match Group Inc - Short | 8,549,256 | 0.45 |
| (1,553,870) | Ivanhoe Mines Ltd - Short | (1,635,122) | (0.09) | 166,530 | Maxeon Solar Technologies Ltd | (3,476,601) | (0.18) |
| 16,880 | JetBlue Airways Corp | (69,568) | (0.00) | (918,045) | Maxeon Solar Technologies Ltd - Short | 4,317,079 | 0.23 |
| (25,429) | JetBlue Airways Corp - Short | 291 | 0.00 | 302,210 | MercadoLibre Inc | 3,427,406 | 0.18 |
| (17,832) | Just Eat Takeaway.com NV - Short | 608,614 | 0.03 | (66,066) | MercadoLibre Inc - Short | (3,839,924) | (0.20) |
| 22,560 | Kaleyra Inc | (256,973) | (0.01) | 123,650 | Mesa Laboratories Inc | (1,007,611) | (0.05) |
| (62,124) | Kaleyra Inc - Short | 295,045 | 0.02 | (30,930) | Mesa Laboratories Inc - Short | 1,265,143 | 0.07 |
| 109,350 | Karyopharm Therapeutics Inc | (959,173) | (0.05) | (4,345,608) | Meyer Burger Technology AG - Short | 338,313 | 0.02 |
| (399,978) | Karyopharm Therapeutics Inc - Short | 629,745 | 0.03 | 57,440 | MicroStrategy Inc | 1,729,566 | 0.09 |
| 112,560 | KKR Real Estate Finance Trust Inc | (302,338) | (0.02) | (17,052) | MicroStrategy Inc - Short | 4,197,091 | 0.22 |
| (209,326) | KKR Real Estate Finance Trust Inc - Short | 222,342 | 0.01 | 98,820 | Mitek Systems Inc | (967,252) | (0.05) |
| 166,580 | LendingTree Inc | (562,397) | (0.03) | (315,112) | Mitek Systems Inc - Short | 1,379,380 | 0.07 |
| (11,575) | LendingTree Inc - Short | 200,497 | 0.01 | (9,449) | Mithra Pharmaceuticals SA - Short | 121,726 | 0.01 |
| 288,860 | Li Auto Inc | (2,038,469) | (0.11) | 31,770 | Model N Inc | (83,939) | (0.00) |
| (764,822) | Li Auto Inc - Short | 1,917,049 | 0.10 | (56,161) | Model N Inc - Short | 76,025 | 0.00 |
| 96,380 | Liberty Broadband Corp | (102,671) | (0.01) | 143,940 | MongoDB Inc | 5,226,357 | 0.28 |
| 180,900 | Liberty Broadband Corp | (1,166,060) | (0.06) | (63,359) | MongoDB Inc - Short | (5,591,538) | (0.29) |
| 41,550 | Liberty Interactive LLC | 26,402 | 0.00 | 161,240 | MP Materials Corp | 6,412,579 | 0.34 |
| 137,020 | Liberty Interactive LLC | (1,204,949) | (0.06) | (330,172) | MP Materials Corp - Short | (5,464,428) | (0.29) |
| 184,250 | Liberty Media Corp | (339,906) | (0.02) | (340,540) | Nacon SA - Short | (97,101) | (0.01) |
| 199,480 | Liberty Media Corp | 164,724 | 0.01 | (296,430) | NanoString Technologies Inc - Short | 3,378,894 | 0.18 |
| 44,100 | Liberty Media Corp | 88,398 | 0.00 | (15,195) | Natera Inc - Short | 260,084 | 0.01 |
| 125,550 | Liberty Media Corp | (578,352) | (0.03) | 356,450 | National Vision Holdings Inc | (6,019,058) | (0.32) |
| (909,207) | Liberty Media Corp - Short | (16,235,125) | (0.85) | (1,025,539) | National Vision Holdings Inc - Short | 4,723,598 | 0.25 |
| 330,640 | Liberty Media Corp-Liberty Formula One | 17,463,485 | 0.92 | 423,040 | NCL Corp Ltd | (4,861,680) | (0.26) |
| 62,820 | Lithium Americas Corp | 817,130 | 0.04 | 309,790 | NCL Corp Ltd | (452,420) | (0.02) |
| (99,854) | Lithium Americas Corp - Short | (879,130) | (0.05) | 68,490 | NCL Corp Ltd | 365,557 | 0.02 |
| 49,660 | Live Nation Entertainment Inc | 81,550 | 0.00 | 101,770 | NeoGenomics Inc | (2,024,606) | (0.11) |
| (71,823) | Live Nation Entertainment Inc - Short | (150,502) | (0.01) | (91,964) | NeoGenomics Inc - Short | 534,971 | 0.03 |
| 246,310 | Livent Corp | 8,019,047 | 0.42 | 77,970 | Nevro Corp | (2,900,267) | (0.15) |
| | | | | (42,942) | Nevro Corp - Short | 692,478 | 0.04 |

ラザード・グローバル・インベストメント・ファンズ PLC—
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド(C Acc USD)

| Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|--|----------------------------|----------|--|-------------------------------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | |
| Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | | Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | |
| 62,330 | NFI Group Inc | (356,915) | (0.02) | 53,910 | Realogy Group LLC | (499,212) | (0.03) |
| (74,667) | NFI Group Inc - Short | 369,915 | 0.02 | (145,791) | Realogy Holdings Corp - Short | 304,271 | 0.01 |
| 217,020 | NIO Inc | (190,071) | (0.01) | 83,100 | Redfin Corp | (1,439,108) | (0.08) |
| (61,604) | NIO Inc - Short | (48,522) | (0.00) | 248,700 | Redfin Corp | (3,735,611) | (0.21) |
| (2,668,763) | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short | 4,492,465 | 0.23 | (193,716) | Redfin Corp - Short | 3,943,569 | 0.21 |
| (12,103) | Novavax Inc - Short | 1,154,565 | 0.06 | 91,530 | Redwood Trust Inc | (250,899) | (0.01) |
| 366,210 | NuVasive Inc | (1,128,097) | (0.06) | (19,362) | Redwood Trust Inc - Short | 61,486 | 0.00 |
| (80,711) | NuVasive Inc | 19,307 | 0.00 | 96,440 | Repay Holdings Corp | (184,732) | (0.01) |
| (58,328) | NuVasive Inc - Short | (168,876) | (0.01) | (135,753) | Repay Holdings Corp - Short | 232,624 | 0.01 |
| 75,140 | NuVasive Inc - Short | 19,310 | 0.00 | 125,400 | Revanche Therapeutics Inc | (1,428,705) | (0.08) |
| 100,000 | Ocado Group PLC | (1,930,449) | (0.10) | (276,650) | Revanche Therapeutics Inc - Short | (1,374,694) | (0.07) |
| 33,000 | Ocado Group PLC | (449,702) | (0.02) | 171,240 | RH | (905,276) | (0.05) |
| (260,206) | Ocado Group PLC - Short | 1,141,206 | 0.06 | (75,057) | RH - Short | 972,145 | 0.05 |
| 183,550 | Omeros Corp | (6,538,709) | (0.34) | 128,770 | RingCentral Inc | 128,051 | 0.01 |
| (764,536) | Omeros Corp - Short | 6,603,572 | 0.35 | (190) | RingCentral Inc - Short | 840 | 0.00 |
| 434,150 | Opendoor Technologies Inc | (13,976,511) | (0.74) | (8,475) | RingCentral Inc - Short | (21,388) | (0.00) |
| (1,319,647) | Opendoor Technologies Inc - Short | 5,390,950 | 0.29 | 191,370 | Royal Caribbean Cruises Ltd | (35,088) | (0.00) |
| (14,762) | OSI Systems Inc - Short | 75,729 | 0.00 | 416,230 | Royal Caribbean Cruises Ltd | (595,062) | (0.03) |
| 44,860 | Osisiko Gold Royalties Ltd | (35,805) | (0.00) | (630,983) | Royal Caribbean Cruises Ltd - Short | (149,510) | (0.01) |
| (39,245) | Osisiko Gold Royalties Ltd - Short | 8,533 | 0.00 | (3,359,439) | Sabre Corp - Short | (3,345,461) | (0.18) |
| 100,980 | PagerDuty Inc | (1,153,317) | (0.06) | 302,080 | Sabre GLBL Inc | (2,143,479) | (0.11) |
| (182,358) | PagerDuty Inc - Short | 235,527 | 0.01 | 13,160 | Sarepta Therapeutics Inc | (264,662) | (0.01) |
| 49,040 | Palo Alto Networks Inc | 2,001,452 | 0.11 | (13,384) | Sarepta Therapeutics Inc - Short | 63,016 | 0.00 |
| (18,195) | Palo Alto Networks Inc - Short | (1,582,525) | (0.08) | 118,960 | Sea Ltd | (226,574) | (0.01) |
| 117,650 | PAR Technology Corp | (2,127,102) | (0.11) | 16,360 | Sea Ltd | (3,251,787) | (0.17) |
| 126,360 | PAR Technology Corp | (6,912,422) | (0.36) | (23,191) | Sea Ltd - Short | 320,185 | 0.02 |
| (313,563) | PAR Technology Corp - Short | 5,536,340 | 0.29 | (301,604) | Shaftebury PLC - Short | 15,287 | 0.00 |
| 132,190 | Patrick Industries Inc | (1,802,013) | (0.09) | 118,660 | Shift Technologies Inc | (6,110,614) | (0.33) |
| (61,957) | Patrick Industries Inc - Short | 572,432 | 0.03 | (1,124,196) | Shift Technologies Inc - Short | 4,285,515 | 0.24 |
| 185,750 | Pebblebrook Hotel Trust | 703,545 | 0.04 | (1,815,535) | Sirius XM Holdings Inc - Short | (399,466) | (0.02) |
| (531,944) | Pebblebrook Hotel Trust - Short | (726,038) | (0.04) | (97,300) | Sirius XM Holdings Inc - Short | 5,838 | 0.00 |
| 241,480 | Penn National Gaming Inc | (21,330,569) | (1.12) | 160,950 | SMART Global Holdings Inc | (927,203) | (0.05) |
| (975,350) | Penn National Gaming Inc - Short | 20,791,475 | 1.10 | (645,168) | SMART Global Holdings Inc - Short | 1,586,105 | 0.08 |
| 169,260 | PennyMac Corp | (879,496) | (0.05) | 135,140 | SmileDirectClub Inc | (6,727,903) | (0.35) |
| 43,350 | PennyMac Corp | (87,360) | (0.00) | (529,002) | SmileDirectClub Inc - Short | 1,002,417 | 0.05 |
| (316,441) | PennyMac Mortgage Investment Trust - Short | 362,906 | 0.02 | 209,870 | Snap Inc | (657,295) | (0.03) |
| 83,060 | PetIQ Inc | (1,185,206) | (0.06) | 108,860 | Snap Inc | (2,299,770) | (0.12) |
| (212,303) | PetIQ Inc - Short | 238,921 | 0.01 | (228,175) | Snap Inc - Short | 609,427 | 0.03 |
| (811,556) | Pharming Group NV - Short | 17,929 | 0.00 | (413,670) | Snap Inc - Short | (406,193) | (0.02) |
| 120,860 | Plug Power Inc | (687,119) | (0.04) | 29,760 | SoFi Technologies Inc | (32,351) | (0.00) |
| (4,519) | Plug Power Inc - Short | (10,231) | (0.00) | (62,659) | SoFi Technologies Inc - Short | 9,479 | 0.00 |
| (2,375,791) | Plug Power Inc - Short | 849,562 | 0.04 | 98,470 | SolarEdge Technologies Inc | (92,908) | (0.00) |
| 211,180 | Porch Group Inc | (6,178,298) | (0.33) | (26,416) | SolarEdge Technologies Inc - Short | 65,442 | 0.00 |
| (435,760) | Porch Group Inc - Short | 1,152,422 | 0.06 | (1,564) | Spotify Technology SA - Short | (16,918) | (0.00) |
| 306,010 | PRA Group Inc | 896,470 | 0.05 | 67,780 | Spotify USA Inc | (19,602) | (0.00) |
| (348,849) | PRA Group Inc - Short | 1,557,363 | 0.08 | 80,560 | SSR Mining Inc | 1,562,161 | 0.08 |
| 62,830 | PROS Holdings Inc | 146,965 | 0.01 | (355,232) | SSR Mining Inc - Short | (1,404,858) | (0.07) |
| (130,921) | PROS Holdings Inc - Short | 200,619 | 0.01 | 107,930 | Starwood Property Trust Inc | (298,387) | (0.02) |
| 80,060 | PTC Therapeutics Inc | (939,479) | (0.05) | (163,927) | Starwood Property Trust Inc - Short | (4,380) | (0.00) |
| (28,424) | PTC Therapeutics Inc - Short | 109,871 | 0.01 | 42,430 | Stride Inc | 35,785 | 0.00 |
| (7,100) | PTC Therapeutics Inc - Short | (4,118) | (0.00) | (77,355) | Stride Inc - Short | (44,686) | (0.00) |
| 159,420 | Radius Global Infrastructure Inc | (826,088) | (0.04) | 29,610 | Summit Hotel Properties Inc | (50,580) | (0.00) |
| (410,138) | Radius Global Infrastructure Inc - Short | 745,455 | 0.05 | (206,587) | Summit Hotel Properties Inc - Short | (20,519) | (0.00) |

| Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount | Security | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|---|--|----------------------------|----------|---|--|----------------------------|---------------|
| Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | | Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued) | | | |
| Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | | Contracts for Difference (1.58)% (2021: 6.88%) (continued) | | | |
| 79,090 | Sunnova Energy International Inc | (2,373,545) | (0.12) | 63,490 | Zillow Group Inc | (640,011) | (0.03) |
| (195,883) | Sunnova Energy International Inc - Short | 2,309,091 | 0.13 | (561,763) | Zillow Group Inc - Short | 1,814,494 | 0.10 |
| (466,529) | SunPower Corp - Short | 2,583,072 | 0.15 | (250,160) | Zip Co Ltd - Short | 833,148 | 0.04 |
| 6,870 | Tabula Rasa HealthCare Inc | (76,825) | (0.00) | 119,820 | Zogenix Inc | 3,629,169 | 0.19 |
| 60,780 | Tabula Rasa HealthCare Inc | 95,537 | 0.01 | 197,130 | Zscaler Inc | (1,919,925) | (0.11) |
| (17,849) | Tabula Rasa HealthCare Inc - Short | 330,021 | 0.02 | (112,864) | Zscaler Inc - Short | 63,401 | 0.00 |
| 1,500 | Tandem Diabetes Care Inc | 17,664 | 0.00 | | | | |
| 77,990 | Tandem Diabetes Care Inc | (51,617) | (0.00) | | Unrealised gain on contracts for difference | 476,554,079 | 25.09 |
| (51,447) | Tandem Diabetes Care Inc - Short | (21,495) | (0.00) | | Unrealised loss on contracts for difference | (506,436,040) | (26.67) |
| (82,582) | Travere Therapeutics Inc - Short | (198,743) | (0.01) | | Net unrealised loss on contracts for difference | (29,881,961) | (1.58) |
| (193,648) | Travere Therapeutics Inc - Short | 469,348 | 0.02 | | | | |
| 69,980 | Tricida Inc | (158,050) | (0.01) | | Total Financial Derivative Instruments | (12,605,406) | (0.66) |
| (229,642) | Tricida Inc - Short | 348,998 | 0.02 | | | | |
| 130,430 | Two Harbors Investment Corp | (639,784) | (0.03) | | Total Investments (2021: 96.55%) | 1,865,269,958 | 98.19 |
| (600,978) | Two Harbors Investment Corp - Short | 440,815 | 0.02 | | Other Net Assets (2021: 3.45%) | 34,440,475 | 1.81 |
| 229,170 | United States Steel Corp | 17,171,454 | 0.90 | | Net Assets | 1,899,710,433 | 100.00 |
| (1,661,911) | United States Steel Corp - Short | (22,264,549) | (1.17) | | | | |
| (48,200) | United States Treasury Note - Short | 346,419 | 0.02 | | Analysis of total assets (unaudited) | % of Total assets | |
| 132,550 | Unity Software Inc | (84,555) | (0.00) | | Transferable securities admitted to an official stock exchange listing | 10.10 | |
| (14,960) | Unity Software Inc - Short | (72,045) | (0.00) | | Transferable securities dealt in on another regulated market | 37.93 | |
| 135,510 | Upstart Holdings Inc | (396,923) | (0.03) | | Other transferable securities of the type referred to in Regulations 68 (1) (a), (b) and (c) | 27.94 | |
| (22,491) | Upstart Holdings Inc - Short | 310,867 | 0.02 | | Over the counter financial derivative instruments | 20.22 | |
| 181,180 | Upwork Inc | 254,787 | 0.01 | | Other assets | 3.81 | |
| (116,362) | Upwork Inc - Short | (204,741) | (0.01) | | Total Assets | 100.00 | |
| 188,320 | Varex Imaging Corp | (5,451,597) | (0.29) | | | | |
| (711,892) | Varex Imaging Corp - Short | 4,549,972 | 0.25 | | | | |
| (943,058) | Veeco Instruments Inc - Short | (2,882,665) | (0.15) | | | | |
| 114,670 | Veritone Inc | (297,536) | (0.02) | | | | |
| (218,936) | Veritone Inc - Short | (537,554) | (0.03) | | | | |
| 95,600 | Vertex Energy Inc | 6,064,059 | 0.32 | | | | |
| (1,502,011) | Vertex Energy Inc - Short | (6,569,235) | (0.35) | | | | |
| 84,750 | Virgin Galactic Holdings Inc | 503,675 | 0.03 | | | | |
| (571,180) | Virgin Galactic Holdings Inc - Short | (174,225) | (0.01) | | | | |
| 30,460 | Vishay Intertechnology Inc | (78,206) | (0.00) | | | | |
| (12,005) | Vishay Intertechnology Inc - Short | (3,113) | (0.00) | | | | |
| 91,762 | Vollata SA | (145,544) | (0.01) | | | | |
| (24,178) | Vollata SA - Short | 40,757 | 0.00 | | | | |
| 55,470 | Vroom Inc | (1,237,997) | (0.07) | | | | |
| (57,478) | Vroom Inc - Short | 14,402 | 0.00 | | | | |
| 232,780 | Wayfair Inc | (1,562,481) | (0.08) | | | | |
| 132,880 | Wayfair Inc | (4,863,506) | (0.27) | | | | |
| (90,869) | Wayfair Inc - Short | 5,630,500 | 0.31 | | | | |
| 91,470 | Winnebago Industries Inc | (1,665,676) | (0.09) | | | | |
| (99,119) | Winnebago Industries Inc - Short | 1,621,316 | 0.09 | | | | |
| 79,390 | WisdomTree Investments Inc | (246,545) | (0.01) | | | | |
| (325,874) | WisdomTree Investments Inc - Short | 68,147 | 0.00 | | | | |
| 426,870 | Workday Inc | 4,502,698 | 0.25 | | | | |
| (287,308) | Workday Inc - Short | (4,416,764) | (0.24) | | | | |
| (1,253,440) | Xeris Biopharma Holdings Inc - Short | 3,114,019 | 0.17 | | | | |
| 46,840 | Xeris Pharmaceuticals Inc | 126,134 | 0.01 | | | | |
| 91,940 | Xometry Inc | (1,077,956) | (0.06) | | | | |
| (121,953) | Xometry Inc - Short | 856,083 | 0.05 | | | | |
| 249,430 | Zillow Group Inc | (7,462,188) | (0.41) | | | | |

●損益計算書（2022年3月31日現在）

Statement of Comprehensive Income

| | Lazard Rathmore Alternative Fund 31/03/2022 USD |
|--|--|
| Investment Income | |
| Bond Income | 71,060,091 |
| Dividend Income | 561,559 |
| Bank Interest | - |
| Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency | 118,808,953 |
| Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency | (165,434,675) |
| Total Investment Income/(Expense) | 24,995,928 |
| Expenses | |
| Management Fees | (14,445,721) |
| Performance Fees | (11,193,111) |
| Administration, Transfer Agency and Depository Fees | (1,081,028) |
| Legal Fees | (229,860) |
| Directors' Fees | (33,966) |
| Organisational Fees | - |
| Currency Manager's Fees | (418,262) |
| Tax Reporting Fees | (60,930) |
| Dividend Expense | (12,191,518) |
| Other Expenses | (245,127) |
| Total Expenses | (39,899,523) |
| Reimbursement from Manager | - |
| Net Investment Income/(Expense) | (14,903,595) |
| Finance Costs | |
| Distributions | - |
| Interest Expense | (28,704,434) |
| Bank Interest | (56,791) |
| Total Finance Costs | (28,761,225) |
| Profit/(loss) for the financial year before tax | (43,664,820) |
| Withholding Tax | (181,413) |
| Capital Gains Tax | - |
| Profit/(loss) for the financial year after tax | (43,846,233) |
| Net movement in net asset attributable to holders of redeemable participating shares from operations | (43,846,233) |

コムジェスト世界株式ファンド

(適格機関投資家限定)
追加型投信／内外／株式

運用報告書【全体版】

《第2期》

決算日：2021年12月30日

(作成対象期間2020年12月31日～2021年12月30日)

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「コムジェスト世界株式ファンド」(適格機関投資家限定)は、2021年12月30日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

【当ファンドの仕組み】

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 投資対象 | コムジェスト世界株式 マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 | |
| 運用方針 | ベビーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ➢コムジェスト・エス・エー社に世界中の企業が発行する株式等の運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ➢親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。 |
| | マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ➢主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 ➢原則として為替ヘッジは行いません。 |
| 主な組入制限 | ベビーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ➢株式、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の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。 |
| | マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ➢株式、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の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。 |
| 分配方針 | <ul style="list-style-type: none"> ➢分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当・利子等収益と売買益等の全額とします。 ➢分配原資が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 | |

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内1-8-2

HPアドレス：<http://www.comgest.co.jp/>

【当運用報告書に関するお問合せ先】

マーケティング部 TEL 03-4588-3640

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

土日休日12月31日～1月3日を除く

当運用報告書は郵送又はEメールにて送付いたします。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|---------------|---------|----------|--------|-------|-------|
| | | 税込 分 | み騰落 率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | 百万円 |
| 2020年2月13日 | 10,000 | — | — | 10,000 | — | 100 |
| 1期(2020年12月30日) | 11,479 | 0 | 14.8 | 10,585 | 95.8 | 4,104 |
| 2期(2021年12月30日) | 14,021 | 0 | 22.1 | 14,044 | 97.1 | 6,606 |

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド指数(税引き後配当再投資・USDベース)を円換算して使用。参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。指数は、基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。(以下同じ)

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。同社は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。(以下同じ)

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 |
|-------------|--------|------|------|--------|-------|
| | | 騰落 | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | | % | | % |
| 2020年12月30日 | 11,479 | | — | 10,585 | 95.8 |
| 2021年1月末 | 11,951 | | 4.1 | 10,883 | 97.2 |
| 2月末 | 12,081 | | 5.2 | 11,292 | 98.6 |
| 3月末 | 12,266 | | 6.9 | 11,880 | 98.7 |
| 4月末 | 12,702 | | 10.7 | 12,329 | 97.3 |
| 5月末 | 12,823 | | 11.7 | 12,501 | 95.9 |
| 6月末 | 12,999 | | 13.2 | 12,795 | 98.8 |
| 7月末 | 12,929 | | 12.6 | 12,823 | 96.6 |
| 8月末 | 13,247 | | 15.4 | 13,086 | 97.8 |
| 9月末 | 12,982 | | 13.1 | 12,865 | 98.5 |
| 10月末 | 13,732 | | 19.6 | 13,678 | 97.6 |
| 11月末 | 13,729 | | 19.6 | 13,543 | 97.9 |
| (期末) | | | | | |
| 2021年12月30日 | 14,021 | | 22.1 | 14,044 | 97.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

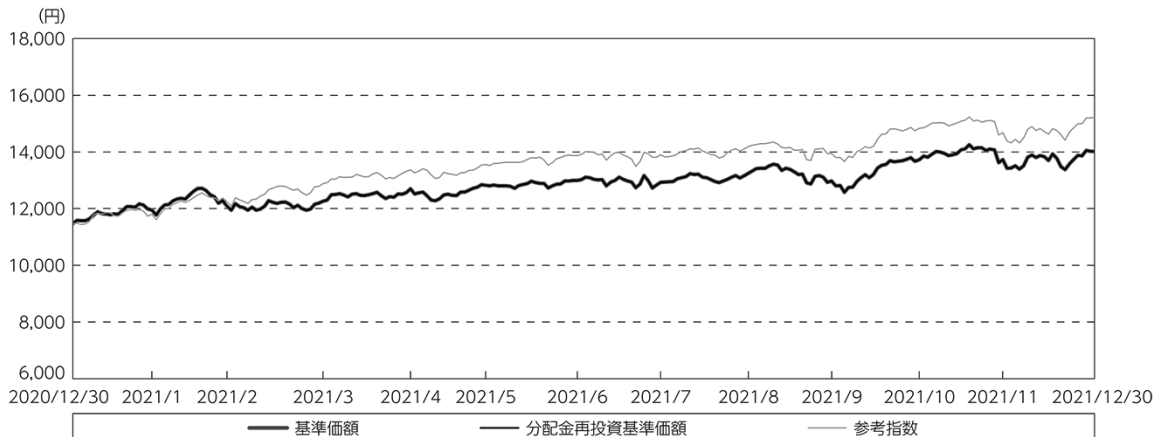
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

基準価額は、前期末の11,479円から第2期末は14,021円となり22.1%上昇しました。

期中の基準価額の推移



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

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

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

パフォーマンスに寄与した上位3社は、PC向けOSの「Windows」やビジネス向けソフトウェア「Office」などを手掛ける世界的IT企業のマイクロソフト、「Google」を運営するアルファベット、大手製薬会社のイーライリリーと米国企業3社でした。マイクロソフトは、クラウドベースのサービスが奏功し目標を大きく上回る成長を遂げました。アルファベットは、デジタル広告市場には逆風となる規制強化があったにもかかわらず、2021年の年初からの9か月で前年比45%の増収を記録し、利益率も改善させました。イーライリリーにとって2021年は輝かしい1年になりました。新型コロナウイルスに対する抗体の開発の成功、中核事業である糖尿病治療分野での力強い成長、そして新たに肥満症とアルツハイマー病に関する事業機会を見出したことが評価されました。

・マイナス要因

パフォーマンスにマイナスの影響となったのは、中国最大のEコマース事業を手掛けるIT大手のアリババ、米国の大手ビデオゲーム会社のアクティビジョン、中国で自動車関連サイトなどを運営するオートホームでした。2021年はアリババにとって嵐のような1年となりました。競合他社との競争が激化する中で、中国政府による規制強化の震源地に立たされ、見通しに不透明感が強まったことから、2021年第4四半期に全売却しました。アクティビジョンは、カリフォルニア州公正雇用・居住局から経営陣が社内のセクハラ問題に対して十分に対策を取っていないと提訴され、またこの件に関するCEOへの信頼性を疑う反発が従業員から出ていまし

た。クリエイティビティが求められるゲーム業界において特に人材確保は重要ですが、この点に悪影響が及ぶと判断し全売却しました。オートホームは、競争の激化に経営陣が対応できず突然の退陣となったうえ、新経営陣が明確な戦略を示せなかったことから年初に全売却しました。

投資環境

2021年の世界の株式市場は、2020年に続いて多くの驚きと学び、分析に値する出来事がありました。予想通り、主要先進国の経済は、新型コロナウイルスのワクチンの普及により徐々に再開され、急速に回復へ向かいましたが、ゼロコロナ政策を維持したアジア諸国は回復のスピードが緩やかでした。世界の企業収益の回復は目覚ましく、驚かされるものでした。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックスのコンセンサス予想の1株当たり利益は、2020年に対して、53%の増加となっています。(年初は26%増予想)しかし、1年前に誰もが期待した正常化には程遠い状況で、変異種であるオミクロン株の感染拡大から世界は長期にわたり新型コロナウイルスに対処していかなければならない状況です。

また、多くの分野で様々な問題を抱え、需要を満たすことができない企業が多い状況にあります。労働人口の減少に伴い、従業員の採用や雇用の維持に問題を抱えている企業、サプライチェーン問題に悩まされている企業などが挙げられます。そして中国では、政府が大規模な改革を進めており、消費者、投資家、企業からの信頼に大きな打撃を与えています。その改革目標には、経済のデレバレッジと脱炭素、住宅市場の抑制、テクノロジー企業の管理能力の回復、独占的な行動の防止などが含まれています。

運用方針・ポートフォリオについて

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジエスト世界株式 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

- ・約款の投資方針通り、国内および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等に投資を行いました。
- ・銘柄につきましては、コムジエストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティグロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

参考指数はMSCI オール・カンントリー・ワールド指数(税引き後配当再投資・USDベース)を弊社が円換算したものです。

参考指数との差異に関して

地域別では、比較的軟調だった中国、日本その他エマージング市場をオーバーウェイトとしていたこと、好調だった米国をアンダーウェイトとしていたことが主なアンダーパフォーマンスの要因となりました。セクター別では、一般消費財・サービスで保有していたアリババ、光通信、ファーストリテイリングが軟調だったこと、非保有だった米国の電気自動車大手テスラが大きく上昇したことなどがマイナス要因となりました。次いで金融セクターでは、保有する生命保険会社が軟調だった一方、JPモルガンチェースやバンクオブアメリカなど非保有の米金融機関が堅調だったことがマイナス要因となりました。コミュニケーション・サービスセクターでは、保有する中国のテンセント、保有していた中国のオートホーム、米国のアクティビジョンなどが下落した一方、同セクターが全体としては堅調だったことがマイナス要因となりました。

一方で、生活必需品、資本財・サービス、ヘルスケアセクターなどは銘柄選択が奏功しプラス寄与となりました。

分配金について

当期の収益分配金については、基準価額水準等を勘案した結果、分配を行わないことが今後の安定的な運用につながると判断し、無分配とする方針を決めました。なお、収益分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第2期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2020年12月31日～ 2021年12月30日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,021 |

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

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

今後の運用方針

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジエスト世界株式 マザーファンド」の受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の上昇に努めます。

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティグロース企業に選別投資していくというコムジエストの投資方針に変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月31日～2021年12月30日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 123 | 0.968 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (80) | (0.627) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (39) | (0.308) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 7 | 0.053 | (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (7) | (0.053) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 5 | 0.037 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (5) | (0.037) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 12 | 0.092 | (d) 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) | (8) | (0.063) | ・保管費用は、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) | (1) | (0.011) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (2) | (0.018) | ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR手数料や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合 計 | 147 | 1.150 | |
| 期中の平均基準価額は、12,743円です。 | | | |

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を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。

○売買及び取引の状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 2,441,832 千口 | 3,011,285 千円 | 1,275,467 千口 | 1,537,040 千円 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 | |
|---------------------|--------------------|--|
| | コムジエスト世界株式 マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 6,482,778千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 5,021,197千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.29 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月31日～2021年12月30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す。

○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

(2020年12月31日～2021年12月30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

(2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月30日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 3,828,636 | 4,995,001 | 6,605,889 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 6,605,889 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 27,346 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 6,633,235 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) コムジエスト世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(5,918,458千円)の投資信託財産総額(6,605,761千円)に対する比率は89.6%です。

(注) 外貨建て資産は、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。

| | | | |
|---------------------|---------------|------------------|---------------|
| 1 オフショア人民元=18.0608円 | 1 米ドル=115.02円 | 1 ユーロ=130.51円 | 1 ボンド=155.24円 |
| 1 スイスフラン=125.76円 | 1 香港ドル=14.75円 | 1 インディアンピー=1.55円 | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,633,235,791 |
| コール・ローン等 | 27,345,821 |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド(評価額) | 6,605,889,970 |
| (B) 負債 | 26,992,577 |
| 未払信託報酬 | 26,717,504 |
| 未払利息 | 73 |
| その他未払費用 | 275,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,606,243,214 |
| 元本 | 4,711,658,602 |
| 次期繰越損益金 | 1,894,584,612 |
| (D) 受益権総口数 | 4,711,658,602口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,021円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は3,575,829,891円、期中追加設定元本額は2,316,976,147円、期中一部解約元本額は1,181,147,436円です。

(注) また、1口当たり純資産額は14,021円です。

○損益の状況 (2020年12月31日～2021年12月30日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 9,642 |
| 支払利息 | △ 9,642 |
| (B) 有価証券売買損益 | 894,403,157 |
| 売買益 | 1,020,159,804 |
| 売買損 | △ 125,756,647 |
| (C) 信託報酬等 | △ 49,678,194 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 844,715,321 |
| (E) 前期繰越損益金 | 530,933,907 |
| (F) 追加信託差損益金 | 518,935,384 |
| (配当等相当額) | (421,191,720) |
| (売買損益相当額) | (97,743,664) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,894,584,612 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,894,584,612 |
| 追加信託差損益金 | 518,935,384 |
| (配当等相当額) | (423,000,927) |
| (売買損益相当額) | (95,934,457) |
| 分配準備積立金 | 1,375,649,228 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,987,706円)、費用控除後の有価証券等損益額(803,727,615円)、信託約款に規定する収益調整金(518,935,384円)および分配準備積立金(530,933,907円)より分配対象収益は1,894,584,612円(10,000口当たり4,021円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、コムジエスト世界株式 マザーファンドは、世界中の企業が発行する株式等の運用指図権限をComgest SAに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

コムジエスト世界株式 マザーファンド (親投資信託)

運用報告書

《第2期》

決算日：2021年12月30日

(作成対象期間2020年12月31日～2021年12月30日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------|--|
| 商品分類 | 株式投資信託 追加型投信／内外／株式／(親投資信託) |
| 信託期間 | 無期限 |
| 投資対象 | わが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を主要投資対象とします。 |
| 運用方針 | 主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産(以下「信託財産」といいます。)の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 |
| 投資制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資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。 |

○設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 株 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|------|---------|------|-----------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2020年2月13日 | 10,000 | — | 10,000 | — | — | 100 |
| 1期(2020年12月30日) | 10,720 | 7.2 | 10,585 | 5.8 | 95.8 | 4,104 |
| 2期(2021年12月30日) | 13,225 | 23.4 | 14,044 | 32.7 | 97.1 | 6,605 |

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド指数（税引き後配当再投資・USDベース）を円換算して使用。参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。指数は、基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。（以下同じ）

(注) MSCIオール・カントリー・ワールド指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。同社は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。（以下同じ）

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 株 組 入 比 率 |
|-------------|---------|------|---------|------|-----------|
| | 騰 落 | 率 | 騰 落 | 率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2020年12月30日 | 10,720 | — | 10,585 | — | 95.8 |
| 2021年1月末 | 11,171 | 4.2 | 10,883 | 2.8 | 97.2 |
| 2月末 | 11,302 | 5.4 | 11,292 | 6.7 | 98.6 |
| 3月末 | 11,485 | 7.1 | 11,880 | 12.2 | 98.7 |
| 4月末 | 11,903 | 11.0 | 12,329 | 16.5 | 97.3 |
| 5月末 | 12,026 | 12.2 | 12,501 | 18.1 | 95.9 |
| 6月末 | 12,201 | 13.8 | 12,795 | 20.9 | 98.8 |
| 7月末 | 12,145 | 13.3 | 12,823 | 21.1 | 96.6 |
| 8月末 | 12,455 | 16.2 | 13,086 | 23.6 | 97.8 |
| 9月末 | 12,216 | 14.0 | 12,865 | 21.5 | 98.5 |
| 10月末 | 12,935 | 20.7 | 13,678 | 29.2 | 97.7 |
| 11月末 | 12,940 | 20.7 | 13,543 | 27.9 | 97.9 |
| (期末) | | | | | |
| 2021年12月30日 | 13,225 | 23.4 | 14,044 | 32.7 | 97.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

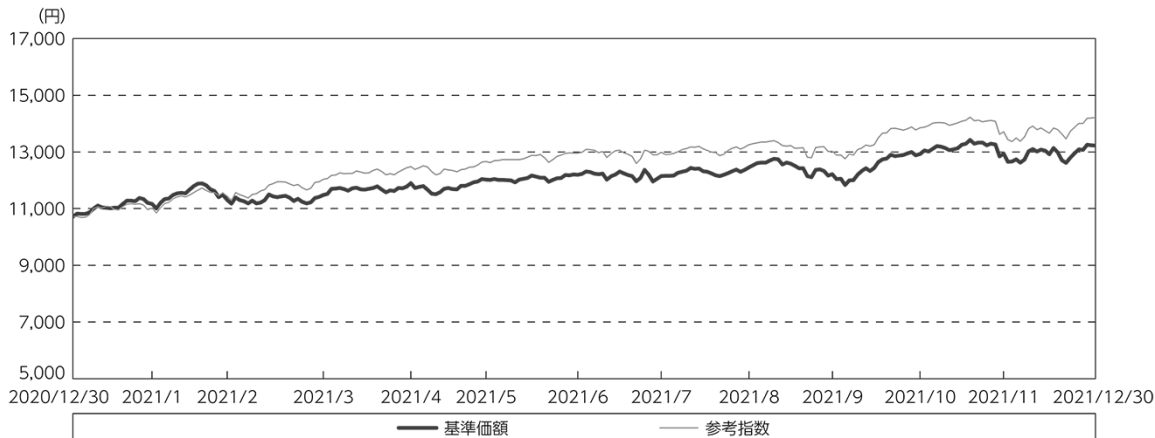
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

基準価額は、前期末の10,720円から第2期末は13,225円となり23.4%上昇しました。

期中の基準価額の推移



(注) 参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

パフォーマンスに寄与した上位3社は、PC向けOSの「Windows」やビジネス向けソフトウェア「Office」などを手掛ける世界的IT企業のマイクロソフト、「Google」を運営するアルファベット、大手製薬会社のイーライリリーと米国企業3社でした。マイクロソフトは、クラウドベースのサービスが奏功し目標を大きく上回る成長を遂げました。アルファベットは、デジタル広告市場には逆風となる規制強化があったにもかかわらず、2021年の年初からの9か月で前年比45%の増収を記録し、利益率も改善させました。イーライリリーにとって2021年は輝かしい1年になりました。新型コロナウイルスに対する抗体の開発の成功、中核事業である糖尿病治療分野での力強い成長、そして新たに肥満症とアルツハイマー病に関する事業機会を見出したことが評価されました。

・マイナス要因

パフォーマンスにマイナスの影響となったのは、中国最大のEコマース事業を手掛けるIT大手のアリババ、米国の大手ビデオゲーム会社のアクティビジョン、中国で自動車関連サイトなどを運営するオートホームでした。2021年はアリババにとって嵐のような1年となりました。競合他社との競争が激化する中で、中国政府による規制強化の震源地に立たされ、見通しに不透明感が強まったことから、2021年第4四半期に全売却しました。アクティビジョンは、カリフォルニア州公正雇用・居住局から経営陣が社内のセクハラ問題に対して十分に対策を取っていないと提訴され、またこの件に関するCEOへの信頼性を疑う反発が従業員から出ていました。クリエイティビティが求められるゲーム業界において特に人材確保は重要ですが、この点に悪影響が及ぶと判断し全売却しました。オートホームは、競争の激化に経営陣が対応できず突然の退陣となったうえ、新経営陣が明確な戦略を示せなかったことから年初に全売却しました。

投資環境

2021年の世界の株式市場は、2020年に続いて多くの驚きと学び、分析に値する出来事がありました。予想通り、主要先進国の経済は、新型コロナウイルスのワクチンの普及により徐々に再開され、急速に回復へ向かいましたが、ゼロコロナ政策を維持したアジア諸国は回復のスピードが緩やかでした。世界の企業収益の回復は目覚ましく、驚かされるものでした。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックスのコンセンサス予想の1株当たり利益は、2020年に対して、53%の増加となっています。(年初は26%増予想)しかし、1年前に誰もが期待した正常化には程遠い状況で、変異種であるオミクロン株の感染拡大から世界は長期にわたり新型コロナウイルスに対処していかなければならない状況です。

また、多くの分野で様々な問題を抱え、需要を満たすことができない企業が多い状況にあります。労働人口の減少に伴い、従業員の採用や雇用の維持に問題を抱えている企業、サプライチェーン問題に悩まされている企業などが挙げられます。そして中国では、政府が大規模な改革を進めており、消費者、投資家、企業からの信頼に大きな打撃を与えています。その改革目標には、経済のデレバレッジと脱炭素、住宅市場の抑制、テクノロジー企業の管理能力の回復、独占的な行動の防止などが含まれています。

運用方針・ポートフォリオについて

- ・約款の投資方針通り、国内および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等に投資を行いました。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティグロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

参考指数はMSCI オール・カンントリー・ワールド指数(税引き後配当再投資・USDベース)を弊社が円換算したものです。

参考指数との差異に関して

地域別では、比較的軟調だった中国、日本その他エマージング市場をオーバーウェイトとしていたこと、好調だった米国をアンダーウェイトとしていたことが主なアンダーパフォーマンスの要因となりました。セクター別では、一般消費財・サービスで保有していたアリババ、光通信、ファーストリテイリングが軟調だったこと、非保有だった米国の電気自動車大手テスラが大きく上昇したことなどがマイナス要因となりました。次いで金融セクターでは、保有する生命保険会社が軟調だった一方、JPモルガンチェースやバンクオブアメリカなど非保有の米金融機関が堅調だったことがマイナス要因となりました。コミュニケーション・サービスセクターでは、保有する中国のテンセント、保有していた中国のオートホーム、米国のアクティビジョンなどが下落した一方、同セクターが全体としては堅調だったことがマイナス要因となりました。

一方で、生活必需品、資本財・サービス、ヘルスケアセクターなどは銘柄選択が奏功しプラス寄与となりました。

今後の運用方針

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティグロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月31日～2021年12月30日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 6 (6) | % 0.053 (0.053) | (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 4 (4) | 0.037 (0.037) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 10 (8) (2) | 0.081 (0.063) (0.018) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI: Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR手数料や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合 計 | 20 | 0.171 | |
| 期中の平均基準価額は、11,958円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は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。

○売買及び取引の状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|-------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上場 | 千株 15 | 千円 324,698 | 千株 16 | 千円 375,000 |
| | アメリカ | 百株 960 | 千米ドル 18,678 | 百株 676 | 千米ドル 9,098 |
| 外 国 | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 19 | 303 | 80 | 992 |
| | フランス | 29 | 1,451 | 9 | 364 |
| | オランダ | 18 | 1,160 | 38 | 334 |
| | スペイン | 29 | 170 | 163 | 929 |
| | その他 | 17 | 500 | — | — |
| | イギリス | 366 (2) | 千ポンド 1,019 (6) | 167 | 千ポンド 619 |
| スイス | 138 | 千スイスフラン 1,882 | 35 | 千スイスフラン 1,201 | |
| 香港 | 1,378 | 千香港ドル 24,888 | 2,402 | 千香港ドル 29,958 | |
| インド | 325 | 千インディアンルピー 90,076 | 58 | 千インディアンルピー 15,006 | |
| 中国オフショア | 1,842 | 千オフショア人民元 14,533 | 676 | 千オフショア人民元 3,721 | |

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 6,482,778千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 5,021,197千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.29 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月31日～2021年12月30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す。

○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 (2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月30日現在)

国内株式

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|---------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 化学 (21.1%) | | | | |
| 信越化学工業 | | 7.2 | 7 | 139,440 |
| 機械 (20.5%) | | | | |
| ダイキン工業 | | 3.5 | 5.2 | 135,668 |
| 電気機器 (20.7%) | | | | |
| キーエンス | | 1 | 1.9 | 137,332 |
| 精密機器 (37.7%) | | | | |
| H O Y A | | 11.7 | 14.6 | 249,806 |
| 情報・通信業 (－%) | | | | |
| 光通信 | | 5.2 | － | － |
| 小売業 (－%) | | | | |
| ファーストリテイリング | | 1 | － | － |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 29 | 28 | 662,246 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 4 | < 10.0% > |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------------------|---------|-----|-------|---------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| WALMART INC | 71 | 59 | 853 | 98,191 | | 食品・生活必需品小売り |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 45 | 139 | 1,404 | 161,560 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ELI LILLY & CO | 80 | 96 | 2,692 | 309,638 | | 医薬品 |
| AUTOHOME INC-ADR | 86 | — | — | — | | メディア・娯楽 |
| S&P GLOBAL INC | — | 12 | 574 | 66,045 | | 各種金融 |
| BECTON DICKINSON AND CO | 29 | — | — | — | | ヘルスケア機器・サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 69 | 85 | 1,466 | 168,705 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 66 | 55 | 1,214 | 139,647 | | ソフトウェア・サービス |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 161 | 209 | 2,543 | 292,516 | | 半導体・半導体製造装置 |
| ECOLAB INC | 31 | 45 | 1,081 | 124,404 | | 素材 |
| MEDTRONIC PLC | 111 | 121 | 1,261 | 145,149 | | ヘルスケア機器・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 6 | 10 | 3,114 | 358,281 | | メディア・娯楽 |
| INTUIT INC | 22 | 40 | 2,636 | 303,288 | | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | — | 24 | 1,401 | 161,237 | | 食品・生活必需品小売り |
| ANALOG DEVICES INC | — | 50 | 879 | 101,204 | | 半導体・半導体製造装置 |
| META PLATFORMS INC | 36 | 50 | 1,735 | 199,670 | | メディア・娯楽 |
| AMAZON.COM INC | — | 3 | 1,228 | 141,290 | | 小売 |
| VERISK ANALYTICS INC | — | 68 | 1,566 | 180,214 | | 商業・専門サービス |
| MICROSOFT CORP | 77 | 107 | 3,666 | 421,707 | | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 896 | 1,181 | 29,323 | 3,372,754 | |
| | 銘柄数<比率> | 14 | 17 | — | <51.1%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| SAP SE | 64 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| MTU AERO ENGINES AG | 21 | 25 | 449 | 58,647 | | 資本財 |
| LINDE PLC | — | 17 | 516 | 67,417 | | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 | 85 | 42 | 965 | 126,064 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <1.9%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L'OREAL | 33 | 41 | 1,745 | 227,785 | | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 7 | 19 | 1,396 | 182,206 | | 耐久消費財・アパレル |
| 小計 | 株数・金額 | 41 | 60 | 3,141 | 409,991 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <6.2%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| HEINEKEN NV | 37 | — | — | — | | 食品・飲料・タバコ |
| ASML HOLDING NV | — | 17 | 1,210 | 158,011 | | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 | 37 | 17 | 1,210 | 158,011 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <2.4%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | 134 | — | — | — | | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 134 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 298 | 120 | 5,318 | 694,068 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 5 | — | <10.5%> | |
| (イギリス) | | | | 千ポンド | | |
| EXPERIAN PLC | — | 335 | 1,230 | 191,056 | | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|--|---|--|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| (イギリス) UNILEVER PLC | 百株 134 | 百株 — | 千ポンド — | 千円 — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 134 1 | 335 1 | 1,230 — | 191,056 <2.9%> | |
| (スイス) ALCON INC ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SIKA AG-REG | — 42 — | 109 22 13 | 千スイスフラン 882 842 532 | 111,007 105,911 66,946 | ヘルスケア機器・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 42 1 | 145 3 | 2,257 — | 283,865 <4.3%> | |
| (香港) PING AN INSURANCE GROUP CO-H ATA GROUP LTD ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED NETEASE INC TENCENT HOLDINGS LTD | 1,025 1,012 409 620 154 | — 1,332 — 616 248 | 千香港ドル — 10,562 — 9,247 11,031 | — 155,800 — 136,400 162,707 | 保険 保険 小売 メディア・娯楽 メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,220 5 | 2,196 3 | 30,841 — | 454,909 <6.9%> | |
| (インド) HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 442 | 709 | 千インドリアルピー 181,865 | 281,892 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 442 1 | 709 1 | 181,865 — | 281,892 <4.3%> | |
| (中国オフショア) INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO. KWEICHOW MOUTAI CO., LTD. | 2,637 15 | 3,765 53 | 千オフショア人民元 15,477 10,817 | 279,529 195,369 | 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,652 2 | 3,818 2 | 26,294 — | 474,898 <7.2%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,688 30 | 8,507 32 | — | 5,753,445 <87.1%> | |

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月30日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 6,415,691 | % 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 190,070 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 6,605,761 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (5,918,458千円) の投資信託財産総額 (6,605,761千円) に対する比率は89.6%です。

(注) 外貨建て資産は、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。

| | | | |
|---------------------|---------------|------------------|---------------|
| 1 オフショア人民元=18.0608円 | 1 米ドル=115.02円 | 1 ユーロ=130.51円 | 1 ポンド=155.24円 |
| 1 スイスフラン=125.76円 | 1 香港ドル=14.75円 | 1 インドリアルピー=1.55円 | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,605,761,627 |
| コール・ローン等 | 187,404,951 |
| 株式(評価額) | 6,415,691,826 |
| 未収配当金 | 2,664,850 |
| (B) 負債 | 67 |
| 未払利息 | 67 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,605,761,560 |
| 元本 | 4,995,001,868 |
| 次期繰越損益金 | 1,610,759,692 |
| (D) 受益権総口数 | 4,995,001,868口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,225円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,828,636,699円、期中追加設定元本額は2,441,832,388円、期中一部解約元本額は1,275,467,219円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3225円です。
元本の内訳

コムジエスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)

4,995,001,868円

○損益の状況 (2020年12月31日～2021年12月30日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 45,518,221 |
| 受取配当金 | 45,564,409 |
| 受取利息 | 6,120 |
| その他収益金 | 2 |
| 支払利息 | △ 52,310 |
| (B) 有価証券売買損益 | 985,664,268 |
| 売買益 | 1,360,987,061 |
| 売買損 | △ 375,322,793 |
| (C) 保管費用等 | △ 4,129,702 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,027,052,787 |
| (E) 前期繰越損益金 | 275,827,074 |
| (F) 追加信託差損益金 | 569,452,612 |
| (G) 解約差損益金 | △ 261,572,781 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,610,759,692 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,610,759,692 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

マン・アンブレラ・SICAVー
マン・AHL・アルファコア・オルタナティブー
日本円クラス（ヘッジ付）

2021年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---------------------------------------|---|
| 形 態 | ルクセンブルク籍／外国投資信託／円建 |
| 主 な 投 資 対 象 | 先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を主要投資対象とします。 |
| 投 資 方 針 | <p>① 先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を積極的に活用し、主として市場動向の方向性にそって多数の先物等についてロングポジションまたはショートポジションを構築することにより、中期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</p> <p>② 先進国および新興国における多くの市場を対象としたシステムチック運用により、市場の上昇および下落局面においても収益を追求します。</p> <p>③ 原則として、コモディティ市場への投資は行いません。</p> <p>④ 投資運用会社の判断によりレバレッジを活用します。</p> <p>⑤ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。</p> |
| 管 理 会 社 | Waystone Management Company (Lux) S.A |
| 投 資 運 用 会 社 | AHL パートナーズ LLP |
| 管理事務代行会社、 保管会社、登録および 名義書換事務代行会社 | シティバンク ヨーロッパ plc (ルクセンブルク支店) |

*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作成いたしております。

●投資明細表 (2021年12月31日現在)

Man Umbrella SICAV
Man AHL Alpha Core Alternative
Statement of Investments
as at December 31, 2021
(expressed in USD)

| Description | Face Value/ Quantity | Currency | Cost | Market Value | % of Net Assets |
|--|-------------------------|----------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | | | | | |
| Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | | | |
| United States | | | | | |
| United States Treasury Bill 0.00% 24/Feb/2022 | 10,000,000 | USD | <u>9,997,739.58</u> | <u>9,999,634.00</u> | <u>5.31</u> |
| | | | 9,997,739.58 | 9,999,634.00 | 5.31 |
| Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | 9,997,739.58 | 9,999,634.00 | 5.31 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | | | | | |
| | | | 9,997,739.58 | 9,999,634.00 | 5.31 |
| Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market and recently issued transferable securities | | | | | |
| Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | | | |
| United States | | | | | |
| United States Treasury Bill 0.00% 27/Jan/2022 | 15,000,000 | USD | 14,996,532.08 | 14,999,797.50 | 7.97 |
| United States Treasury Bill 0.00% 3/Mar/2022 | 10,000,000 | USD | 9,997,788.19 | 9,999,252.00 | 5.31 |
| United States Treasury Bill 0.00% 10/Mar/2022 | 7,000,000 | USD | 6,998,655.90 | 6,999,479.90 | 3.72 |
| United States Treasury Bill 0.00% 28/Apr/2022 | 10,000,000 | USD | 9,997,059.03 | 9,997,813.00 | 5.31 |
| United States Treasury Bill 0.00% 12/May/2022 | 10,000,000 | USD | <u>9,997,569.44</u> | <u>9,997,092.00</u> | <u>5.31</u> |
| | | | 51,987,604.64 | 51,993,434.40 | 27.62 |
| Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | 51,987,604.64 | 51,993,434.40 | 27.62 |
| Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market and recently issued transferable securities | | | 51,987,604.64 | 51,993,434.40 | 27.62 |

●統計情報 (2021年12月31日現在)

Number of Shares
for the year ended December 31, 2021

| | Man AHL Alpha Core Alternative |
|---|-----------------------------------|
| Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc | |
| Number of shares outstanding at the end of the year | 926,788.80 |

Statistics
as at December 31, 2021

| | Man AHL Alpha Core Alternative USD |
|--|--|
| NAV per share at the end of the year December 31, 2021 | |
| Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc | 10,858.78 |

●損益計算書および純資産変動計算書 (2021年12月31日現在)

Man Umbrella SICAV
Statements of Operations and Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2021

Man AHL Alpha
Core Alternative
USD

| NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR | |
|--|------------------------|
| | 206,764,530.88 |
| INCOME | |
| Interest on bonds, net | 48,099.06 |
| Interest income on swap contracts | 0.00 |
| Bank interest | 86,478.08 |
| Administration subsidy | 0.00 |
| Other income | 515.89 |
| Management fee rebate | 0.00 |
| TOTAL INCOME | 135,093.03 |
| EXPENSES | |
| Management fees | 2,009,262.02 |
| Management company fees | 42,746.76 |
| Performance fees | 185,081.30 |
| Depository bank fee | 72,211.53 |
| Domiciliation, administration and transfer agent fees | 181,582.47 |
| Audit fees, printing and publishing expenses | 65,030.66 |
| Subscription tax | 29,508.54 |
| Bank interest | 82,652.04 |
| Dividends paid on swap contracts | 0.00 |
| Interest paid on swap contracts | 0.00 |
| Transaction costs | 110,417.25 |
| Other charges | 107,994.59 |
| TOTAL EXPENSES | 2,886,487.16 |
| NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS | (2,751,394.13) |
| Net realised profit on sale of investments | 4.50 |
| Net realised (loss) on forward foreign exchange contracts | (22,158,725.67) |
| Net realised profit/(loss) on future contracts | 1,934,706.91 |
| Net realised profit on swap contracts | 0.00 |
| Net realised profit/(loss) on foreign exchange contracts | (485,813.11) |
| NET REALISED PROFIT/(LOSS) | (20,709,827.37) |
| Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: | |
| - investments | (15,236.96) |
| - forward foreign exchange contracts | (6,496,756.86) |
| - option contracts | 0.00 |
| - future contracts | (885,356.24) |
| - swap contracts | 0.00 |
| NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS | (30,858,571.56) |

SPDR ポートフォリオ 米国物価連動国債 ETF (SPDR Portfolio TIPS ETF)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---------|--|
| 形 態 | 米国籍 上場投資信託 (米ドル建て) |
| ファンドの目的 | 米国の物価指数に応じて債券の元本が調整される米国物価連動国債を組入れ、ブルームバーグ・バークレイズ米国政府物価連動債指数に連動する投資成果を目指します。 |
| 運 用 会 社 | ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・マネージメント INC. |
| 決 算 日 | 毎年6月30日 |

* 年次報告書は下記でご覧いただけます。

<https://www.ssga.com/us/en/institutional/etfs/resources/doc-viewer#spip&annual-report>