

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2期

決算日：2023年12月15日

作成対象期間：2022年12月16日～2023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、  
2023年12月15日に第2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。

### キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[ 電話番号 ] **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

[ ホームページ ] <http://www.capital-am.co.jp/>

## ◆ 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
2期(2023年12月15日)	10,304	0	6.6	23.4	73.6	2,749

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。(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

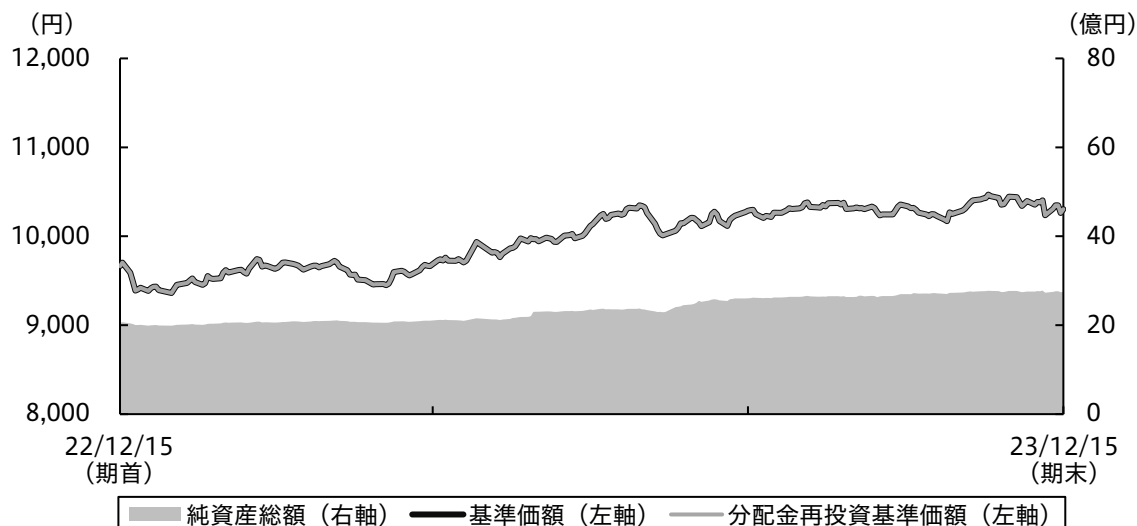
年月日	基準価額		投資信託 受益証 比率	投資証券 組入比率
		騰落率		
(期首) 2022年12月15日	円 9,665	% -	% 38.8	% 58.5
12月末	9,395	△ 2.8	39.0	58.6
2023年 1月末	9,622	△ 0.4	38.5	58.4
2月末	9,670	0.1	38.2	57.7
3月末	9,597	△ 0.7	30.1	61.7
4月末	9,726	0.6	28.1	69.8
5月末	9,970	3.2	25.8	73.8
6月末	10,320	6.8	24.7	73.7
7月末	10,157	5.1	22.3	73.3
8月末	10,315	6.7	21.6	75.1
9月末	10,304	6.6	22.3	75.4
10月末	10,170	5.2	23.0	73.1
11月末	10,367	7.3	23.4	74.2
(期末) 2023年12月15日	10,304	6.6	23.4	73.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 「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 (2022年12月16日～2023年12月15日)



第2期首：9,665円

第2期末：10,304円 (既払分配金0円)

騰落率：6.6% (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 (2022年12月16日～2023年12月15日)

当期の基準価額は10,304円と前期末比(プラス639円)で6.6%の上昇となりました。

当ファンドは、組入れている米ドル建てファンドの比率が58%程度となるため、ドル円相場の影響を受けます。当期におけるドル円相場は、5.2%の円安となったため、プラスに寄与しました。

組入れ対象ファンドは、各々の戦略に基づいた運用がなされており、ファンド毎の基準価額の変動がファンド全体の変動要因となります。

特性別の目標組入比率は、概ねグローバル株式25%、オルタナティブ70%、グローバル債券5%となりますが、ストラテジーについては、米国物価連動国債ETFのSPDRファンドがやや不冴えだったものの、グローバル株式のMFSメリディアン・ファンズとマージャー・アービトラージを行っているリクソー(2023年9月29日付でアムンディに名称変更)・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンドが基準価額の上昇に大きく寄与しました。

## ● 投資環境 (2022年12月16日～2023年12月15日)

---

### <株式市場>

株式指数は2022年末に米国S&P500指数で3,839.50という水準から2023年末には4,769.83まで買われました。24.2%の上昇です。

### <債券市場>

米国、欧州ともにインフレ抑制のために中央銀行が金融引き締めを継続した年となりました。米連邦準備理事会(FRB)は年初から5回連続で利上げを実施。9月以降、FRBは利上げを一旦停止し実体経済を注視するスタンスを取っています。この間米国財務省証券10年物は10月に5%の利回りとなるまで売られた後、年末にかけて3%台まで買われました。足下のFFレートの先物市場では2024年6月までには、利下げに転ずる可能性もあるとのプライシングが行われています。

### <外国為替市場>

当期のドル円相場は期初の135.48円/USDから期末の142.50円/USDと円安ドル高となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2022年12月16日～2023年12月15日)

---

今期は3月に目標資産配分比率を見直し、併せて、新規に2銘柄を追加いたしました。即ち、グローバル債券を15%から5%へ下げ、オルタナティブ資産の比率を60%から70%へ引き上げるよう目標組入比率を見直しました。ファンド全体のシャープ・レシオには影響を与えず最大下落率も低い銘柄を中心に検討を行った結果です。新規に組入れた銘柄は、リクソー(2023年9月29日付でアムンディに名称変更)・サンドラー・USエクイティ・ファンド(米国株式を対象としたロング・ショート戦略)とアムンディ・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンド(マージャー・アービトラージ戦略)です。

見直し後は、設定・解約の状況に合わせて、目標組入比率を維持する運用を行い、期末のポートフォリオは、時価によるブレの影響を除けば、概ね目標組入比率に近い形を維持しました。

## ● 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2期
	2022年12月16日～ 2023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	347

(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 ◆

足下ではUSドルに対するエクスポージャーが約58%となっており、今後為替の変動性が高まるリスクもあることから、既存のドル建てファンドを円建てファンドにスイッチするなどの手段でUSドル・エクスポージャーを引き下げること視野に入れて運用します。

## ◆ 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	137円	1.375%	(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9,984円です。
(投 信 会 社)	( 68)	( 0.682)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	( 63)	( 0.627)	・ 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)	( 7)	( 0.066)	・ 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	1	0.013	(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)	( 1)	( 0.013)	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	10	0.096	(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)	( 0.019)	・ 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)	( 0.022)	・ 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)	( 6)	( 0.056)	・ 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	148	1.484	

(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。

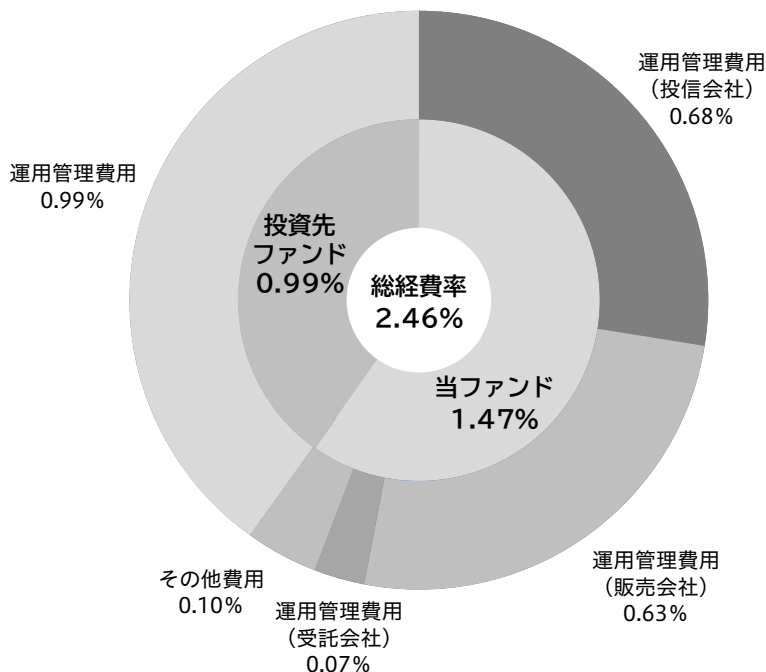
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.46%です。



総経費率 (①+②)	2.46%
①当ファンドの費用の比率	1.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99%

(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 (2022年12月16日～2023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	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)		千口		千円		千口		千円
		3.007		29,997		6.886		72,986	
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)		8,482.318		13,000		3,257.541		5,000
			千口		千日本円		千口		千日本円
国外	(アイルランド) Nomura Funds Ireland plc – Glo (ルクセンブルグ)	21.5602135		220,000		28		283,694	
	Man Umbrella SICAV – Man AHL Alp	3.94206		46,000		–		–	
			千口		千米ドル		千口		千米ドル
国外	(アイルランド) Amundi Sandler US Equity Fund	15.527225		1,980		1.9993887		260	
	Amundi Tiedemann ARB ST – I USD	12.3486909		1,800		–		–	
	Lazard Global Investment Funds	8.217933		1,020		–		–	
	MontLake Corrib UCITS Platform	3.619373		290		–		–	
	(ルクセンブルグ) MFS Meridian Funds – Prudent C	2.005896		275		–		–	
	(アメリカ) SPDR Protfolio TIPS ETF	10.000000		251		50.000000		1,315	

(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 (2022年12月16日～2023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 (2023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	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
(日本)	千口	千口	千円	%
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	87,238.2070000	142,870	5.2
システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	40.697	36.8180000	368,216	13.4
(アイルランド)				
Nomura Funds Ireland plc – Glo	47.6899368	41.2501503	431,739	15.7
(ルクセンブルグ)				
Man Umbrella SICAV – Man AHL Alp	7.744407	11.6864670	132,537	4.8
合 計	株 数 ・ 金 額 82,109.5613438	87,327.9616173	1,075,363	39.1
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	<39.1%>	–

(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	期首 (前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド)	千口	千口	千米ドル	千円	%
Amundi Tiedemann ARB ST – I USD	–	12.3486909	1,913	272,673	9.9
MontLake Corrib UCITS Platform	8.673008	12.2923810	1,012	144,218	5.2
Amundi Sandler US Equity Fund	–	13.5278363	1,754	249,991	9.1
Lazard Global Investment Funds (ルクセンブルグ)	6.085251	14.3031840	1,812	258,310	9.4
MFS Meridian Funds – Prudent C (アメリカ)	23.770183	25.7760790	3,754	535,022	19.5
SPDR Portfolio TIPS ETF	76.1	36.1000000	932	132,927	4.8
合 計	株 数 ・ 金 額 114.628442	114.3481712	11,177	1,593,143	57.9
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	6 銘柄	–	<57.9%>

(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 (2023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 644,014	% 23.2
投 資 証 券	2,024,492	73.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	105,477	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,773,984	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=142.50円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(2,178,943千円)の投資信託財産総額(2,773,984千円)に対する比率は、78.5%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,773,984,508円
コール・ローン等	105,477,710
投資信託受益証券(評価額)	644,014,249
投資証券(評価額)	2,024,492,549
(B) 負 債	24,337,215
未払解約金	5,501,802
未払信託報酬	17,948,913
その他未払費用	886,500
(C) 純資産総額(A - B)	2,749,647,293
元 本	2,668,612,385
次期繰越損益金	81,034,908
(D) 受益権総口数	2,668,612,385口
1万口当たり基準価額(C / D)	10,304円

<注記事項>

① 期首元本額	2,128,804,681円
期中追加設定元本額	714,088,574円
期中一部解約元本額	174,280,870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	5,625,027円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	83,631,461円
(c) 収益調整金	3,556,705円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	92,813,193円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	347.80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2022年12月16日 至2023年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,000,554円
受 取 配 当 金	5,719,902
受 取 利 息	792,532
そ の 他 収 益 金	554,090
支 払 利 息	△65,970
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,553,277
売 買 益	202,240,977
売 買 損	△32,687,700
(C) 信 託 報 酬 等	△34,648,036
(D) 当期損益金(A + B + C)	141,905,795
(E) 前期繰越損益金	△52,649,307
(F) 追加信託差損益金	△8,221,580
(配当等相当額)	(3,556,705)
(売買損益相当額)	(△11,778,285)
(G) 合 計 (D + E + F)	81,034,908
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G + H)	81,034,908
追加信託差損益金	△8,221,580
(配当等相当額)	(3,556,705)
(売買損益相当額)	(△11,778,285)
分配準備積立金	89,256,488

(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せん。

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

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

## ◆ 分配金のお知らせ

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：2023年3月16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（I 1USD）

2023 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 (2023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 (%)
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense</b>			
Safran S.A.	319,381	45,862,767	1.20
Thales S.A.	340,273	44,956,581	1.17
		90,819,348	2.37
<b>Alcoholic Beverages</b>			
Heineken Holding N.V.	688,125	56,692,110	1.48
<b>Automotive</b>			
Knorr-Bremse AG	931,293	60,909,322	1.59
<b>Cable TV</b>			
Charter Communications, Inc., " A "	125,241	48,131,369	1.26
<b>Computer Software</b>			
Adobe Systems, Inc.	142,110	52,629,017	1.37
Check Point Software Technologies Ltd.	564,863	71,850,574	1.88
Microsoft Corp.	224,262	55,574,366	1.45
Oracle Corp.	764,311	67,610,951	1.76
Oracle Corp. Japan	794,800	54,373,054	1.42
Sage Group PLC	6,968,342	66,845,093	1.75
		368,883,055	9.63
<b>Computer Software - Systems</b>			
Amadeus IT Group S.A.	837,592	52,690,378	1.37
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,417,057	70,830,034	1.85
		123,520,412	3.22
<b>Construction</b>			
Barratt Developments PLC	6,714,663	38,233,543	1.00
<b>Consumer Products</b>			
Kao Corp.	920,400	37,529,343	0.98
KOSE Corp.	411,100	45,249,603	1.18
		82,778,946	2.16
<b>Consumer Services</b>			
Booking Holdings, Inc.	25,875	62,982,337	1.64
<b>Electrical Equipment</b>			
Legrand S.A.	736,182	65,801,742	1.72
<b>Electronics</b>			
Kyocera Corp.	910,400	47,335,034	1.23
<b>Food &amp; Beverages</b>			
Danone S.A.	478,723	26,183,531	0.68

Name of Security Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market COMMON STOCKS, continued Food & Beverages, continued	Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets(%)
Nestle S.A.	410,044	50,038,264	1.31
		76,221,795	1.99
<b>Forest &amp; Paper Products</b>			
Rayonier, Inc., REIT	1,283,221	46,696,412	1.22
Weyerhaeuser Co., REIT	1,231,053	42,385,155	1.10
		89,081,567	2.32
<b>Insurance</b>			
Swiss Re Ltd.	308,079	32,222,828	0.84
<b>Internet</b>			
Alphabet, Inc., " A "	1,451,787	143,494,627	3.74
Scout24 AG	1,033,879	59,998,153	1.57
		203,492,780	5.31
<b>Leisure &amp; Toys</b>			
Nintendo Co. Ltd.	1,176,800	50,854,684	1.33
<b>Medical Equipment</b>			
Sonova Holding AG	152,767	38,192,503	1.00
<b>Other Banks &amp; Diversified Financials</b>			
S&P Global, Inc.	111,714	41,886,047	1.09
<b>Printing &amp; Publishing</b>			
Wolters Kluwer N.V.	503,166	54,838,435	1.43
<b>Real Estate</b>			
LEG Immobilien SE	1,839,720	143,408,546	3.74
Vonovia SE, REIT	2,698,609	75,897,241	1.98
		219,305,787	5.72
<b>Specialty Chemicals</b>			
Nitto Denko Corp.	693,300	44,866,286	1.17
<b>Telecommunications - Wireless</b>			
KDDI Corp.	2,167,800	67,731,473	1.77
<b>Telephone Services</b>			
Alice USA, Inc., " A "	1,630,329	7,988,612	0.21
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	1,367,767	21,516,432	0.56
Wireless Infrastructure Italian S.p.A.	3,684,957	40,399,405	1.05
		69,904,449	1.82
<b>Trucking</b>			
Yamato Holdings Co. Ltd.	2,600,600	45,425,912	1.18
<b>Utilities - Electric Power</b>			
Iberdrola S.A.	5,627,596	65,808,709	1.72
<b>Total Common Stocks (Identified Cost, \$2,290,675,032)</b>		<b>2,145,920,473</b>	<b>55.99</b>
<b>BONDS</b>			
<b>Broadcasting</b>			
WMG Acquisition Corp., 3.875%, 15/07/2030	USD 29,890,000	26,348,035	0.69
<b>Building</b>			
Interface, Inc., 5.5%, 1/12/2028	14,867,000	12,490,510	0.33
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 5.25%, 15/07/2028	16,760,000	15,428,418	0.40
Standard Industries, Inc., 3.375%, 15/01/2031	26,924,000	21,383,520	0.56
		49,302,448	1.29
<b>Computer Software</b>			
Clarivate Science Holdings Corp., 4.875%, 1/07/2029	15,290,000	13,454,053	0.35
<b>Computer Software - Systems</b>			
Fair Isaac Corp., 4%, 15/06/2028	24,202,000	22,471,678	0.59
<b>Consumer Products</b>			
Coty, Inc., 6.5%, 15/04/2026	18,335,000	18,074,643	0.47
<b>Consumer Services</b>			
Arches Buyer, Inc., 6.125%, 1/12/2028	25,790,000	21,721,886	0.57
Match Group Holdings II LLC, 5%, 15/12/2027	8,475,000	8,126,381	0.21

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( 1USD)

Name of Security		Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets(%)
Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market				
<b>BONDS, continued</b>				
<b>Consumer Services, continued</b>				
Match Group Holdings II LLC, 4.625%, 1/06/2028	USD	26,500,000	24,373,905	0.64
Realty Group LLC/Realty Co-Issuer Corp., 5.75%, 15/01/2029		9,080,000	7,060,063	0.18
			61,282,235	1.60
<b>Containers</b>				
Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC, 3.875%, 15/11/2029		10,110,000	8,395,243	0.22
<b>Electronics</b>				
Sensata Technologies B.V., 5%, 1/10/2025		10,730,000	10,611,917	0.28
Sensata Technologies, Inc., 3.75%, 15/02/2031		10,138,000	8,605,614	0.22
			19,217,531	0.50
<b>Financial Institutions</b>				
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p)		16,566,405	15,118,233	0.39
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p)		10,129,343	9,243,874	0.24
			24,362,107	0.63
<b>Insurance - Property &amp; Casualty</b>				
Hub International Ltd., 7%, 1/05/2026		27,015,000	26,745,660	0.70
<b>Medical &amp; Health Technology &amp; Services</b>				
Charles River Laboratories International, Inc., 4%, 15/03/2031		22,365,000	19,731,294	0.51
<b>Medical Equipment</b>				
Teleflex, Inc., 4.625%, 15/11/2027		23,725,000	22,650,554	0.59
<b>Metals &amp; Mining</b>				
Coeur Mining, Inc., 5.125%, 15/02/2029		4,531,000	3,648,378	0.09
<b>Midstream</b>				
Peru LNG, 5.375%, 22/03/2030		18,400,000	15,258,016	0.40
<b>Mortgage-Backed</b>				
Fannie Mae, 4%, 1/06/2052-1/08/2052		1,875,182	1,811,522	0.05
Freddie Mac, 4%, 1/07/2052		99,159	96,005	0.00
Freddie Mac, 5%, 1/10/2052		978,272	982,205	0.03
Freddie Mac, UMBS, 4%, 1/06/2052-1/08/2052		398,532	384,906	0.01
Freddie Mac, UMBS, 5%, 1/10/2052		844,299	847,512	0.02
			4,122,150	0.11
<b>Specialty Chemicals</b>				
Univar Solutions USA, Inc., 5.125%, 1/12/2027		3,037,000	2,936,562	0.08
<b>Telecommunications - Wireless</b>				
SBA Communications Corp., 3.875%, 15/02/2027		15,825,000	14,614,953	0.38
SBA Communications Corp., 3.125%, 1/02/2029		20,210,000	17,121,558	0.45
			31,736,511	0.83
<b>Transportation - Services</b>				
Q-Park Holding I.B.V., 2%, 1/03/2027	EUR	22,435,000	20,670,709	0.54
<b>U.S. Treasury Obligations</b>				
U.S. Treasury Bonds, TIPS, 2.375%, 15/01/2025	USD	37,126,956	37,294,704	0.97
U.S. Treasury Notes, 0.5%, 15/03/2023		88,061,000	87,643,023	2.29
U.S. Treasury Notes, 1.375%, 30/06/2023		135,570,000	133,732,390	3.49
U.S. Treasury Notes, 1.375%, 30/09/2023 (g)		137,335,000	134,293,244	3.50
U.S. Treasury Notes, 2.625%, 31/12/2023		135,380,000	132,794,031	3.47
U.S. Treasury Notes, 2.25%, 31/03/2024		131,600,000	127,975,860	3.34
U.S. Treasury Notes, 3%, 30/06/2024		58,733,000	57,489,512	1.50
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.5%, 15/04/2024		118,744,350	115,775,741	3.02
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.125%, 15/04/2027		85,002,068	80,272,168	2.09
			907,270,673	23.67
<b>Utilities - Electric Power</b>				
Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028		14,250,000	13,440,600	0.35
Clearway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031		13,425,000	11,341,843	0.30
			24,782,443	0.65
<b>Total Bonds (Identified Cost, \$1,383,397,030)</b>			<b>1,322,460,923</b>	<b>34.51</b>



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( 1USD)

Name of Security	Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets (%)
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market</b>			
<b>SHORT-TERM OBLIGATIONS (y)</b>			
Freddie Mac, 4.11%, 1/02/2023 (Identified Cost, \$78,034,000)	USD 78,034,000	78,034,000	2.04
<b>INVESTMENT COMPANIES</b>			
<b>Precious Metals &amp; Minerals</b>			
iShares Physical Gold ETC	2,366,325	89,111,542	2.33
<b>Special Products &amp; Services</b>			
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	673,466	23,054,949	0.60
<b>Total Investment Companies (Identified Cost, \$114,991,716)</b>		<b>112,166,491</b>	<b>2.93</b>
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market (Identified Cost, \$3,867,097,778)</b>		<b>3,658,581,887</b>	<b>95.47</b>

Issuer/Expiration Month/Strike Price	Par Amount/ Number of Contracts		
<b>PUT OPTIONS PURCHASED</b>			
Apple, Inc. – September 2023 @ \$145	9,865	11,936,650	0.31
Mettler-Toledo International, Inc. – December 2023 @ \$1,530	123	1,843,770	0.05
Russell 2000 Index – March 2023 @ \$1,600	500	185,000	0.01
Russell 2000 Index – March 2023 @ \$1,700	500	410,000	0.01
Russell 2000 Index – June 2023 @ \$1,700	500	1,570,000	0.04
Russell 2000 Index – December 2023 @ \$1,650	500	3,165,000	0.08
Russell 2000 Index – June 2024 @ \$1,400	500	2,350,000	0.06
Russell 2000 Index – June 2024 @ \$1,500	400	2,420,000	0.06
S&P 500 Index – March 2023 @ \$3,650	200	292,000	0.01
S&P 500 Index – June 2023 @ \$3,750	250	1,822,500	0.05
S&P 500 Index – June 2023 @ \$3,850	250	2,425,500	0.06
S&P 500 Index – June 2023 @ \$3,600	250	1,270,750	0.03
S&P 500 Index – December 2023 @ \$3,300	250	1,938,000	0.05
S&P 500 Index – December 2023 @ \$3,200	250	1,593,750	0.04
S&P 500 Index – June 2024 @ \$3,250	240	2,469,600	0.07
<b>Total Put Options Purchased (Premiums Paid, \$67,673,644)</b>		<b>35,692,520</b>	<b>0.93</b>
<b>CALL OPTIONS PURCHASED</b>			
Tencent Holdings Ltd. – September 2023 @ HKD 470.16 (Premiums Paid, \$12,085,746)	9,220	2,054,853	0.05
<b>Total Investments (Identified Cost, \$3,946,857,168) (k)</b>		<b>3,696,329,260</b>	<b>96.45</b>
<b>PUT OPTIONS WRITTEN</b>			
Apple, Inc. – September 2023 @ \$100 (Premiums Received, \$3,323,913)	(9,865)	(1,538,940)	(0.04)
<b>OTHER ASSETS, LESS LIABILITIES</b>		<b>137,538,826</b>	<b>3.59</b>
<b>NET ASSETS</b>		<b>3,832,329,146</b>	<b>100.00</b>

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	\$ 1,331,487,986	36.02%

● 統計情報 (2023年1月31日現在)

STATISTICAL INFORMATION	Prudent Capital Fund \$
Net Asset Value	
Shares outstanding at 31 January 2023	
Class I1 (USD)	2,016,812
Net asset value per share Class I1 (USD)	
31 January 2023	133.33

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2023年1月31日現在)

STATEMENTS OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS	Prudent Capital Fund \$
Net investment income (loss)	
Income	
Dividends	51,065,201
Interest	50,479,983
Income on repurchase agreements	103,172
Income on securities loaned	—
Other	10,587
Withholding taxes	(6,012,603)
Total investment income	95,646,340
Expenses	
Investment management fee	42,326,966
Distribution and service fees	26,820,115
Management company fee	1,145,144
Depository and Custodian fees	598,334
Shareholder servicing costs	495,193
Printing	53,498
Audit and other professional fees	53,169
Taxe d'abonnement	1,656,309
Interest expense and similar charges	9,262
Securities lending fees	—
Miscellaneous	315,731
Total expenses	73,473,721
Expenses reimbursed by related parties	(14,280)
Net expenses	73,459,441
Net investment income (loss)	22,186,899
Realized and unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions	
Net realized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions	(70,520,270)
Net change in unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency translation	(436,464,243)
Results of operations	(484,797,614)
Distributions declared to shareholders	(140,343)
Change in net assets from fund share transactions	(991,566,482)
Total change in net assets	(1,476,504,439)
Net assets	
At the beginning of the year	5,308,833,585
Beginning of year currency translation	—
At the end of the year	3,832,329,146

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

2022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。
管 理 会 社	ブリッジ・ファンド・マネジメント リミテッド
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

2022年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

運用収益	117,114,149
付加価値税還付	15,015
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	(1,006,158,272)
<b>運用損益合計</b>	<b>(889,029,108)</b>
運用費用	(39,254,971)
金融費用控除前損益	(928,284,079)
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(14,642,868)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(17,720,602)
当座借越利息	(147,424)
当期損益	(960,794,973)
税金(源泉徴収税を含む)	(324,124)
<b>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</b>	<b>(961,119,097)</b>

	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)	10,252.6814	1,563,121	16,026,181,533

## 投資有価証券明細表

(2022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 (%)
<b>債券 - 97.76% (2021年12月31日: 95.22%)</b>			
<b>オーストリア - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%, 15/06/42	13,000,000	12,415,674	0.47
		<b>12,415,674</b>	<b>0.47</b>
<b>オーストリア合計</b>		<b>12,415,674</b>	<b>0.47</b>
<b>バーレーン - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)</b>			
<b>政府 - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)</b>			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	41,500,000	36,673,675	1.40
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	47,487,000	37,358,417	1.43
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,125,504	0.20
		<b>79,157,596</b>	<b>3.03</b>
<b>バーレーン合計</b>		<b>79,157,596</b>	<b>3.03</b>
<b>ベルギー - 1.09% (2021年12月31日: 0.34%)</b>			
<b>金融 - 0.62% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Argenta Spaarbank NV, 5.375%, 29/11/27	5,000,000	5,317,243	0.20
Groupe Bruxelles Lambert NV, 2.125%, 29/11/25	10,000,000	10,896,158	0.42
		<b>16,213,401</b>	<b>0.62</b>
<b>資本財 - 0.47% (2021年12月31日: 0.34%)</b>			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	12,178,875	0.47
		<b>12,178,875</b>	<b>0.47</b>
<b>ベルギー合計</b>		<b>28,392,276</b>	<b>1.09</b>
<b>バミューダ諸島 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	9,567,375	0.37
		<b>9,567,375</b>	<b>0.37</b>
<b>バミューダ諸島合計</b>		<b>9,567,375</b>	<b>0.37</b>
<b>ブラジル - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>政府 - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	10,016,079	0.38
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	60,000,000	10,977,145	0.42
		<b>20,993,224</b>	<b>0.80</b>
<b>ブラジル合計</b>		<b>20,993,224</b>	<b>0.80</b>
<b>ケイマン諸島 - 0.85% (2021年12月31日: 1.29%)</b>			
<b>通信 - 0.17% (2021年12月31日: 0.25%)</b>			
Meituan ZCP, 27/04/27	5,000,000	4,367,534	0.17
		<b>4,367,534</b>	<b>0.17</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>金融 - 0.68% (2021年12月31日: 0.71%)</b>			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	20,000,000	17,880,838	0.68
		<b>17,880,838</b>	<b>0.68</b>
<b>ケイマン諸島合計</b>		<b>22,248,372</b>	<b>0.85</b>
<b>チェコ共和国 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25	5,000,000	5,474,118	0.21
		<b>5,474,118</b>	<b>0.21</b>
<b>チェコ共和国合計</b>		<b>5,474,118</b>	<b>0.21</b>
<b>エジプト - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)</b>			
<b>政府 - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)</b>			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	22,898,000	22,748,991	0.87
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	25,000,000	18,477,963	0.71
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	22,000,000	13,581,106	0.52
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	35,000,000	23,325,358	0.89
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	34,288,000	22,885,183	0.87
		<b>101,018,601</b>	<b>3.86</b>
<b>エジプト合計</b>		<b>101,018,601</b>	<b>3.86</b>
<b>フランス - 5.70% (2021年12月31日: 2.56%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Valeo, 5.375%, 28/05/27	7,000,000	7,273,463	0.28
		<b>7,273,463</b>	<b>0.28</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.35%)</b>			
Elis SA, 2.250%, 22/09/29	6,500,000	7,433,271	0.28
		<b>7,433,271</b>	<b>0.28</b>
<b>エネルギー - 0.13% (2021年12月31日: 0.40%)</b>			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	4,000,000	3,461,409	0.13
		<b>3,461,409</b>	<b>0.13</b>
<b>金融 - 3.16% (2021年12月31日: 0.61%)</b>			
ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	22,000,000	22,458,813	0.86
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/71 <sup>(1)</sup>	12,000,000	11,972,448	0.46
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	9,612,540	0.37
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,229,064	0.20
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/71 <sup>(1)</sup>	8,500,000	7,911,380	0.30
Selena Sarl ZCP, 25/06/25	7,000,000	7,035,128	0.27
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/71 <sup>(1)</sup>	8,390,000	8,052,610	0.31
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/71 <sup>(1)</sup>	10,000,000	10,256,653	0.39
		<b>82,528,636</b>	<b>3.16</b>
<b>資本財 - 0.81% (2021年12月31日: 0.47%)</b>			
Safran SA ZCP, 01/04/28	15,202,719	14,735,582	0.57
Societe Nationale SNCF SA, 3.125%, 02/11/27	6,000,000	6,312,109	0.24
		<b>21,047,691</b>	<b>0.81</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>テクノロジー - 0.25% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	6,000,000	6,623,182	0.25
		<b>6,623,182</b>	<b>0.25</b>
<b>公益事業 - 0.79% (2021年12月31日: 0.73%)</b>			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/71 <sup>(1)</sup>	13,800,000	10,597,517	0.41
Electricite de France SA, 4.375%, 12/10/29	9,500,000	9,990,579	0.38
		<b>20,588,096</b>	<b>0.79</b>
<b>フランス合計</b>		<b>148,955,748</b>	<b>5.70</b>
<b>ドイツ - 4.20% (2021年12月31日: 2.47%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.15% (2021年12月31日: 0.37%)</b>			
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	4,000,000	4,012,521	0.15
		<b>4,012,521</b>	<b>0.15</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.61% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	17,000,000	15,907,142	0.61
		<b>15,907,142</b>	<b>0.61</b>
<b>エネルギー - 0.49% (2021年12月31日: 0.14%)</b>			
RAG-Stiftung, 1.875%, 16/11/29	12,000,000	12,887,315	0.49
		<b>12,887,315</b>	<b>0.49</b>
<b>金融 - 2.95% (2021年12月31日: 1.83%)</b>			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/71 <sup>(1)</sup>	14,800,000	10,046,757	0.38
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/71 <sup>(1)</sup>	16,000,000	15,869,547	0.61
Commerzbank AG, 6.500%, 06/12/32	4,000,000	4,198,924	0.16
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	3,500,000	4,239,062	0.16
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	16,000,000	15,083,138	0.58
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/71 <sup>(1)</sup>	26,000,000	22,087,400	0.85
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/71 <sup>(1)</sup>	5,000,000	5,514,083	0.21
		<b>77,038,911</b>	<b>2.95</b>
<b>ドイツ合計</b>		<b>109,845,889</b>	<b>4.20</b>
<b>ハンガリー - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>政府 - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	10,000,000	10,607,885	0.41
		<b>10,607,885</b>	<b>0.41</b>
<b>ハンガリー合計</b>		<b>10,607,885</b>	<b>0.41</b>
<b>インド - 0.14% (2021年12月31日: 0.61%)</b>			
<b>政府 - 0.14% (2021年12月31日: 0.30%)</b>			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,665,995	0.14
		<b>3,665,995</b>	<b>0.14</b>
<b>インド合計</b>		<b>3,665,995</b>	<b>0.14</b>
<b>アイルランド - 1.50% (2021年12月31日: 0.88%)</b>			
<b>金融 - 1.50% (2021年12月31日: 0.71%)</b>			
AIB Group Plc, 5.750%, 16/02/29	5,000,000	5,463,164	0.21
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/71 <sup>(1)</sup>	13,500,000	13,461,643	0.52

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	11,456,871	0.44
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 5.125%, 23/11/52	8,000,000	8,749,524	0.33
		<b>39,131,202</b>	<b>1.50</b>
<b>アイルランド合計</b>		<b>39,131,202</b>	<b>1.50</b>
<b>イタリア - 4.81% (2021年12月31日: 7.81%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.25% (2021年12月31日: 0.33%)</b>			
Mooney Group SpA, 5.937%, 17/12/26 (FRN)	6,500,000	6,564,547	0.25
		<b>6,564,547</b>	<b>0.25</b>
<b>エネルギー - 0.84% (2021年12月31日: 0.24%)</b>			
Eni SpA, 3.375%, 13/10/71 <sup>(1)</sup>	25,000,000	22,023,378	0.84
		<b>22,023,378</b>	<b>0.84</b>
<b>金融 - 3.43% (2021年12月31日: 2.28%)</b>			
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	15,000,000	15,457,131	0.59
Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27	6,500,000	6,978,925	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/71 <sup>(1)</sup>	10,000,000	9,991,713	0.39
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	8,407,223	0.32
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	33,041,000	32,201,643	1.23
UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/71 <sup>(1)</sup>	15,972,000	16,445,953	0.63
		<b>89,482,588</b>	<b>3.43</b>
<b>資本財 - 0.29% (2021年12月31日: 0.25%)</b>			
Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	8,000,000	7,597,233	0.29
		<b>7,597,233</b>	<b>0.29</b>
<b>イタリア合計</b>		<b>125,667,746</b>	<b>4.81</b>
<b>日本 - 4.09% (2021年12月31日: 5.08%)</b>			
<b>素材 - 0.40% (2021年12月31日: 0.66%)</b>			
Nippon Steel Corp ZCP, 04/10/24	1,300,000,000	10,526,415	0.40
		<b>10,526,415</b>	<b>0.40</b>
<b>通信 - 1.78% (2021年12月31日: 2.65%)</b>			
Mercari Inc ZCP, 14/07/28	500,000,000	2,451,929	0.10
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/71 <sup>(1)</sup>	38,000,000	23,314,596	0.89
Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/71 <sup>(1)</sup>	18,000,000	13,907,255	0.53
Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/71 <sup>(1)</sup>	10,000,000	6,736,406	0.26
		<b>46,410,186</b>	<b>1.78</b>
<b>景気連動型消費財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
ANA Holdings Inc ZCP, 10/12/31	1,000,000,000	8,182,577	0.31
		<b>8,182,577</b>	<b>0.31</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.71% (2021年12月31日: 0.42%)</b>			
GMO Payment Gateway Inc ZCP, 22/06/26	1,000,000,000	7,623,165	0.29
Menicon Co Ltd ZCP, 29/01/25	1,400,000,000	11,070,657	0.42
		<b>18,693,822</b>	<b>0.71</b>
<b>テクノロジー - 0.89% (2021年12月31日: 0.46%)</b>			
Koei Tecmo Holdings Co Ltd ZCP, 20/12/24	1,500,000,000	12,157,242	0.47
Rohm Co Ltd ZCP, 05/12/24	1,400,000,000	11,017,560	0.42
		<b>23,174,802</b>	<b>0.89</b>
<b>日本合計</b>		<b>106,987,802</b>	<b>4.09</b>



銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>ルクセンブルク - 1.69% (2021年12月31日: 1.39%)</b>			
<b>通信 - 0.19% (2021年12月31日: 0.25%)</b>			
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	5,500,000	4,987,881	0.19
		<b>4,987,881</b>	<b>0.19</b>
<b>金融 - 0.74% (2021年12月31日: 0.64%)</b>			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA ZCP, 25/07/24	70,000,000	8,579,785	0.33
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/71 <sup>(1)</sup>	5,000,000	2,700,219	0.10
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	4,621,027	0.18
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/71 <sup>(1)</sup>	4,000,000	3,519,453	0.13
		<b>19,420,484</b>	<b>0.74</b>
<b>資本財 - 0.21% (2021年12月31日: 0.14%)</b>			
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	5,383,767	0.21
		<b>5,383,767</b>	<b>0.21</b>
<b>公益事業 - 0.55% (2021年12月31日: 0.36%)</b>			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	7,536,014	0.29
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	6,978,442	0.26
		<b>14,514,456</b>	<b>0.55</b>
<b>ルクセンブルク合計</b>		<b>44,306,588</b>	<b>1.69</b>
<b>メキシコ - 2.79% (2021年12月31日: 1.60%)</b>			
<b>エネルギー - 1.36% (2021年12月31日: 1.60%)</b>			
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	23,702,000	19,671,547	0.75
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	25,000,000	15,818,750	0.61
		<b>35,490,297</b>	<b>1.36</b>
<b>政府 - 1.43% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Mexican Bonos, 5.000%, 06/03/25	300,000,000	13,976,182	0.53
Mexican Bonos, 5.500%, 04/03/27	300,000,000	13,505,757	0.52
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	210,000,000	10,000,904	0.38
		<b>37,482,843</b>	<b>1.43</b>
<b>メキシコ合計</b>		<b>72,973,140</b>	<b>2.79</b>
<b>オランダ - 5.67% (2021年12月31日: 3.18%)</b>			
<b>通信 - 0.63% (2021年12月31日: 0.37%)</b>			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 <sup>(1)</sup>	13,000,000	10,372,645	0.40
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	5,988,087	0.23
		<b>16,360,732</b>	<b>0.63</b>
<b>景気連動型消費財 - 1.47% (2021年12月31日: 0.83%)</b>			
Dufry One BV, 0.750%, 30/03/26	7,000,000	6,404,907	0.24
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	20,000,000	17,621,000	0.67
Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26	5,000,000	4,359,036	0.17
Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	10,000,000	10,124,484	0.39
		<b>38,509,427</b>	<b>1.47</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.74% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Mondelez International Holdings Netherlands BV ZCP, 20/09/24	12,800,000	13,441,449	0.52
QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	5,000,000	5,837,500	0.22
		<b>19,278,949</b>	<b>0.74</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>エネルギー - 1.16% (2021年12月31日: 1.41%)</b>			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/71 <sup>(1)</sup>	11,000,000	10,100,504	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/71 <sup>(1)</sup>	10,000,000	8,540,216	0.33
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/71 <sup>(1)</sup>	15,000,000	11,584,291	0.44
		<b>30,225,011</b>	<b>1.16</b>
<b>金融 - 1.45% (2021年12月31日: 0.57%)</b>			
ASR Nederland NV, 7.000%, 07/12/43	4,500,000	4,795,875	0.18
ING Groep NV, 4.125%, 24/08/33	12,000,000	12,053,892	0.46
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/71 <sup>(1)</sup>	20,000,000	21,142,250	0.81
		<b>37,992,017</b>	<b>1.45</b>
<b>公益事業 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Iberdrola International BV, 3.250%, 12/02/71 <sup>(1)</sup>	5,600,000	5,734,305	0.22
		<b>5,734,305</b>	<b>0.22</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>148,100,441</b>	<b>5.67</b>
<b>ルーマニア - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%)</b>			
<b>通信 - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%)</b>			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	8,502,558	0.32
		<b>8,502,558</b>	<b>0.32</b>
<b>ルーマニア合計</b>		<b>8,502,558</b>	<b>0.32</b>
<b>ロシア - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%)</b>			
<b>政府 - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%)</b>			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	2,350,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,699,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>ロシア合計</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>シンガポール - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%)</b>			
<b>景気運動型消費財 - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%)</b>			
Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	16,000,000	12,578,635	0.48
		<b>12,578,635</b>	<b>0.48</b>
<b>シンガポール合計</b>		<b>12,578,635</b>	<b>0.48</b>
<b>南アフリカ - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%)</b>			
<b>政府 - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%)</b>			
Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35	1,000,000,000	49,751,254	1.91
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	1,400,000,000	66,976,165	2.56
Republic of South Africa Government International Bond, 5.000%, 12/10/46	15,000,000	10,523,749	0.40
		<b>127,251,168</b>	<b>4.87</b>
<b>南アフリカ合計</b>		<b>127,251,168</b>	<b>4.87</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>スペイン - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%)</b>			
<b>金融 - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/71 <sup>(1)</sup>	19,400,000	19,864,425	0.76
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/71 <sup>(1)</sup>	8,000,000	6,635,092	0.26
Banco de Sabadell SA, 8.516%, 23/02/71 <sup>(1)</sup>	28,000,000	29,108,449	1.11
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/71 <sup>(1)</sup>	12,600,000	13,184,660	0.51
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 <sup>(1)</sup>	10,000,000	9,228,854	0.35
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/71 <sup>(1)</sup>	39,000,000	39,525,036	1.51
Unicaja Banco SA, 3.125%, 19/07/32	8,000,000	6,801,746	0.26
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/71 <sup>(1)</sup>	28,000,000	21,488,519	0.82
		<b>145,836,781</b>	<b>5.58</b>
<b>スペイン合計</b>		<b>145,836,781</b>	<b>5.58</b>
<b>国際機関 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%)</b>			
<b>政府 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%)</b>			
Asian Infrastructure Investment Bank/The, 3.750%, 14/09/27	14,220,000	13,817,260	0.53
		<b>13,817,260</b>	<b>0.53</b>
<b>国際機関合計</b>		<b>13,817,260</b>	<b>0.53</b>
<b>スウェーデン - 1.63% (2021年12月31日: 0.33%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	6,500,000	7,250,391	0.28
		<b>7,250,391</b>	<b>0.28</b>
<b>金融 - 1.35% (2021年12月31日: 0.33%)</b>			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	13,500,000	13,079,495	0.50
Intrum AB, 9.250%, 15/03/28	7,150,000	7,529,392	0.29
Svenska Handelsbanken AB, 4.625%, 23/08/32	8,000,000	8,998,828	0.34
Swedbank AB, 3.625%, 23/08/32	5,900,000	5,820,044	0.22
		<b>35,427,759</b>	<b>1.35</b>
<b>スウェーデン合計</b>		<b>42,678,150</b>	<b>1.63</b>
<b>スイス - 1.58% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 1.27% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Credit Suisse Group AG, 2.875%, 02/04/32	9,300,000	7,144,058	0.28
Credit Suisse Group AG, 7.375%, 07/09/33	6,000,000	6,581,942	0.25
Credit Suisse Group AG, 9.750%, 23/12/71 <sup>(1)</sup>	11,000,000	9,638,400	0.37
UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	10,500,000	9,723,658	0.37
		<b>33,088,058</b>	<b>1.27</b>
<b>資本財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Sika AG, 0.150%, 05/06/25	6,000,000	8,171,472	0.31
		<b>8,171,472</b>	<b>0.31</b>
<b>スイス合計</b>		<b>41,259,530</b>	<b>1.58</b>
<b>タイ - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>政府 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Export Import Bank of Thailand, 3.902%, 02/06/27	6,000,000	5,654,221	0.22
		<b>5,654,221</b>	<b>0.22</b>
<b>タイ合計</b>		<b>5,654,221</b>	<b>0.22</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>イギリス - 11.62% (2021年12月31日: 8.73%)</b>			
<b>通信 - 0.18% (2021年12月31日: 0.23%)</b>			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	5,000,000	4,684,428	0.18
		<b>4,684,428</b>	<b>0.18</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.20% (2021年12月31日: 0.69%)</b>			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	4,250,000	4,161,909	0.16
Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26	7,000,000	7,067,221	0.27
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	8,000,000	7,040,873	0.27
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/71 <sup>(1)</sup>	10,710,000	8,832,975	0.34
Imperial Brands Finance Plc, 6.125%, 27/07/27 144A	4,200,000	4,197,158	0.16
		<b>31,300,136</b>	<b>1.20</b>
<b>エネルギー - 1.17% (2021年12月31日: 1.03%)</b>			
BP Capital Markets Plc, 1.000%, 28/04/23	5,000,000	6,487,933	0.25
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/71 <sup>(1)</sup>	12,000,000	10,420,068	0.40
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	13,668,375	0.52
		<b>30,576,376</b>	<b>1.17</b>
<b>金融 - 8.68% (2021年12月31日: 4.82%)</b>			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,530,528	0.21
Barclays Plc, 5.746%, 09/08/33	3,200,000	3,024,984	0.12
Barclays Plc, 7.250%, 15/06/71 <sup>(1)</sup>	10,300,000	12,245,916	0.47
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,725,518	0.79
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/71 <sup>(1)</sup>	6,000,000	5,833,717	0.22
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/71 <sup>(1)</sup>	8,000,000	7,787,297	0.30
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	8,000,000	9,965,175	0.38
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/71 <sup>(1)</sup>	23,000,000	27,298,250	1.05
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	8,551,575	0.33
HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 <sup>(1)</sup>	20,600,000	20,149,768	0.77
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	10,000,000	10,025,570	0.38
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/71 <sup>(1)</sup>	11,000,000	9,423,777	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,037,797	0.19
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/71 <sup>(1)</sup>	6,000,000	7,258,593	0.28
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,054,596	0.23
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	8,506,601	0.33
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,062,365	0.19
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	15,000,000	18,373,550	0.70
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/71 <sup>(1)</sup>	20,000,000	19,868,800	0.76
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,225,460	0.28
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	6,496,307	0.25
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/71 <sup>(1)</sup>	2,000,000	2,405,170	0.09
		<b>226,851,314</b>	<b>8.68</b>
<b>公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.28%)</b>			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	10,186,607	0.39
		<b>10,186,607</b>	<b>0.39</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>303,598,861</b>	<b>11.62</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>米国 - 29.25% (2021年12月31日: 33.87%)</b>			
<b>素材 - 0.28% (2021年12月31日: 0.31%)</b>			
Dow Chemical Co/The, 6.300%, 15/03/33	7,000,000	7,374,849	0.28
		<b>7,374,849</b>	<b>0.28</b>
<b>通信 - 1.03% (2021年12月31日: 1.06%)</b>			
Airbnb Inc ZCP, 15/03/26	13,000,000	10,741,250	0.41
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/71 <sup>(1)</sup>	17,000,000	16,235,932	0.62
		<b>26,977,182</b>	<b>1.03</b>
<b>景気連動型消費財 - 0.73% (2021年12月31日: 1.34%)</b>			
Burlington Stores Inc, 2.250%, 15/04/25	4,000,000	4,630,000	0.18
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	5,000,000	4,631,000	0.18
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	5,000,000	4,962,500	0.19
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,831,840	0.18
		<b>19,055,340</b>	<b>0.73</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.14% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Ashtead Capital Inc, 5.500%, 11/08/32 144A	3,900,000	3,729,180	0.14
		<b>3,729,180</b>	<b>0.14</b>
<b>エネルギー - 0.21% (2021年12月31日: 0.11%)</b>			
Williams Cos Inc/The, 4.650%, 15/08/32	3,000,000	2,795,195	0.11
Williams Cos Inc/The, 5.300%, 15/08/52	3,000,000	2,694,635	0.10
		<b>5,489,830</b>	<b>0.21</b>
<b>金融 - 1.66% (2021年12月31日: 0.58%)</b>			
Intercontinental Exchange Inc, 4.000%, 15/09/27	15,400,000	14,859,389	0.57
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	13,400,000	15,164,075	0.58
JPMorgan Chase Financial Co LLC ZCP, 14/01/25	12,000,000	13,265,600	0.51
		<b>43,289,064</b>	<b>1.66</b>
<b>政府 - 23.76% (2021年12月31日: 29.13%)</b>			
U.S. Treasury Bond, 3.250%, 15/05/42	180,000,000	157,893,750	6.04
U.S. Treasury Note, 2.375%, 31/03/29	170,000,000	154,540,625	5.91
U.S. Treasury Note, 2.750%, 15/05/25	15,000,000	14,464,454	0.55
U.S. Treasury Note, 2.875%, 15/05/32	200,000,000	184,125,000	7.05
U.S. Treasury Note, 4.125%, 31/10/27	50,000,000	50,164,060	1.92
United States Treasury Bill ZCP, 24/01/23	60,000,000	59,861,310	2.29
		<b>621,049,199</b>	<b>23.76</b>
<b>資本財 - 0.40% (2021年12月31日: 0.58%)</b>			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,450,550	0.21
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	4,984,693	0.19
		<b>10,435,243</b>	<b>0.40</b>
<b>テクノロジー - 0.65% (2021年12月31日: 0.76%)</b>			
KLA Corp, 4.950%, 15/07/52	4,400,000	4,113,974	0.16
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	5,000,000	4,283,775	0.16
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	7,000,000	6,755,000	0.26
Wolfspeed Inc, 0.250%, 15/02/28 144A	2,000,000	1,718,333	0.07
		<b>16,871,082</b>	<b>0.65</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.00%)</b>			
Enel Finance America LLC, 7.100%, 14/10/27 144A	5,000,000	5,172,852	0.20
Southwest Gas Corp, 5.800%, 01/12/27	5,000,000	5,067,017	0.19
		<b>10,239,869</b>	<b>0.39</b>
<b>米国合計</b>		<b>764,510,838</b>	<b>29.25</b>
<b>債券合計</b>		<b>2,555,197,674</b>	<b>97.76</b>

## 先物契約ー (0.53%) (2021年12月31日 : 0.05%)

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 (%)
500	Euro - Bund Futures March 23	Goldman Sachs International	(3,852,388)	(0.15)
1,500	Euro - Bund Futures March 23	Coutts Bank	(10,070,807)	(0.38)
先物契約に係る未実現損失合計			<b>(13,923,195)</b>	<b>(0.53)</b>

## 外国為替先渡契約ー (2.99%) (2021年12月31日 : 2.08%)

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	773,385,600	EUR	(780,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(61,087,110)	(2.34)
USD	169,965,000	GBP	(150,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(11,303,006)	(0.43)
USD	106,470,994	ZAR	(1,940,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(7,915,461)	(0.30)
USD	46,465,697	JPY	(6,850,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(5,608,951)	(0.21)
USD	62,441,885	GBP	(55,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(4,023,051)	(0.15)
USD	49,877,350	EUR	(50,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(3,614,490)	(0.14)
USD	32,737,332	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,639,922)	(0.10)
USD	30,020,195	ZAR	(550,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,408,954)	(0.09)
USD	32,994,407	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,382,847)	(0.09)
USD	33,124,465	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,252,789)	(0.09)
USD	31,914,350	AUD	(50,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(2,041,761)	(0.08)
USD	20,005,420	EUR	(20,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(1,391,316)	(0.05)
USD	16,589,250	ZAR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(1,099,377)	(0.04)
USD	31,101,450	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(993,654)	(0.04)
USD	31,152,030	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(943,074)	(0.04)
USD	12,165,829	CHF	(12,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(864,789)	(0.03)
USD	11,009,200	ZAR	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(783,219)	(0.03)
USD	38,809,411	EUR	(37,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(774,551)	(0.03)
USD	20,733,780	EUR	(20,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(662,956)	(0.03)
USD	31,468,800	EUR	(30,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(626,304)	(0.02)
USD	10,315,449	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(382,919)	(0.02)

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	6,023,386	ZAR	(108,520,631)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(375,218)	(0.02)
USD	8,794,388	JPY	(1,200,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(328,178)	(0.01)
USD	8,743,212	GBP	(7,500,000)	JP Morgan	20/01/2023	(320,188)	(0.01)
USD	36,458,820	BRL	(195,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(301,575)	(0.01)
USD	11,480,150	EUR	(11,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(288,055)	(0.01)
USD	15,765,720	EUR	(15,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(281,832)	(0.01)
USD	16,331,158	EUR	(15,500,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(251,312)	(0.01)
USD	9,492,753	ZAR	(165,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(235,992)	(0.01)
BRL	160,000,000	USD	(30,396,292)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(233,916)	(0.01)
USD	3,641,205	EUR	(3,600,000)	JP Morgan	20/01/2023	(210,208)	(0.01)
USD	7,293,184	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(195,674)	(0.01)
USD	18,212,384	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(167,813)	(0.01)
USD	18,229,410	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(150,787)	(0.01)
USD	7,342,297	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(146,561)	(0.01)
USD	12,579,733	SGD	(17,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(110,840)	0.00
USD	6,336,612	EUR	(6,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(82,409)	0.00
USD	29,992,414	ZAR	(510,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(78,252)	0.00
INR	300,000,000	USD	(3,659,246)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(32,948)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,561,437)	JP Morgan	20/01/2023	(20,843)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,559,579)	Citigroup	20/01/2023	(18,985)	0.00
USD	4,215,892	GBP	(3,500,000)	Citigroup	20/01/2023	(13,695)	0.00
USD	3,622,130	INR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(4,168)	0.00
USD	60,000,000	HKD	(467,247,726)	BNP Paribas	20/01/2023	38,090	0.00
USD	20,000,000	HKD	(155,514,080)	UBS AG London	20/01/2023	42,875	0.00
USD	33,901,286	GBP	(28,000,000)	BNP Paribas	20/01/2023	64,591	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,452,259)	Goldman Sachs International	20/01/2023	88,335	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,440,476)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	100,118	0.00
USD	36,354,900	GBP	(30,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	101,299	0.00
USD	6,166,808	GBP	(5,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	124,541	0.01
GBP	30,000,000	USD	(36,127,800)	JP Morgan	20/01/2023	125,801	0.01
BRL	50,000,000	USD	(9,293,680)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	132,062	0.01
ZAR	80,000,000	USD	(4,561,456)	JP Morgan	20/01/2023	155,511	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,990,994)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	168,189	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,980,080)	Nomura International Plc	20/01/2023	179,103	0.01
ZAR	160,000,000	USD	(9,250,093)	Goldman Sachs International	20/01/2023	183,842	0.01
ZAR	170,000,000	USD	(9,806,749)	Nomura International Plc	20/01/2023	216,806	0.01
BRL	61,405,000	USD	(11,330,381)	UBS AG London	20/01/2023	245,373	0.01
ZAR	400,000,000	USD	(23,337,175)	Nomura International Plc	20/01/2023	247,661	0.02
ZAR	200,000,000	USD	(11,534,041)	Goldman Sachs International	20/01/2023	258,377	0.01
BRL	60,000,000	USD	(10,828,370)	JP Morgan	20/01/2023	482,521	0.02
BRL	138,595,000	USD	(25,000,000)	Citigroup	20/01/2023	1,127,215	0.04
EUR	30,000,000	USD	(30,910,308)	BNP Paribas	20/01/2023	1,184,796	0.05
EUR	40,000,000	USD	(41,522,080)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	1,271,392	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,246,717)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	1,286,224	0.05
EUR	45,000,000	USD	(46,726,875)	UBS AG London	20/01/2023	1,415,781	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,099,146)	BNP Paribas	20/01/2023	1,433,795	0.05
EUR	20,000,000	USD	(19,761,360)	UBS AG London	20/01/2023	1,635,376	0.06

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	20,000,000	USD	(22,276,024)	JP Morgan	20/01/2023	1,893,044	0.07
GBP	25,000,000	USD	(28,036,250)	Citigroup	20/01/2023	2,175,084	0.08
AUD	50,000,000	USD	(31,616,000)	JP Morgan	20/01/2023	2,340,111	0.09
GBP	30,000,000	USD	(33,780,600)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	2,473,001	0.09
EUR	30,000,000	USD	(29,451,393)	BNP Paribas	20/01/2023	2,643,711	0.10
EUR	30,000,000	USD	(29,445,870)	UBS AG London	20/01/2023	2,649,234	0.10
ZAR	550,000,000	USD	(29,748,705)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	2,680,445	0.10
ZAR	600,000,000	USD	(32,353,211)	UBS AG London	20/01/2023	3,024,044	0.12
EUR	40,000,000	USD	(39,372,000)	Citigroup	20/01/2023	3,421,472	0.13
ZAR	800,000,000	USD	(43,410,785)	Nomura International Plc	20/01/2023	3,758,887	0.14
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>39,368,707</b>	<b>1.51</b>
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(117,649,950)</b>	<b>(4.50)</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約(0.29%) (2021年12月31日 : 0.43%)

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	192,719,973	USD	(238,904,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5,941,165)	(0.23)
GBP	117,950,047	USD	(146,216,540)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,636,160)	(0.14)
GBP	67,816,996	USD	(84,069,204)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,090,660)	(0.08)
NOK	1,068,304,832	USD	(109,824,632)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,176,907)	(0.05)
GBP	4,757,298	USD	(5,897,375)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(146,658)	(0.01)
GBP	4,524,527	USD	(5,612,568)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(143,228)	(0.01)
GBP	2,858,521	USD	(3,543,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(88,122)	0.00
GBP	2,763,703	USD	(3,428,308)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(87,488)	0.00
GBP	2,561,369	USD	(3,175,196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78,962)	0.00
GBP	1,600,990	USD	(1,985,990)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(50,681)	0.00
NOK	16,354,198	USD	(1,682,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(19,132)	0.00
GBP	484,787	USD	(600,965)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14,945)	0.00
USD	4,069,679	EUR	(3,808,809)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8,114)	0.00
USD	600,774	EUR	(564,732)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,841)	0.00
GBP	111,680	USD	(138,537)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,535)	0.00
GBP	80,436	USD	(99,789)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,557)	0.00
USD	608,953	EUR	(571,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,545)	0.00
GBP	66,734	USD	(82,781)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,113)	0.00
GBP	60,024	USD	(74,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,900)	0.00
GBP	154,382	USD	(187,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,272)	0.00
GBP	41,081	USD	(50,926)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,267)	0.00
USD	107,464	EUR	(101,047)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(720)	0.00
GBP	83,158	USD	(101,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(685)	0.00
USD	139,312	GBP	(115,799)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(668)	0.00
USD	69,807	EUR	(65,619)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(446)	0.00
USD	65,745	EUR	(61,765)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(382)	0.00
GBP	11,280	USD	(13,993)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(357)	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	72,049	EUR	(67,551)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(272)	0.00
GBP	16,684	USD	(20,414)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(246)	0.00
USD	36,545	EUR	(34,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(245)	0.00
USD	63,136	GBP	(52,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(240)	0.00
USD	22,666	JPY	(3,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(173)	0.00
USD	177,125	CHF	(163,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(148)	0.00
USD	67,839	EUR	(63,491)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(135)	0.00
USD	42,929	GBP	(35,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(124)	0.00
USD	39,696	GBP	(32,933)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(114)	0.00
USD	35,611	GBP	(29,544)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(103)	0.00
USD	26,747	GBP	(22,210)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(102)	0.00
GBP	5,313	USD	(6,501)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78)	0.00
GBP	3,923	USD	(4,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(58)	0.00
USD	11,124	GBP	(9,246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(53)	0.00
USD	11,680	EUR	(10,955)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(49)	0.00
GBP	2,068	USD	(2,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(48)	0.00
USD	16,208	GBP	(13,447)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(47)	0.00
USD	30,414	JPY	(4,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(37)	0.00
GBP	963	USD	(1,194)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(31)	0.00
USD	23,398	CHF	(21,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(29)	0.00
USD	10,150	EUR	(9,499)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(20)	0.00
USD	5,398	EUR	(5,055)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14)	0.00
USD	1,533	CHF	(1,422)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	888	USD	(1,087)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	1,005	USD	(1,225)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(10)	0.00
USD	1,216	EUR	(1,143)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8)	0.00
GBP	863	USD	(1,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(7)	0.00
GBP	749	USD	(911)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	198	USD	(246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	194	USD	(239)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5)	0.00
GBP	241	USD	(295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	1,623	EUR	(1,519)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	251	CHF	(234)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	801	GBP	(665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	1,161	CHF	(1,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	224	EUR	(211)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2)	0.00
EUR	254	USD	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	219	EUR	(206)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	537	USD	(650)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	122	USD	(149)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	4	CHF	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	98	GBP	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	57	CHF	(52)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	19	GBP	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	42	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	17	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	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 (%)
GBP	47	USD	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	108	GBP	(89)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	1,387	GBP	(1,147)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	65	USD	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	36	USD	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	55	GBP	(46)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	15	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	89	USD	(96)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	25	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	51	GBP	(42)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	14	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	33	EUR	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	76	USD	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	66	EUR	(62)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	24	USD	(26)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	44	USD	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	183	USD	(196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	11	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	167	EUR	(156)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	112	EUR	(105)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	69	GBP	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	32	CHF	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	21	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	109	USD	(118)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	169	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	7,202	USD	(7,829)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	127	USD	(153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	151	USD	(164)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
USD	771	GBP	(637)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	97	USD	(103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	374	USD	(451)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	230	USD	(277)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	250	USD	(266)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	313	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	1,042	USD	(1,114)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
CHF	16,509	USD	(17,947)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	422	USD	(450)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	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	174	GBP	(142)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
USD	10,884	EUR	(10,163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
USD	148	GBP	(121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	679	USD	(818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	36,606	USD	(44,245)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	199	GBP	(160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	2,304	EUR	(2,146)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	271	GBP	(219)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	818	GBP	(671)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	1,137	GBP	(934)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8	0.00
EUR	1,833	USD	(1,950)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	12	0.00
EUR	3,127	USD	(3,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	14	0.00
USD	616	GBP	(496)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	16	0.00
GBP	3,841	USD	(4,625)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	18	0.00
GBP	141,402	USD	(170,910)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	19	0.00
CHF	6,807	USD	(7,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	42	0.00
USD	5,436	GBP	(4,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	46	0.00
SGD	11,847	USD	(8,795)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	51	0.00
EUR	7,718	USD	(8,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	55	0.00
CHF	565,704	USD	(614,973)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	60	0.00
EUR	30,487	USD	(32,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	66	0.00
JPY	500,000	USD	(3,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	78	0.00
USD	51,931	GBP	(42,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	81	0.00
USD	74,000	GBP	(61,121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	74,351	GBP	(61,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	49,946	EUR	(46,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	141	0.00
EUR	26,800	USD	(28,527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	166	0.00
EUR	63,859	USD	(68,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	168	0.00
EUR	42,000	USD	(44,680)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	286	0.00
CHF	49,237	USD	(53,228)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	302	0.00
EUR	81,365	USD	(86,783)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	328	0.00
CHF	84,070	USD	(91,065)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
JPY	36,000,000	USD	(273,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
GBP	60,153	USD	(72,367)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	347	0.00
USD	51,563	GBP	(42,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	432	0.00
USD	23,260	GBP	(18,880)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	438	0.00
CHF	169,643	USD	(183,954)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	481	0.00
EUR	103,544	USD	(110,153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	704	0.00
USD	59,893	GBP	(48,951)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	721	0.00
SGD	192,614	USD	(142,986)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	823	0.00
EUR	133,462	USD	(142,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	826	0.00
USD	412,302	EUR	(384,018)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,164	0.00
EUR	555,946	USD	(594,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,207	0.00
CHF	144,602	USD	(155,578)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,633	0.00
EUR	605,867	USD	(647,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,651	0.00
CHF	520,479	USD	(564,137)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,726	0.00
USD	77,285	GBP	(62,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,980	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	298,931	GBP	(245,618)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,023	0.00
SGD	619,880	USD	(460,484)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,331	0.00
USD	105,269	GBP	(84,853)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,697	0.00
EUR	1,331,423	USD	(1,422,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,891	0.00
USD	381,439	GBP	(312,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,194	0.00
JPY	20,672,164	USD	(154,174)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,202	0.00
CHF	1,259,480	USD	(1,365,127)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,176	0.00
CHF	482,196	USD	(519,867)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,376	0.00
EUR	1,879,750	USD	(2,007,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,956	0.00
USD	656,596	GBP	(536,634)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7,902	0.00
JPY	53,196,020	USD	(396,737)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,240	0.00
EUR	3,803,223	USD	(4,063,553)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,258	0.00
EUR	4,501,238	USD	(4,809,348)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	9,774	0.00
JPY	131,766,212	USD	(982,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	20,410	0.00
USD	1,233,000	GBP	(1,000,818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	23,191	0.00
SGD	10,075,821	USD	(7,484,917)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	37,889	0.00
JPY	337,411,985	USD	(2,516,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	52,263	0.00
EUR	33,973,064	USD	(36,282,722)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	89,567	0.00
CHF	41,079,294	USD	(44,525,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	136,219	0.01
JPY	911,578,665	USD	(6,796,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	143,708	0.01
EUR	81,659,546	USD	(87,211,170)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	215,287	0.01
JPY	2,465,981,732	USD	(18,384,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	388,755	0.01
EUR	233,010,727	USD	(248,851,962)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	614,309	0.02
EUR	270,643,770	USD	(289,043,486)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	713,525	0.03
JPY	6,214,620,929	USD	(46,331,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	979,718	0.04
JPY	15,759,730,638	USD	(117,493,138)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,484,479	0.10
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						<b>5,980,393</b>	<b>0.23</b>
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						<b>(13,506,967)</b>	<b>(0.52)</b>

## 買建オプションー0.15%(2021年12月31日:(0.14%))

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 - 0.15% (2021年12月31日:(0.14%))					
コール・オプション					
(50,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 18.60	(1,242,450)	(0.05)
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 140.00	(84,250)	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	14,970	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 (%)
10,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	6月23日 113.00	38,610	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	38,610	0.00
50,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	2月23日 140.00	84,250	0.00
3,500	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Us 10Y Note W1 Op January 2023	Goldman Sachs International	1月23日 113.50	273,438	0.01
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	7月23日 114.00	324,350	0.01
	プット・オプション				
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.00	(1,804,900)	(0.07)
(200,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 117.00	(752,200)	(0.03)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	(701,000)	(0.03)
(400,000,000)	Currency Option with Nomura International Plc with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 120.00	(132,000)	(0.01)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 120.00	(99,000)	0.00
(1,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.05	(4,222)	0.00
500,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.25	8,181	0.00
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 115.00	46,800	0.00
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 117.00	56,850	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	JP Morgan	2月23日 126.00	90,211	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 (%)
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 126.00	90,211	0.01
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 123.00	249,900	0.01
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 125.00	548,800	0.02
70,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	UBS AG London	1月23日 19.40	639,100	0.03
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with Nomura International (Hong Kong) Ltd with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International (Hong Kong) Ltd	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 124.00	1,199,600	0.05
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.70	3,593,300	0.14
<b>買建オプションに係る未実現利益合計</b>				<b>8,879,603</b>	<b>0.34</b>
<b>買建オプションに係る未実現損失合計</b>				<b>(4,820,022)</b>	<b>(0.19)</b>

## スワップ契約ー0.15% (2021年12月31日 : (0.52%))

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 (%)
<b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>								
買い	Markit CDX North America High Yield Index	Goldman Sachs International	5.00	20/06/2027	USD	49,500,000	(1,029,729)	(0.04)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Goldman Sachs International	5.00	20/12/2027	EUR	50,000,000	(534,653)	(0.02)
<b>クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計</b>							<b>(1,564,382)</b>	<b>(0.06)</b>
通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)	
<b>インプレスワップ</b>								
USD	10,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.67%	199,665	0.01	

通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	10,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	218,957	0.01
USD	25,000,000	04/04/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.45%	244,541	0.01
USD	17,000,000	05/04/2052	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.64%	251,733	0.01
USD	15,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	278,129	0.01
USD	50,000,000	21/07/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.95%	297,677	0.01
USD	15,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	322,723	0.01
USD	25,000,000	04/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.06%	384,143	0.01
USD	25,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.09%	428,627	0.02
USD	25,000,000	27/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.52%	428,708	0.01
USD	25,000,000	09/06/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.33%	440,127	0.02
USD	25,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	453,732	0.02
USD	25,000,000	29/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.08%	515,320	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
インフレスワップに係る未実現利益合計						<b>5,589,312</b>	<b>0.21</b>
スワップに係る未実現利益合計						<b>5,589,312</b>	<b>0.21</b>
スワップに係る未実現損失合計						<b>(1,564,382)</b>	<b>(0.06)</b>
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						<b>2,615,015,689</b>	<b>100.05</b>
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						<b>(151,464,516)</b>	<b>(5.80)</b>
その他の資産および負債						150,129,160	5.75
投資証券の保有者に帰属する純資産						<b>2,613,680,333</b>	<b>100.00</b>

(1) 無期限

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3期（2022年3月23日～2023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	純資産総額
	円	騰落率					
（設定日） 2020年6月23日	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
3期（2023年3月22日）	10,454	5.8	—	67.2	63.8	△35.0	1,896

\*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 株 券 債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率	株 式 株 券 債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率	株 式 株 券 債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率	株 式 株 券 債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率
	騰 落	率				
(期 首) 2022年3月22日	円 9,885	% —	% —	% —	% —	% —
3月末	9,827	△0.6	—	15.8	70.3	△7.8
4月末	9,864	△0.2	—	4.4	68.8	△92.5
5月末	9,978	0.9	—	34.8	67.0	12.6
6月末	9,910	0.3	—	15.6	68.4	△22.4
7月末	10,327	4.5	—	23.5	66.1	25.0
8月末	10,259	3.8	—	10.0	64.4	△90.6
9月末	10,301	4.2	—	4.0	64.1	△55.4
10月末	10,172	2.9	—	23.2	67.2	△50.3
11月末	10,320	4.4	—	27.2	62.9	36.4
12月末	10,224	3.4	—	0.1	62.5	△78.8
2023年1月末	10,419	5.4	—	49.0	61.0	△8.2
2月末	10,469	5.9	—	40.9	59.7	△67.8
(期 末) 2023年3月22日	10,454	5.8	—	67.2	63.8	△35.0

\*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】

トレンド・フォロー戦略、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、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。

### ※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

（2022年3月23日～2023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）	95	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）	（87）	（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）	—	—	(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	27	0.263	(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）	（27）	（0.263）	
(d) その他費用	2	0.024	(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）	（1）	（0.010）	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）	（0）	（0.003）	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）	（1）	（0.011）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	124	1.222	
期中の平均基準価額は、10,172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

(2022年3月23日～2023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 991,672	千円 1,255,258	千口 396,645	千円 501,397

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	110,268	58,936	53.4	107,461	57,445	53.5
債券先物取引	192,114	69,659	36.3	194,077	70,566	36.4

平均保有割合 35.7%

※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)	3,951千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,390千円
(B) / (A)	35.2%

\*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

(2022年3月23日～2023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 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2023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	860,468	1,455,495	1,886,321

\*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

(2023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	1,886,321	87.6
コール・ローン等、その他	266,945	12.4
投資信託財産総額	2,153,266	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（469,690千円）の投資信託財産総額（4,466,334千円）に対する比率は10.5%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=132.54円、1英ポンド=162.03円、1ユーロ=142.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,153,266,081
コール・ローン等	18,816,503
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)	1,886,321,987
未収入金	248,127,591
(B) 負債	257,230,043
未払解約金	248,616,000
未払信託報酬	8,583,795
未払利息	11
その他未払費用	30,237
(C) 純資産総額(A-B)	1,896,036,038
元本	1,813,780,000
次期繰越損益金	82,256,038
(D) 受益権総口数	181,378口
1口当たり基準価額(C/D)	10,454円

(注) 期首元本額は1,061,280,000円、期中追加設定元本額は1,306,910,000円、期中一部解約元本額は554,410,000円、1口当たり純資産額は10,454円です。

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,298
支払利息	△ 3,298
(B) 有価証券売買損益	78,762,452
売買益	88,542,069
売買損	△ 9,779,617
(C) 信託報酬等	△14,373,548
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,385,606
(E) 前期繰越損益金	△45,682,771
(F) 追加信託差損益金	63,553,203
(配当等相当額)	( 191,225)
(売買損益相当額)	( 63,361,978)
(G) 計(D+E+F)	82,256,038
次期繰越損益金(G)	82,256,038
追加信託差損益金	63,553,203
(配当等相当額)	( 409,420)
(売買損益相当額)	( 63,143,783)
分配準備積立金	18,702,835

\*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

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

## 運用報告書

第5期（決算日2023年3月22日）

作成対象期間（2022年3月23日～2023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	純資産総額
	円	騰落率					
(設定日) 2017年3月24日	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
5期(2023年3月22日)	12,960	6.8	—	67.5	64.2	△ 35.2	4,157

\*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
	円	騰落率				
(期首) 2022年3月22日	12,134	—	—	△ 4.0	70.6	9.6
3月末	12,065	△0.6	—	15.9	70.1	△ 7.8
4月末	12,119	△0.1	—	4.5	69.2	△93.0
5月末	12,273	1.1	—	34.9	67.3	12.6
6月末	12,197	0.5	—	15.7	68.7	△22.5
7月末	12,726	4.9	—	23.6	66.5	25.1
8月末	12,652	4.3	—	10.0	64.7	△91.0
9月末	12,711	4.8	—	4.0	64.4	△55.7
10月末	12,560	3.5	—	23.3	67.5	△50.5
11月末	12,755	5.1	—	27.3	63.2	36.6
12月末	12,646	4.2	—	0.1	62.8	△79.2
2023年1月末	12,899	6.3	—	49.4	61.5	△ 8.3
2月末	12,973	6.9	—	41.1	60.0	△68.1
(期末) 2023年3月22日	12,960	6.8	—	67.5	64.2	△35.2

\*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

トレンド・フォロー戦略、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

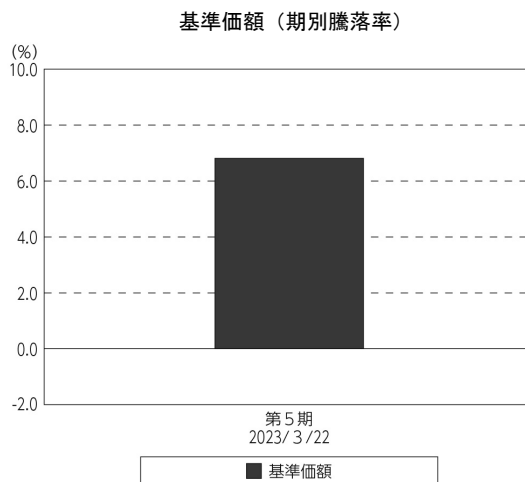
投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。



## ○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

(2022年3月23日～2023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 31 (31)	% 0.245 (0.245)	(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 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 ( 1 ) ( 1 )	0.021 (0.009) (0.012)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	34	0.266	
期中の平均基準価額は、12,548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

(2022年3月23日～2023年3月22日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,379,341	千円 1,884,602

\*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

(2022年3月23日～2023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	TOP I X 日経 2 2 5	百万円 23,040 14,951	百万円 22,458 14,861	百万円 10,217 9,907	百万円 10,202 10,741	百万円 1,260 108	百万円 - -	百万円 △0.072175 △ 0.00198	
	債券先物取引	1 0 年国債標準物	4,558	4,573	65,992	65,101	-	3,113	△ 6	
	株式先物取引	DJIAVMN NASDAQMN SPEMINI FT100 DAX30	3,123 1,409 7,605 20,895 8,060	2,992 1,281 7,613 19,794 7,392	112 161 3,597 2,605 4,465	113 162 2,880 2,589 4,490	152 136 - 1,159 712	- - 722 - -	- - △ - -	1 8 13 3 9
外 国	債券先物取引	TNOTE (10YEAR) GILTS BUNDS	31,802 27,126 26,072	32,903 26,438 26,676	17,612 7,523 12,356	17,586 7,537 12,330	771 628 252	- - -	△ △ △	9 2 3

\*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

(2022年3月23日～2023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	$\frac{D}{C}$	
株式先物取引	百万円 110,268	百万円 58,936	% 53.4	百万円 107,461	百万円 57,445	% 53.5
債券先物取引	192,114	69,659	36.3	194,077	70,566	36.4

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)	10,493千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,651千円
(B) / (A)	34.8%

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

(2023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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 2,700,000	千円 2,667,810	% 64.2	% —	% 64.2	% —	% —
合 計	2,700,000	2,667,810	64.2	—	64.2	—	—

\*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
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付（10年）第360回	0.1	1,000,000	990,420	2030/9/20
国庫債券 利付（10年）第362回	0.1	1,700,000	1,677,390	2031/3/20
合 計		2,700,000	2,667,810	

\*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 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	TOPIX	百万円 1,260	百万円 —
		日経225	108	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	3,113
外 国	株式先物取引	DAX30	712	—
		DJIAMN	152	—
		FT100	1,159	—
		NASDAQMN	136	—
		SPEMINI	—	722
国 内	債券先物取引	BUNDS	252	—
		GILTS	628	—
		TNOTE(10YEAR)	771	—

\*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

(2023年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,667,810	59.7
コール・ローン等、その他	1,798,524	40.3
投資信託財産総額	4,466,334	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(469,690千円)の投資信託財産総額(4,466,334千円)に対する比率は10.5%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=132.54円、1英ポンド=162.03円、1ユーロ=142.76円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,860,370,370
コール・ローン等	1,152,148,332
公社債(評価額)	2,667,810,000
未収入金	434,007,347
未収利息	14,790
差入委託証拠金	606,389,901
(B) 負債	703,281,883
未払金	444,408,146
未払解約金	258,873,054
未払利息	683
(C) 純資産総額(A-B)	4,157,088,487
元本	3,207,513,509
次期繰越損益金	949,574,978
(D) 受益権総口数	3,207,513,509口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,960円

(注) 期首元本額は3,708,389,799円、期中追加設定元本額は1,109,312,117円、期中一部解約元本額は1,610,188,407円、1口当たり純資産額は1,2960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  
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)  
 1,752,018,148円  
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(適格機関投資家専用)  
 1,455,495,361円

## ○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,411,053
受取利息	2,875,957
その他収益金	5,782,514
支払利息	△ 247,418
(B) 有価証券売買損益	219,684,971
売買益	680,212,260
売買損	△ 460,527,289
(C) 先物取引等取引損益	69,676,503
取引益	1,546,989,894
取引損	△ 1,477,313,391
(D) 保管費用等	△ 906,474
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	296,866,053
(F) 前期繰越損益金	791,372,918
(G) 追加信託差損益金	289,882,150
(H) 解約差損益金	△ 428,546,143
(I) 計(E+F+G+H)	949,574,978
次期繰越損益金(I)	949,574,978

\*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。

# リクソー・ニューシッツ・IRL・PLC

## リクソー・ティーマン・アービトラージ戦略ファンド - クラス I USD

2022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／会社型外国投資信託／米ドル建て
主要投資対象	公開買付け、合併、清算、その他企業アクティビティの対象または可能性のある先進国株式・デリバティブ
投資目的	買収案件等の対象となる証券のロングとショートを組み合わせることにより、株式・債券と低関連の収益の獲得を目指します。
投資方針	合併裁定取引とは、買収や再編の過程にある、あるいはその対象となりうる企業の証券を取引し、比較的予測しやすい期間で収益の獲得を目指します。当ファンドは特に複雑な合併や敵対的買収に注目し、リサーチによる付加価値をもたらします。
運用会社	アムンディ・アセットマネジメント
事務管理代行会社	エスエス・アンド・シー・ファイナンシャル・サービシーズ・アイルランド・リミテッド
保管受託銀行	カセイス・バンク・アイルランド支店
登録事務代行、 名義書換事務代行	カセイス・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。

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets</b>			
<b>Transferrable securities traded on a regulated market</b>			
<b>Equity securities</b>			
Canada			
Bce Inc	89,201	3,918,889	0.22%
Shaw Communications Inc	437,078	12,591,694	0.71%
Germany			
Aareal Bank AG	3,041	104,177	0.01%
Brenntag SE	40,126	2,565,385	0.14%
Vantage Towers AG	184,030	6,324,127	0.36%
United States of America			
1Life Healthcare Inc	2,622,710	43,825,484	2.47%
Abiomed Inc CVR	370,299	555,449	0.03%
Achillion Pharmaceuticals Inc	230,794	115,397	0.01%
Apollo Endosurgery Inc	90,271	900,002	0.05%
Activision Blizzard Inc	734,678	56,239,601	3.17%
Advanced Micro Devices Inc	2,963	191,914	0.01%
Albertsons Cos Inc	46	954	0.00%
Altra Industrial Motion Corp	930,339	55,587,755	3.13%
American Equity Investment Life Holding Co	11,330	516,875	0.03%
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	513,773	51,788,318	2.92%
Atlas Corp	3,163,005	48,520,497	2.73%
Black Knight Inc	134,626	8,313,156	0.47%
Bristol-Myers Squibb Co	2,641,352	4,886,501	0.28%
Broadcom Inc	1,419	793,405	0.04%
Cano Health Inc	26,690	36,565	0.00%
Cazoo Group Ltd	366,566	57,478	0.00%
Coupa Software Inc	267,713	21,194,838	1.19%
Dragoneer Growth Opportunities Corp III	38,750	381,688	0.02%
ForgeRock Inc	48,260	1,098,880	0.06%
Horizon Therapeutics Plc	793,801	90,334,554	5.09%
IAA Inc	168,258	6,730,320	0.38%
Imago Biosciences Inc	454,722	16,347,256	0.92%
KnowBe4 Inc	208,237	5,160,113	0.29%
Kroger Co/The	46	2,051	0.00%
LHC Group Inc	395	63,868	0.00%
MaxLinear Inc	253	8,589	0.00%
Maxar Technologies Inc	1,205	62,347	0.00%
Momentive Global Inc	187,723	1,314,061	0.07%
Prevail Therapeutics Inc Contingent Value Rights	454,689	90,938	0.01%
Regal Rexnord Corp	42,638	5,115,707	0.29%
Resolute Forest Products Inc	428,258	9,246,090	0.52%
Ritchie Bros Auctioneers Inc	312,597	18,077,484	1.02%
Sierra Wireless Inc	1,750,818	50,756,214	2.86%
Store Capital Corp	312	10,003	0.00%
Seagen Inc	2,475	318,062	0.02%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets (continued)</b>			
<b>Transferrable securities traded on a regulated market (continued)</b>			
<b>Equity securities (continued)</b>			
United States of America (continued)			
Silicon Motion Technology Corp	238,054	15,471,129	0.87%
Spirit Airlines Inc	71,806	1,398,781	0.08%
Tegna Inc	2,978,493	63,114,267	3.55%
Tpg Pace Beneficial II Corp	75,292	739,744	0.04%
Tesla Inc	612	75,386	0.00%
Tower Semiconductor Ltd	655,244	28,306,539	1.59%
Univar Solutions Inc	1 27597	4,057,585	0.23%
UserTesting Inc	229,262	1,721,758	0.10%
Vmware Inc	496,196	60,913,021	3.43%
<b>Total Equity securities (31 December 2021: USD 1,188,191,017-51.84%)</b>		<b>699,944,896</b>	<b>39.41%</b>
<b>Debt securities</b>			
United States of America			
United States of America , 0.00% , 19 January 2023	60,000,000	59,903,496	3.37%
United States of America , 0.00% , 26 January 2023	60,000,000	59,857,626	3.37%
United States of America , 0.00% , 09 February 2023	60,000,000	59,762,628	3.36%
United States of America , 0.00% , 16 February 2023	42,000,000	41,792,890	2.35%
United States of America , 0.00% , 23 February 2023	60,000,000	59,641,062	3.36%
United States of America , 0.00% , 09 March 2023	42,000,000	41,679,275	2.35%
United States of America , 0.00% , 16 March 2023	55,000,000	54,535,751	3.08%
United States of America , 0.00% , 23 March 2023	60,000,000	59,446,878	3.35%
United States of America , 0.00% , 15 June 2023	56,000,000	54,882,699	3.09%
<b>Total Debt securities (31 December 2021: USD 538,642,528-23.50%)</b>		<b>491,502,305</b>	<b>27.68%</b>
<b>Total Transferrable securities traded on a regulated market (31 December 2021 : USD 1,726,833,545 – 75.34%)</b>			
		<b>1,191,447,201</b>	<b>67.09%</b>
<b>Financial derivative instruments (Assets)</b>			
<b>Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets)</b>			
<b>Warrants</b>			
United States of America			
Adamas Pharmaceuticals Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 12 January 2023	67,071	3,354	0.00%
Adamas Pharmaceuticals Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 31 January 2023	67,071	3,354	0.00%
Flexion Therape Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 14 November 2022	741,865	482,212	0.03%
<b>Total Warrants (31 December 2021: 1,587,695 -0.07%)</b>		<b>488,920</b>	<b>0.03%</b>



	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments (Assets) (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets) (continued)</b>			
<b>Listed equity options</b>			
Canada			
Shaw Communications Inc-B Put Option, Strike Price CAD 32.0000 , Expiry 20 January 2023	75	9,859	0.00%
United States of America			
lLife Healthcare Inc Put Option, Strike Price USD 15.0000 , Expiry 20 January 2023	8,291	124,365	0.01%
lLife Healthcare Inc Put Option, Strike Price USD 15.0000 , Expiry 17 February 2023	2,580	77,400	0.01%
Activision Blizzard Inc(NSM) Call Option, Strike Price USD 80.0000 , Expiry 20 January 2023	2	108	0.00%
Activision Blizzard Inc(NSM) Put Option, Strike Price USD 70.0000 , Expiry 20 January 2023	1,373	56,980	0.00%
Activision Blizzard Inc(NSM) Put Option, Strike Price USD 72.0000 , Expiry 20 January 2023	296	20,868	0.00%
Activision Blizzard Inc(NSM) Put Option, Strike Price USD 72.5000 , Expiry 20 January 2023	2,890	222,530	0.02%
Coupa Software Inc Put Option, Strike Price USD 75.0000 , Expiry 17 February 2023	710	21,300	0.00%
Coupa Software Inc Put Option, Strike Price USD 75.0000 , Expiry 17 March 2023	367	18,350	0.00%
Horizon Therapeutics Plc Call Option, Strike Price USD 115.0000 , Expiry 20 January 2023	867	21,675	0.00%
Horizon Therapeutics Plc Call Option, Strike Price USD 115.0000 , Expiry 17 February 2023	166	9,545	0.00%
Irobot Corp(NSM) Put Option, Strike Price USD 45.0000 , Expiry 20 January 2023	254	11,430	0.00%
Irobot Corp(NSM) Put Option, Strike Price USD 45.0000 , Expiry 17 March 2023	43	15,480	0.00%
Radius Global Infrastructu-A Call Option, Strike Price USD 12.5000 , Expiry 20 January 2023	872	63,220	0.00%
S&P 500 Index Put Option, Strike Price USD 3825.0000 , Expiry 20 January 2023	51	329,205	0.02%
Signify Health Inc -Class A Put Option, Strike Price USD 28.0000 , Expiry 17 February 2023	1	55	0.00%
Silicon Motion Technol-Adr(NSM) Put Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 17 March 2023	271	51,490	0.00%
Spirit Airlines Inc Call Option, Strike Price USD 20.0000 , Expiry 20 January 2023	727	38,531	0.00%
Spirit Airlines Inc Put Option, Strike Price USD 19.5000 , Expiry 20 January 2023	283	20,235	0.00%
Spirit Airlines Inc Put Option, Strike Price USD 20.0000 , Expiry 20 January 2023	442	44,200	0.00%
Tower Semiconductor Ltd(NSM) Put Option, Strike Price USD 40.0000 , Expiry 19 January 2024	27	9,990	0.00%
Tower Semiconductor Ltd(NSM) Put Option, Strike Price USD 42.0000 , Expiry 21 April 2023	3	900	0.00%
Univar Solutions Inc Put Option, Strike Price USD 30.0000 , Expiry 20 January 2023	1,774	141,920	0.01%
Usertesting Inc Call Option, Strike Price USD 7.5000 , Expiry 20 January 2023	826	4,130	0.00%
Usertesting Inc Put Option, Strike Price USD 7.5000 , Expiry 20 January 2023	447	2,235	0.00%
<b>Total Listed equity options (31 December 2021: USD 652,602 – 0.03%)</b>		<b>1,316,001</b>	<b>0.07%</b>
<b>Total Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets) (31 December 2021: USD 2,240,297 – 0.10%)</b>		<b>1,804,921</b>	<b>0.10%</b>

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments (Assets) (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets)</b>			
<b>Contract for differences</b>			
Canada	266,530	147,575	0.01%
South Africa	429,295	104,802	0.01%
United Kingdom	12,433,603	5,614,748	0.32%
United States of America	18,445	348,939	0.01%
<b>Total Contract for differences (31 December 2021: USD 36,039,678 – 1.57%)</b>		<b>6,216,064</b>	<b>0.35%</b>

**Foreign currency forwards**

Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Gain	% of Net Assets
CAD	26,000,000	USD	19,127,914	20 January 2023	74,567	0.00%
CHF	13,022	USD	14,074	04 January 2023	8	0.00%
CHF	8,778,896	USD	8,945,592	13 January 2023	556,285	0.03%
EUR	2,218	USD	2,363	03 January 2023	11	0.00%
EUR	849,061	USD	905,467	04 January 2023	3,558	0.00%
EUR	1,059,259,898	USD	1,058,788,910	13 January 2023	75,864,262	4.28%
GBP	6,849	USD	8,233	03 January 2023	46	0.00%
GBP	60,556	USD	72,813	04 January 2023	399	0.00%
GBP	361,425,214	USD	416,040,426	13 January 2023	20,987,669	1.18%
JPY	1,270,000	USD	9,629	13 January 2023	60	0.00%
NOK	75,275,228	USD	7,301,937	13 January 2023	383,290	0.02%
USD	2,629,069	GBP	2,156,132	13 January 2023	21,647	0.00%
<b>Total Foreign currency forwards (31 December 2021: USD 23,231,769 – 1.01%)</b>					<b>97,891,802</b>	<b>5.51%</b>

**Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC)**

(31 December 2021: USD 59,271,447 – 2.59%)

**104,107,866**      **5.86%**

**Total Financial derivative instruments (Assets) (31 December 2021: USD 61,511,744 – 2.68%)**

**105,912,787**      **5.96%**

**Total Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss**

(31 December 2021: USD 1,788,345,289 – 78.02%)

**1,297,359,988**      **73.05%**

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial liabilities</b>			
<b>Financial derivative instruments (Liabilities)</b>			
<b>Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Liabilities)</b>			
<b>Listed equity options</b>			
United States of America			
Apollo Endosurgery Inc(NMS) Call Option, Strike Price USD 10.0000 , Expiry 20 January 2023	(754)	(5,655)	0.00%
Tower Semiconductor Ltd(NSM) Put Option, Strike Price USD 43.0000 , Expiry 20 January 2023	(93)	(9,998)	0.00%
<b>Total Listed equity options (31 December 2021: USD (274,329) – (0.01)%)</b>		<b>(15,653)</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market (31 December 2021: USD (274,329) – (0.01)%)</b>			
		<b>(15,653)</b>	<b>0.00%</b>
<b>Financial derivative instruments – Over-the-counter (OTC) (Liabilities)</b>			
<b>Contract for differences</b>			
Japan	176,440	(794,283)	(0.04%)
United Kingdom	6,241,609	(203,000)	(0.01%)
United States of America	(1,515,088)	(2,851,765)	(0.17%)
<b>Total Contract for differences</b>			
<b>(31 December 2021: USD (66,103,790) – (2.88)%)</b>		<b>(3,849,048)</b>	<b>(0.22)%</b>

					No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial liabilities (continued)</b>							
<b>Financial derivative instruments (Liabilities) (continued)</b>							
<b>Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (continued)</b>							
<b>Foreign currency forwards</b>							
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Loss	% of Net Assets	
CAD	4,717,151	USD	3,486,159	4 January 2023	(2,534)	(0.00%)	
GBP	351,223	USD	431,470	13 January 2023	(6,728)	(0.00%)	
USD	3,486,159	CAD	4,724,547	4 January 2023	(2,925)	(0.00%)	
USD	47,994,920	CAD	65,000,000	20 January 2023	(11,766)	(0.00%)	
USD	430,846	CHF	404,632	13 January 2023	(7,143)	(0.00%)	
USD	943,180	EUR	885,114	3 January 2023	(4,376)	(0.00%)	
USD	15,966,005	EUR	14,972,828	4 January 2023	(64,259)	(0.00%)	
USD	73,166,633	EUR	70,123,302	13 January 2023	(1,953,386)	(0.11%)	
USD	16,064,700	EUR	15,000,000	20 January 2023	(12,665)	(0.00%)	
USD	19,893	GBP	16,551	3 January 2023	(115)	(0.00%)	
USD	317,441	GBP	264,006	4 January 2023	(1,741)	(0.00%)	
USD	6,686,403	GBP	5,838,303	13 January 2023	(373,093)	(0.03%)	
USD	89,667	NOK	894,155	13 January 2023	(1,627)	(0.00%)	
<b>Total Foreign currency forwards (31 December 2021: USD (3,364,191) – (0.15)%)</b>					<b>(2,442,358)</b>	<b>(0.14)%</b>	
<b>Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (31 December 2021: USD (69,467,981) – (3.03)%)</b>					<b>(6,291,406)</b>	<b>(0.36)%</b>	
<b>Total Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss (31 December 2021: USD (69,742,310)– (3.04)%)</b>					<b>(6,307,059)</b>	<b>(0.36)%</b>	
<b>Cash and cash equivalents and Other assets and liabilities – net (31 December 2021: USD 573,448,005 – 25.02%)</b>					<b>484,945,176</b>	<b>27.31%</b>	
<b>Net assets attributable to holders of redeemable participating shares (31 December 2021: USD 2,292,050,984 – 100.00%)</b>					<b>1,775,998,105</b>	<b>100.00%</b>	

●損益計算書（2022年12月31日現在）

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**  
**For the year ended 31 December 2022**

	<b>TIEDEMANN USD</b>
<b>Investment income/(loss)</b>	
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(153,070,699)
Net (loss)/gain on foreign exchange	(1,182,075)
Interest income on cash and cash equivalents	3,646,403
Interest on financial assets at fair value through profit or loss	4,380,284
Dividend income	19,458,228
Other income	-
<b>Total investment income/(loss)</b>	<b>(126,767,859)</b>
<b>Expenses</b>	
Dividend expenses	(3,803,282)
Management fees	(26,671,367)
Performance fees	(1,346,652)
Administration fees	(3,449,138)
Transaction costs	(11,038,489)
CFD Financing expenses	(7,086,324)
Broker fees	(19,267)
Interest expense on financial liabilities at fair value through profit and loss	(61,918)
Other expenses	(1,419,458)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(54,895,895)</b>
<b>Operating (loss)/income</b>	<b>(181,663,754)</b>
<b>Finance cost</b>	
Interest expense on cash and cash equivalents	(547,356)
<b>(Loss)/profit before tax</b>	<b>(182,211,110)</b>
Withholding taxes	(3,768,624)
<b>(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations</b>	<b>(185,979,734)</b>

# 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)

2023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"> <li>・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。</li> <li>・また、CBおよび株式などに直接投資する場合があります。</li> <li>・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。</li> </ul>
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 (2023年3月31日現在)

## Portfolios of Investments

### Lazard Rathmore Alternative Fund Portfolio of Investments as at 31 March 2023

Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV	Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV		
<b>Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%)</b>					<b>Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)</b>						
<b>Fixed Income Securities - 94.07% (2022: 96.38%)</b>					<b>Fixed Income Securities - 94.07% (2022: 96.38%) (continued)</b>						
<b>Australia - 0.48% (2022: 0.56%)</b>					<b>Germany - 2.37% (2022: 1.89%) (continued)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds (continued)</b>						
15,400,000	Flight Centre Travel Group Ltd	1.625	01/11/2028	9,140,918	0.42	6,500,000	MBT Systems GmbH	3.500	08/07/2027	9,540,660	0.44
8,600,000	Zip Co Ltd - Zero	Zero coupon	23/04/2028	1,250,694	0.06					<b>51,575,254</b>	<b>2.37</b>
				<b>10,391,612</b>	<b>0.48</b>						
<b>Austria - 0.33% (2022: 0.37%)</b>					<b>Israel - 0.13% (2022: 0.08%)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
9,500,000	Ams AG	2.125	03/11/2027	<b>7,193,928</b>	<b>0.33</b>	3,316,000	Fiverr International Ltd	Zero coupon	01/11/2025	<b>2,768,988</b>	<b>0.13</b>
<b>Belgium - 0.03% (2022: 0.06%)</b>					<b>Japan - 0.37% (2022: Nil)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
1,200,000	Mithra Pharmaceuticals SA	4.250	17/12/2025	<b>756,169</b>	<b>0.03</b>	1,070,000,000	Park24 Co Ltd	Zero coupon	24/02/2028	<b>7,979,375</b>	<b>0.37</b>
<b>Bermuda - 0.33% (2022: 0.18%)</b>					<b>Liberia - 1.36% (2022: Nil)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
3,800,000	Borr Drilling Ltd	5.000	08/02/2028	4,658,314	0.21	388,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	2.875	15/11/2023	399,446	0.02
2,371,000	NCL Corp Ltd	5.375	01/08/2025	2,564,237	0.12	19,137,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.000	15/08/2025	29,270,041	1.34
				<b>7,222,551</b>	<b>0.33</b>					<b>29,669,487</b>	<b>1.36</b>
<b>British Virgin Islands - 3.54% (2022: 2.84%)</b>					<b>Luxembourg - Nil (2022: 0.59%)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
58,200,000	ANLLIAN Capital Ltd	Zero coupon	05/02/2025	<b>77,063,250</b>	<b>3.54</b>						
<b>Canada - 0.15% (2022: 0.73%)</b>					<b>Marshall Islands - 0.00% (2022: 0.00%)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
1,526,000	Dye & Durham Ltd	3.750	01/03/2026	882,043	0.04	14,000	Eagle Bulk Shipping Inc	5.000	01/08/2024	<b>21,595</b>	<b>0.00</b>
1,127,000	Shopify Inc	0.125	01/11/2025	996,268	0.05						
53,000	SSR Mining Inc	2.500	01/04/2039	58,300	0.00						
1,869,000	StorageVault Canada Inc	5.000	31/03/2028	1,381,943	0.06						
				<b>3,318,554</b>	<b>0.15</b>						
<b>Cayman Islands - 5.99% (2022: 2.83%)</b>					<b>Netherlands - 2.91% (2022: 2.23%)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
7,509,000	Avadel Finance Cayman Ltd	6.000	01/04/2027	7,271,412	0.33	20,000,000	Basic-Fit NV	1.500	17/06/2028	19,946,573	0.91
304,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2.750	05/02/2026	39,278,211	1.81	17,200,000	Encavis Finance BV	1.875	31/12/2049	17,107,898	0.79
160,000	Farfetch Ltd	3.750	01/05/2027	125,360	0.01	11,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	Zero coupon	09/08/2025	11,126,750	0.51
8,815,000	Herbalife Nutrition Ltd	4.250	15/06/2028	10,533,925	0.48	5,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250	30/04/2026	5,360,555	0.25
1,498,000	Li Auto Inc	0.250	01/05/2028	1,668,772	0.08	9,400,000	Pharming Group NV	3.000	21/01/2025	9,701,998	0.45
452,000	NIO Inc	4.500	01/02/2024	586,244	0.03					<b>63,243,774</b>	<b>2.91</b>
16,863,000	Sea Ltd	0.250	15/09/2026	13,296,476	0.61						
4,823,000	Wynn Macau Ltd	4.500	07/03/2029	5,252,247	0.24						
154,000,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Zero coupon	21/05/2025	22,060,395	1.01						
<b>Corporate Bonds</b>					<b>Panama - 0.82% (2022: 0.29%)</b>						
38,649,573	ABRA Global Finance 1	11.500	02/03/2028	30,262,616	1.39	<b>Convertible Bonds</b>					
				<b>130,335,658</b>	<b>5.99</b>	4,733,000	Carnival Corp	5.750	01/12/2027	5,132,939	0.24
<b>Denmark - Nil (2022: 0.39%)</b>					<b>Singapore - 0.35% (2022: 0.27%)</b>						
<b>Germany - 2.37% (2022: 1.89%)</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
21,200,000	Delivery Hero SE	1.000	30/04/2026	17,330,186	0.80	3,097,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	6.500	15/07/2025	4,868,633	0.22
1,600,000	Delivery Hero SE	1.500	15/01/2028	1,128,959	0.05	4,000,000	Strails Trading Co Ltd	3.250	13/02/2028	2,814,486	0.13
25,000,000	Delivery Hero SE	3.250	21/02/2030	23,575,449	1.08					<b>7,683,119</b>	<b>0.35</b>
<b>Sweden - 0.90% (2022: Nil)</b>					<b>Sweden - 0.90% (2022: Nil)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
						20,800,000	Fastighets AB Balder	3.500	23/02/2028	<b>19,524,809</b>	<b>0.90</b>
<b>United States - 74.01% (2022: 83.07%)</b>					<b>United States - 74.01% (2022: 83.07%)</b>						
<b>Convertible Bonds</b>					<b>Convertible Bonds</b>						
4,131,000	ZU Inc	2.250	01/05/2025	3,249,032	0.15	4,131,000	ZU Inc	2.250	01/05/2025	3,249,032	0.15
1,547,000	Alliant Energy Corp	3.875	15/03/2026	1,606,433	0.07	1,547,000	Alliant Energy Corp	3.875	15/03/2026	1,606,433	0.07
766,000	Alynlam Pharmaceuticals Inc	1.000	15/09/2027	768,343	0.04	766,000	Alynlam Pharmaceuticals Inc	1.000	15/09/2027	768,343	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)

Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV	Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV		
Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)					Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)						
Fixed Income Securities - 94.07% (2022: 96.38%) (continued)					Fixed Income Securities - 94.07% (2022: 96.38%) (continued)						
United States - 74.01% (2022: 83.07%) (continued)					United States - 74.01% (2022: 83.07%) (continued)						
Convertible Bonds (continued)					Convertible Bonds (continued)						
147,000	Alteryx Inc	1.000	01/08/2026	125,318	0.01	1,918,000	Lantheus Holdings Inc	2,625	15/12/2027	2,494,460	0.11
494,000	American Airlines Group Inc	6.500	01/07/2025	573,287	0.03	18,296,000	LendingTree Inc	0.500	15/07/2025	13,736,637	0.63
4,360,000	Amyris Inc	1.500	15/11/2026	1,209,900	0.06	15,815,000	Liberty Broadband Corp	3.125	31/03/2053	15,538,238	0.71
9,300,000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3.500	15/09/2026	17,373,563	0.80	3,492,000	Liberty Interactive LLC	3.750	15/02/2030	506,340	0.02
11,330,000	Arbor Realty Trust Inc	7.500	01/08/2025	10,650,200	0.49	5,011,000	Liberty Interactive LLC	4.000	15/11/2029	751,650	0.03
19,437,000	Avaya Inc	8.000	15/12/2027	4,956,435	0.23	1,013,000	Liberty Media Corp	0.500	01/12/2050	999,931	0.05
298,000	Avid SPV LLC	1.250	15/03/2026	330,394	0.02	3,663,000	Liberty Media Corp	2.750	01/12/2049	3,272,891	0.15
1,566,000	Axon Enterprise Inc	0.500	15/12/2027	1,842,399	0.08	6,270,000	Liberty Media Corp	3.750	15/03/2028	6,307,620	0.29
4,500,000	Blackline Inc	Zero coupon	15/03/2026	3,836,250	0.18	182,000	Lucid Group Inc	1.250	15/12/2026	103,467	0.00
2,662,000	Bloom Energy Corp	2.500	15/08/2025	3,704,972	0.17	2,197,000	Luminar Technologies Inc	1.250	15/12/2026	1,443,246	0.07
3,811,000	Brookdale Senior Living Inc	2.000	15/10/2026	2,715,338	0.12	2,912,000	Magnite Inc	0.250	15/03/2026	2,355,601	0.11
1,500,000	Century Aluminum Co	2.750	01/05/2028	1,225,197	0.06	37,604,000	Marathon Digital Holdings Inc	1.000	01/12/2026	14,595,985	0.67
68,000	Cerence Inc	3.000	01/06/2025	71,538	0.00	3,000,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Zero coupon	15/01/2026	2,919,000	0.13
3,202,000	Carevel Therapeutics Holdings Inc	2.500	15/08/2027	2,747,316	0.13	850,000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15/06/2026	761,591	0.03
4,169,000	Chegg Inc	Zero coupon	01/09/2026	3,314,315	0.15	1,000,000	MercadoLibre Inc	2.000	15/08/2028	3,021,000	0.14
5,545,000	Chegg Inc	0.125	15/03/2025	4,879,600	0.22	931,000	Mesa Laboratories Inc	1.375	15/08/2025	865,307	0.04
3,100,000	Cinemark Holdings Inc	4.500	15/08/2025	3,946,178	0.18	10,267,000	Microchip Technology Inc	1.625	15/02/2027	24,370,311	1.12
1,194,000	Cohrus Biosciences Inc	1.500	15/04/2026	842,964	0.04	61,000	Mitek Systems Inc	0.750	01/02/2026	50,349	0.00
19,493,000	Collegium Pharmaceutical Inc	2.875	15/02/2029	17,485,175	0.80	3,509,000	Model N Inc	2.625	01/06/2025	4,274,401	0.20
2,922,000	CONMED Corp	2.250	15/06/2027	2,908,851	0.13	395,000	NanoString Technologies Inc	2.625	01/03/2025	330,704	0.02
1,164,000	Danimer Scientific Inc	3.250	15/12/2026	527,155	0.02	5,938,000	NuVasive Inc	0.375	15/03/2025	5,258,099	0.24
800,000	Datadog Inc	0.125	15/06/2025	867,600	0.04	5,391,000	NuVasive Inc	1.000	01/06/2023	5,354,238	0.25
184,000	Desktop Metal Inc	6.000	15/05/2027	266,800	0.01	627,000	ON Semiconductor Corp	0.500	01/03/2029	654,969	0.03
386,000	DraftKings Holdings Inc	Zero coupon	15/03/2028	270,972	0.01	700,000	PAR Technology Corp	2.875	15/04/2026	748,591	0.03
1,183,000	Encore Capital Group Inc	3.250	01/10/2025	1,598,233	0.07	1,573,000	PennyMac Corp	5.500	01/11/2024	1,476,654	0.07
6,916,000	Envestnet Inc	0.750	15/08/2025	6,271,948	0.29	2,217,000	PennyMac Corp	5.500	15/03/2026	1,934,737	0.09
400,000	Envista Holdings Corp	2.375	01/06/2025	799,055	0.04	3,000,000	PetIQ Inc	4.000	01/06/2026	2,629,500	0.12
6,932,000	Everbridge Inc	Zero coupon	15/03/2026	5,766,558	0.26	740,000	Plug Power Inc	3.750	01/06/2025	1,753,660	0.08
6,209,000	Everbridge Inc	0.125	15/12/2024	5,657,951	0.26	1,502,000	Porch Group Inc	0.750	15/09/2026	818,590	0.04
1,500,000	Exact Sciences Corp	0.375	15/03/2027	1,403,219	0.06	2,666,000	Post Holdings Inc	2.500	15/08/2027	2,799,833	0.13
9,251,000	EZCORP Inc	2.875	01/07/2024	9,875,952	0.45	3,160,000	PPL Capital Funding Inc	2.875	15/03/2028	3,187,446	0.15
10,749,000	EZCORP Inc	3.750	15/12/2029	10,610,991	0.49	3,100,000	PRA Group Inc	3.500	01/06/2023	3,084,500	0.14
1,500,000	Fisker Inc	2.500	15/09/2026	732,759	0.03	1,000,000	PROS Holdings Inc	2.250	15/09/2027	956,500	0.04
6,327,000	Freshpet Inc	3.000	01/04/2028	7,369,373	0.34	3,498,000	Q2 Holdings Inc	0.125	15/11/2025	2,898,421	0.13
1,762,000	fuboTV Inc	3.250	15/02/2026	749,910	0.03	3,771,000	Q2 Holdings Inc	0.750	01/06/2026	3,052,625	0.14
3,551,000	Gossamer Bio Inc	5.000	01/08/2027	979,765	0.05	5,648,000	Redfin Corp	Zero coupon	15/10/2025	4,063,058	0.19
22,993,000	Granite Construction Inc	2.750	01/11/2024	31,248,637	1.44	10,813,000	Redfin Corp	0.500	01/04/2027	6,687,770	0.31
1,543,000	Groupon Inc	1.125	15/03/2026	609,505	0.03	7,616,000	Redwood Trust Inc	4.750	15/08/2023	7,482,720	0.34
30,000,000	Guess Inc	2.000	15/04/2024	31,215,000	1.43	19,278,000	RingCentral Inc	Zero coupon	01/03/2025	17,070,669	0.78
765,000	Halozyne Therapeutics Inc	1.000	15/08/2028	724,838	0.03	19,230,000	RingCentral Inc	Zero coupon	15/03/2026	15,649,374	0.72
11,500,000	Harmonic Inc	2.000	01/09/2024	19,939,774	0.92	520,000	Rivian Automotive Inc	4.625	15/03/2029	504,086	0.02
8,490,000	HAT Holdings I LLC	Zero coupon	01/05/2025	7,990,637	0.37	1,316,000	Shift Technologies Inc	4.750	15/05/2026	140,680	0.01
6,459,000	Hope Bancorp Inc	2.000	15/05/2038	6,281,378	0.29	6,000	SmileDirectClub Inc	Zero coupon	01/02/2026	630	0.00
316,000	Integer Holdings Corp	2.125	15/02/2028	345,546	0.02	628,000	Southern Co	3.875	15/12/2025	638,194	0.03
466,000	Karyopharm Therapeutics Inc	3.000	15/10/2025	361,270	0.02	6,285,000	Spotify USA Inc	Zero coupon	15/03/2026	5,291,970	0.24
719,000	KKR Real Estate Finance Trust Inc	6.125	15/05/2023	715,405	0.03	1,031,000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15/02/2026	887,382	0.04
						9,834,000	Sunnova Energy International Inc	2.625	15/02/2028	7,134,763	0.33





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)

Number of shares		Fair Value USD	% of NAV	Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	
<b>Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)</b>				<b>Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66%)) (continued)</b>					
<b>Common Stock - 2.64% (2022: 2.47%) (continued)</b>				<b>Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)</b>					
<b>United States - 1.95% (2022: 1.76%) (continued)</b>				17/04/2023	EUR 6,454	USD 6,999	18	0.00	
1,525	Shift4 Payments Inc	115,595	0.01	17/04/2023	EUR 674	USD 712	22	0.00	
98,015	Snap Inc	1,098,748	0.05	17/04/2023	EUR 1,029	USD 1,090	29	0.00	
70,904	United States Steel Corp	1,850,594	0.09	17/04/2023	EUR 1,355	USD 1,435	38	0.00	
1,988	Upwork Inc	22,504	0.00	17/04/2023	EUR 1,576	USD 1,667	47	0.00	
322,406	Xeris Biopharma Holdings Inc	525,522	0.02	17/04/2023	EUR 1,513	USD 1,597	48	0.00	
		<b>42,493,059</b>	<b>1.95</b>	17/04/2023	EUR 8,210	USD 8,861	65	0.00	
				17/04/2023	EUR 5,198	USD 5,581	70	0.00	
<b>Total Common Stock - (Cost USD 56,434,612)</b>				17/04/2023	EUR 10,970	USD 11,820	107	0.00	
		<b>57,473,526</b>	<b>2.64</b>	17/04/2023	EUR 9,681	USD 10,413	113	0.00	
				17/04/2023	EUR 8,996	USD 9,635	146	0.00	
				17/04/2023	EUR 13,832	USD 14,861	177	0.00	
				17/04/2023	EUR 23,050	USD 24,877	183	0.00	
				17/04/2023	EUR 22,397	USD 24,155	195	0.00	
				17/04/2023	EUR 17,000	USD 18,265	217	0.00	
				17/04/2023	EUR 26,587	USD 28,674	232	0.00	
				17/04/2023	EUR 34,811	USD 37,613	235	0.00	
				17/04/2023	EUR 8,639	USD 9,150	243	0.00	
<b>Total Warrants - (Cost USD Nil)</b>				17/04/2023	EUR 20,680	USD 22,219	265	0.00	
				17/04/2023	EUR 25,947	USD 27,790	420	0.00	
				17/04/2023	EUR 37,794	USD 40,648	442	0.00	
<b>Total Transferable Securities - (Cost USD 2,156,103,886)</b>				17/04/2023	EUR 48,613	USD 52,378	476	0.00	
		<b>2,105,286,844</b>	<b>96.71</b>	17/04/2023	EUR 23,862	USD 25,384	559	0.00	
				17/04/2023	EUR 19,767	USD 20,904	588	0.00	
				17/04/2023	EUR 50,014	USD 53,566	810	0.00	
				17/04/2023	EUR 116,670	USD 125,920	928	0.00	
				17/04/2023	EUR 44,472	USD 47,309	1,042	0.00	
				17/04/2023	EUR 126,701	USD 136,648	1,106	0.00	
				17/04/2023	EUR 209,598	USD 226,467	1,414	0.00	
				17/04/2023	EUR 51,842	USD 54,906	1,459	0.00	
				17/04/2023	EUR 800,000	USD 867,516	2,270	0.00	
				17/04/2023	EUR 203,367	USD 218,370	2,737	0.00	
(21,742,595)	(12,790)	85 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Expiring 16/06/2023	(870,380)	(0.04)	17/04/2023	EUR 130,238	USD 137,437	4,162	0.00
				17/04/2023	EUR 153,873	USD 162,965	4,330	0.00	
				17/04/2023	EUR 194,322	USD 205,497	5,776	0.00	
<b>Net unrealised loss on open futures contracts</b>				17/04/2023	EUR 203,540	USD 214,791	6,504	0.00	
			<b>(870,380)</b>	<b>(0.04)</b>	17/04/2023	EUR 500,951	USD 532,908	11,742	0.00
				17/04/2023	EUR 947,187	USD 1,017,675	12,138	0.00	
				17/04/2023	EUR 1,096,878	USD 1,159,187	33,375	0.00	
				17/04/2023	EUR 2,004,286	USD 2,136,990	42,135	0.00	
				17/04/2023	EUR 3,152,596	USD 3,385,172	42,433	0.00	
<b>Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%)</b>				17/04/2023	EUR 3,658,765	USD 3,866,601	111,328	0.01	
17/04/2023	CHF 69,400	USD 74,044	2,029	0.00	17/04/2023	EUR 6,740,818	USD 7,128,482	200,355	0.01
17/04/2023	CHF 1,938,186	USD 2,067,894	56,671	0.00	17/04/2023	EUR 23,742,611	USD 25,509,489	304,254	0.01
17/04/2023	CHF 30,474,593	USD 32,514,036	891,050	0.04	17/04/2023	EUR 24,634,727	USD 26,384,606	399,075	0.02
17/04/2023	EUR 50,078	USD 54,688	(242)	(0.00)	17/04/2023	EUR 13,923,550	USD 14,714,477	423,661	0.02
17/04/2023	EUR 36,300	USD 39,574	(108)	(0.00)	17/04/2023	EUR 26,566,718	USD 28,075,841	808,364	0.04
17/04/2023	EUR 3,998	USD 4,366	(19)	(0.00)	17/04/2023	EUR 41,102,386	USD 43,437,207	1,250,650	0.06
17/04/2023	EUR 4,015	USD 4,377	(12)	(0.00)	17/04/2023	EUR 60,563,397	USD 64,003,701	1,842,804	0.08
17/04/2023	EUR 1,916	USD 2,092	(9)	(0.00)	17/04/2023	EUR 71,442,025	USD 75,500,289	2,173,816	0.10
17/04/2023	EUR 992	USD 1,075	3	0.00	17/04/2023	EUR 204,916,240	USD 216,556,507	6,235,127	0.29
17/04/2023	EUR 605	USD 649	8	0.00	17/04/2023	EUR 252,241,470	USD 266,570,046	7,675,124	0.36
17/04/2023	EUR 949	USD 1,020	12	0.00	17/04/2023	EUR 323,460,159	USD 341,834,314	9,842,144	0.46
17/04/2023	EUR 913	USD 978	15	0.00	17/04/2023	GBP 332,185	USD 411,388	(548)	(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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)				
17/04/2023	GBP 53,741	USD 66,555	(89)	(0.00)
17/04/2023	GBP 21,987	USD 27,229	(36)	(0.00)
17/04/2023	GBP 19,968	USD 24,729	(33)	(0.00)
17/04/2023	GBP 4,796	USD 5,940	(8)	(0.00)
17/04/2023	GBP 218	USD 267	2	0.00
17/04/2023	GBP 306	USD 375	4	0.00
17/04/2023	GBP 550	USD 673	7	0.00
17/04/2023	GBP 800	USD 982	7	0.00
17/04/2023	GBP 800	USD 978	11	0.00
17/04/2023	GBP 543	USD 660	12	0.00
17/04/2023	GBP 1,120	USD 1,373	12	0.00
17/04/2023	GBP 3,127	USD 3,851	17	0.00
17/04/2023	GBP 2,564	USD 3,129	42	0.00
17/04/2023	GBP 2,035	USD 2,474	43	0.00
17/04/2023	GBP 16,223	USD 20,007	58	0.00
17/04/2023	GBP 7,400	USD 9,086	67	0.00
17/04/2023	GBP 4,469	USD 5,453	74	0.00
17/04/2023	GBP 19,378	USD 23,887	79	0.00
17/04/2023	GBP 3,140	USD 3,780	103	0.00
17/04/2023	GBP 5,678	USD 6,882	141	0.00
17/04/2023	GBP 42,852	USD 52,846	152	0.00
17/04/2023	GBP 36,857	USD 45,385	199	0.00
17/04/2023	GBP 19,955	USD 24,472	209	0.00
17/04/2023	GBP 11,014	USD 13,388	234	0.00
17/04/2023	GBP 11,193	USD 13,606	238	0.00
17/04/2023	GBP 5,819	USD 6,936	261	0.00
17/04/2023	GBP 89,955	USD 110,935	320	0.00
17/04/2023	GBP 26,134	USD 31,969	353	0.00
17/04/2023	GBP 14,250	USD 17,270	355	0.00
17/04/2023	GBP 73,416	USD 90,404	396	0.00
17/04/2023	GBP 34,102	USD 41,727	451	0.00
17/04/2023	GBP 132,649	USD 163,515	542	0.00
17/04/2023	GBP 154,120	USD 190,065	547	0.00
17/04/2023	GBP 57,089	USD 70,009	597	0.00
17/04/2023	GBP 25,712	USD 31,139	662	0.00
17/04/2023	GBP 30,404	USD 36,932	671	0.00
17/04/2023	GBP 75,141	USD 92,257	676	0.00
17/04/2023	GBP 128,543	USD 158,286	694	0.00
17/04/2023	GBP 37,558	USD 45,622	829	0.00
17/04/2023	GBP 63,339	USD 77,482	855	0.00
17/04/2023	GBP 27,721	USD 33,373	912	0.00
17/04/2023	GBP 47,311	USD 57,508	1,005	0.00
17/04/2023	GBP 62,756	USD 76,577	1,039	0.00
17/04/2023	GBP 82,414	USD 100,816	1,113	0.00
17/04/2023	GBP 63,459	USD 77,216	1,269	0.00
17/04/2023	GBP 29,383	USD 35,024	1,317	0.00
17/04/2023	GBP 79,837	USD 97,144	1,597	0.00
17/04/2023	GBP 400,901	USD 494,189	1,638	0.00
17/04/2023	GBP 65,648	USD 79,503	1,689	0.00
17/04/2023	GBP 69,987	USD 84,817	1,741	0.00
17/04/2023	GBP 107,737	USD 131,464	1,783	0.00
17/04/2023	GBP 91,299	USD 111,091	1,826	0.00
17/04/2023	GBP 43,291	USD 51,602	1,940	0.00
17/04/2023	GBP 37,979	USD 44,992	1,979	0.00

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)				
17/04/2023	GBP 178,796	USD 218,769	2,362	0.00
17/04/2023	GBP 92,111	USD 111,551	2,370	0.00
17/04/2023	GBP 47,000	USD 55,679	2,449	0.00
17/04/2023	GBP 282,509	USD 346,859	2,543	0.00
17/04/2023	GBP 120,850	USD 146,797	2,669	0.00
17/04/2023	GBP 81,763	USD 98,434	2,689	0.00
17/04/2023	GBP 108,686	USD 131,717	2,704	0.00
17/04/2023	GBP 261,052	USD 320,132	2,732	0.00
17/04/2023	GBP 634,562	USD 779,102	5,713	0.00
17/04/2023	GBP 113,216	USD 134,123	5,900	0.00
17/04/2023	GBP 170,776	USD 203,559	7,654	0.00
17/04/2023	GBP 599,854	USD 733,963	7,925	0.00
17/04/2023	GBP 394,105	USD 479,052	8,369	0.00
17/04/2023	GBP 1,420,637	USD 1,682,564	74,454	0.00
17/04/2023	GBP 2,443,811	USD 2,894,383	128,077	0.01
17/04/2023	GBP 8,557,087	USD 10,134,783	448,468	0.02
17/04/2023	GBP 39,920,558	USD 47,280,832	2,092,194	0.10
17/04/2023	GBP 59,535,533	USD 70,512,278	3,120,194	0.14
17/04/2023	GBP 78,469,244	USD 92,936,854	4,112,489	0.19
17/04/2023	GBP 258,745,329	USD 306,450,982	13,560,562	0.63
17/04/2023	JPY 504,978,440	USD 3,700,037	101,297	0.00
17/04/2023	JPY 506,533,930	USD 3,711,434	101,609	0.00
17/04/2023	JPY 10,931,097,948	USD 80,093,450	2,192,743	0.10
17/04/2023	USD 4,749,909	CHF 4,361,105	(30,568)	(0.00)
17/04/2023	USD 861,751	CHF 807,065	(22,923)	(0.00)
17/04/2023	USD 55,289	CHF 51,781	(1,471)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,917	CHF 1,795	(51)	(0.00)
17/04/2023	USD 882	CHF 817	(14)	(0.00)
17/04/2023	USD 147,312	CHF 133,854	586	0.00
17/04/2023	USD 16,923,361	EUR 15,800,970	(255,972)	(0.02)
17/04/2023	USD 6,974,890	EUR 6,594,475	(194,839)	(0.02)
17/04/2023	USD 5,087,384	EUR 4,809,914	(142,112)	(0.02)
17/04/2023	USD 3,755,758	EUR 3,550,916	(104,914)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,450,560	EUR 1,371,445	(40,520)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,238,670	EUR 1,171,112	(34,601)	(0.00)
17/04/2023	USD 834,177	EUR 788,681	(23,302)	(0.00)
17/04/2023	USD 2,255,759	EUR 2,091,563	(18,257)	(0.00)
17/04/2023	USD 548,942	EUR 519,003	(15,334)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,539,375	EUR 1,426,302	(11,347)	(0.00)
17/04/2023	USD 447,243	EUR 420,423	(9,855)	(0.00)
17/04/2023	USD 315,518	EUR 298,991	(9,554)	(0.00)
17/04/2023	USD 459,779	EUR 430,209	(7,957)	(0.00)
17/04/2023	USD 282,621	EUR 267,207	(7,895)	(0.00)
17/04/2023	USD 321,929	EUR 302,955	(7,453)	(0.00)
17/04/2023	USD 477,457	EUR 445,791	(7,222)	(0.00)
17/04/2023	USD 551,082	EUR 511,470	(5,005)	(0.00)
17/04/2023	USD 253,231	EUR 235,833	(3,174)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,087,436	EUR 1,002,805	(2,846)	(0.00)
17/04/2023	USD 224,603	EUR 209,046	(2,679)	(0.00)
17/04/2023	USD 99,145	EUR 93,613	(2,635)	(0.00)
17/04/2023	USD 208,282	EUR 193,972	(2,611)	(0.00)
17/04/2023	USD 312,834	EUR 290,063	(2,532)	(0.00)
17/04/2023	USD 74,046	EUR 70,008	(2,068)	(0.00)
17/04/2023	USD 659,030	EUR 607,993	(1,999)	(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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)				
17/04/2023	USD 260,561	EUR 241,422	(1,921)	(0.00)
17/04/2023	USD 145,965	EUR 135,936	(1,830)	(0.00)
17/04/2023	USD 73,400	EUR 68,842	(1,447)	(0.00)
17/04/2023	USD 63,316	EUR 59,519	(1,395)	(0.00)
17/04/2023	USD 111,447	EUR 103,620	(1,213)	(0.00)
17/04/2023	USD 39,211	EUR 37,157	(1,187)	(0.00)
17/04/2023	USD 53,055	EUR 49,874	(1,169)	(0.00)
17/04/2023	USD 167,783	EUR 155,285	(1,048)	(0.00)
17/04/2023	USD 44,712	EUR 42,077	(1,035)	(0.00)
17/04/2023	USD 127,942	EUR 118,544	(943)	(0.00)
17/04/2023	USD 31,006	EUR 29,382	(939)	(0.00)
17/04/2023	USD 38,403	EUR 36,019	(757)	(0.00)
17/04/2023	USD 62,272	EUR 57,959	(743)	(0.00)
17/04/2023	USD 23,507	EUR 22,225	(657)	(0.00)
17/04/2023	USD 29,379	EUR 27,555	(579)	(0.00)
17/04/2023	USD 50,305	EUR 46,773	(547)	(0.00)
17/04/2023	USD 42,648	EUR 39,718	(535)	(0.00)
17/04/2023	USD 16,347	EUR 15,458	(459)	(0.00)
17/04/2023	USD 34,000	EUR 31,612	(370)	(0.00)
17/04/2023	USD 39,583	EUR 36,702	(320)	(0.00)
17/04/2023	USD 26,589	EUR 24,748	(317)	(0.00)
17/04/2023	USD 13,034	EUR 12,266	(302)	(0.00)
17/04/2023	USD 38,617	EUR 35,780	(285)	(0.00)
17/04/2023	USD 9,848	EUR 9,312	(277)	(0.00)
17/04/2023	USD 9,409	EUR 8,884	(250)	(0.00)
17/04/2023	USD 75,135	EUR 69,288	(197)	(0.00)
17/04/2023	USD 8,846	EUR 8,315	(195)	(0.00)
17/04/2023	USD 21,960	EUR 20,362	(178)	(0.00)
17/04/2023	USD 17,529	EUR 16,269	(159)	(0.00)
17/04/2023	USD 4,384	EUR 4,139	(116)	(0.00)
17/04/2023	USD 5,750	EUR 5,393	(113)	(0.00)
17/04/2023	USD 6,374	EUR 5,951	(96)	(0.00)
17/04/2023	USD 36,458	EUR 33,620	(95)	(0.00)
17/04/2023	USD 5,091	EUR 4,754	(77)	(0.00)
17/04/2023	USD 3,901	EUR 3,659	(77)	(0.00)
17/04/2023	USD 27,495	EUR 25,355	(72)	(0.00)
17/04/2023	USD 4,246	EUR 3,941	(39)	(0.00)
17/04/2023	USD 3,171	EUR 2,951	(38)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,245	EUR 1,177	(35)	(0.00)
17/04/2023	USD 10,290	EUR 9,493	(31)	(0.00)
17/04/2023	USD 4,277	EUR 3,959	(27)	(0.00)
17/04/2023	USD 8,283	EUR 7,642	(25)	(0.00)
17/04/2023	USD 2,890	EUR 2,680	(23)	(0.00)
17/04/2023	USD 7,559	EUR 6,974	(23)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,998	EUR 1,854	(18)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,425	EUR 1,325	(16)	(0.00)
17/04/2023	USD 326	EUR 308	(9)	(0.00)
17/04/2023	USD 432	EUR 405	(9)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,228	EUR 1,136	(8)	(0.00)
17/04/2023	USD 447	EUR 418	(7)	(0.00)
17/04/2023	USD 558	EUR 519	(6)	(0.00)
17/04/2023	USD 484	EUR 450	(6)	(0.00)
17/04/2023	USD 421	EUR 390	(3)	(0.00)
17/04/2023	USD 376	EUR 348	(3)	(0.00)

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)				
17/04/2023	USD 387	EUR 358	(3)	(0.00)
17/04/2023	USD 592	EUR 546	(2)	(0.00)
17/04/2023	USD 493	EUR 455	(1)	(0.00)
17/04/2023	USD 456	EUR 417	2	0.00
17/04/2023	USD 3,299	EUR 3,027	9	0.00
17/04/2023	USD 4,035	EUR 3,701	11	0.00
17/04/2023	USD 14,965	EUR 13,703	66	0.00
17/04/2023	USD 42,408	EUR 38,899	115	0.00
17/04/2023	USD 46,410	EUR 42,498	205	0.00
17/04/2023	USD 59,980	EUR 54,924	265	0.00
17/04/2023	USD 116,064	EUR 106,461	316	0.00
17/04/2023	USD 87,656	EUR 80,267	387	0.00
17/04/2023	USD 300,317	EUR 275,000	1,328	0.00
17/04/2023	USD 373,576	EUR 342,084	1,651	0.00
17/04/2023	USD 15,810,920	EUR 14,502,770	43,034	0.00
29/06/2023	USD 224,119,235	EUR 207,117,000	(1,995,951)	(0.10)
17/04/2023	USD 6,305,574	GBP 5,322,309	(276,963)	(0.02)
17/04/2023	USD 1,960,703	GBP 1,654,960	(86,121)	(0.00)
17/04/2023	USD 3,553,606	GBP 2,931,764	(72,347)	(0.00)
17/04/2023	USD 1,579,304	GBP 1,333,034	(69,368)	(0.00)
17/04/2023	USD 987,206	GBP 833,265	(43,361)	(0.00)
17/04/2023	USD 3,267,810	GBP 2,670,718	(35,285)	(0.00)
17/04/2023	USD 809,542	GBP 667,881	(16,481)	(0.00)
17/04/2023	USD 212,674	GBP 179,510	(9,341)	(0.00)
17/04/2023	USD 177,332	GBP 149,690	(7,801)	(0.00)
17/04/2023	USD 82,671	GBP 69,784	(3,637)	(0.00)
17/04/2023	USD 153,867	GBP 127,052	(3,269)	(0.00)
17/04/2023	USD 60,216	GBP 50,826	(2,645)	(0.00)
17/04/2023	USD 50,279	GBP 42,181	(1,890)	(0.00)
17/04/2023	USD 35,186	GBP 29,699	(1,545)	(0.00)
17/04/2023	USD 38,563	GBP 32,353	(1,450)	(0.00)
17/04/2023	USD 57,949	GBP 47,673	(1,012)	(0.00)
17/04/2023	USD 55,031	GBP 45,226	(905)	(0.00)
17/04/2023	USD 50,593	GBP 41,622	(884)	(0.00)
17/04/2023	USD 61,440	GBP 50,351	(833)	(0.00)
17/04/2023	USD 84,445	GBP 68,860	(721)	(0.00)
17/04/2023	USD 162,513	GBP 131,976	(712)	(0.00)
17/04/2023	USD 18,854	GBP 15,817	(709)	(0.00)
17/04/2023	USD 23,613	GBP 19,614	(645)	(0.00)
17/04/2023	USD 37,876	GBP 31,128	(623)	(0.00)
17/04/2023	USD 34,127	GBP 28,095	(620)	(0.00)
17/04/2023	USD 33,145	GBP 27,268	(579)	(0.00)
17/04/2023	USD 21,117	GBP 17,541	(577)	(0.00)
17/04/2023	USD 49,241	GBP 40,244	(532)	(0.00)
17/04/2023	USD 38,197	GBP 31,303	(518)	(0.00)
17/04/2023	USD 29,059	GBP 23,907	(508)	(0.00)
17/04/2023	USD 20,727	GBP 17,115	(440)	(0.00)
17/04/2023	USD 16,874	GBP 13,980	(416)	(0.00)
17/04/2023	USD 36,334	GBP 29,702	(401)	(0.00)
17/04/2023	USD 24,194	GBP 19,884	(398)	(0.00)
17/04/2023	USD 28,217	GBP 23,125	(383)	(0.00)
17/04/2023	USD 49,111	GBP 40,000	(360)	(0.00)
17/04/2023	USD 79,871	GBP 64,863	(350)	(0.00)
17/04/2023	USD 19,545	GBP 16,079	(341)	(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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)					Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued)				
17/04/2023	USD 31,591	GBP 25,819	(341)	(0.00)	17/04/2023	USD 175,559	JPY 23,904,000	(4,384)	(0.00)
17/04/2023	USD 18,045	GBP 14,855	(328)	(0.00)	17/04/2023	USD 109,687	JPY 14,664,680	(705)	(0.00)
17/04/2023	USD 44,778	GBP 36,471	(328)	(0.00)	17/04/2023	USD 37,176	JPY 4,874,754	481	0.00
17/04/2023	USD 37,061	GBP 30,222	(316)	(0.00)	17/04/2023	USD 527,918	JPY 68,765,439	10,272	0.00
17/04/2023	USD 24,428	GBP 19,969	(270)	(0.00)	29/06/2023	USD 11,666,067	AUD 17,505,000	(94,917)	(0.00)
17/04/2023	USD 72,984	GBP 59,207	(242)	(0.00)	29/06/2023	USD 2,808,829	CAD 3,856,000	(44,397)	(0.00)
17/04/2023	USD 22,096	GBP 18,058	(239)	(0.00)	29/06/2023	USD 71,451,540	HKD 558,616,000	11,987	0.00
17/04/2023	USD 11,223	GBP 9,267	(238)	(0.00)					
17/04/2023	USD 13,043	GBP 10,738	(237)	(0.00)	Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			58,486,012	2.69
17/04/2023	USD 28,112	GBP 22,897	(206)	(0.00)	Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(3,885,288)	(0.18)
17/04/2023	USD 18,349	GBP 15,000	(202)	(0.00)	<b>Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts</b>			<b>54,600,724</b>	<b>2.51</b>
17/04/2023	USD 17,832	GBP 14,578	(197)	(0.00)					
17/04/2023	USD 8,697	GBP 7,176	(179)	(0.00)					
17/04/2023	USD 24,174	GBP 19,689	(177)	(0.00)					
17/04/2023	USD 21,784	GBP 17,743	(160)	(0.00)					
17/04/2023	USD 7,167	GBP 5,918	(152)	(0.00)					
17/04/2023	USD 5,399	GBP 4,485	(147)	(0.00)					
17/04/2023	USD 12,910	GBP 10,554	(142)	(0.00)					
17/04/2023	USD 40,579	GBP 32,919	(135)	(0.00)					
17/04/2023	USD 6,341	GBP 5,236	(135)	(0.00)					
17/04/2023	USD 6,292	GBP 5,192	(129)	(0.00)					
17/04/2023	USD 13,809	GBP 11,261	(118)	(0.00)	189,700	Call at 2.000 USD Opendoor Technologies Inc Expiring May 2023		45,528	0.01
17/04/2023	USD 26,766	GBP 21,736	(117)	(0.00)	94,100	Call at 15.000 USD American Airlines Group Inc Expiring April 2023		35,758	0.00
17/04/2023	USD 8,809	GBP 7,199	(95)	(0.00)	43,600	Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring September 2023		34,880	0.00
17/04/2023	USD 10,737	GBP 8,756	(92)	(0.00)	19,600	Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring October 2023		21,560	0.00
17/04/2023	USD 2,078	GBP 1,754	(91)	(0.00)	38,300	Call at 11.500 USD Plug Power Inc Expiring April 2023		20,682	0.00
17/04/2023	USD 17,916	GBP 14,550	(79)	(0.00)	127,200	Call at 5.000 USD Porch Group Ltd Expiring June 2023		6,360	0.00
17/04/2023	USD 3,146	GBP 2,596	(65)	(0.00)	79,700	Call at 10.000 USD Farfetch Ltd Expiring July 2023		4,782	0.00
17/04/2023	USD 19,316	GBP 15,670	(64)	(0.00)	309,700	Call at 3.000 USD Qurate Retail Inc Expiring April 2023		3,097	0.00
17/04/2023	USD 20,059	GBP 16,265	(58)	(0.00)	12,600	Call at 50.000 USD RingCentral Inc Expiring June 2023		2,016	0.00
17/04/2023	USD 3,763	GBP 3,084	(51)	(0.00)	55,900	Call at 4.000 USD Gol Linhas Aereas Inteligentes SA Expiring April 2023		1,677	0.00
17/04/2023	USD 5,023	GBP 4,096	(43)	(0.00)					
17/04/2023	USD 1,736	GBP 1,429	(32)	(0.00)					
17/04/2023	USD 9,477	GBP 7,688	(31)	(0.00)					
17/04/2023	USD 10,235	GBP 8,300	(29)	(0.00)					
17/04/2023	USD 6,566	GBP 5,332	(29)	(0.00)					
17/04/2023	USD 2,005	GBP 1,639	(22)	(0.00)					
17/04/2023	USD 1,293	GBP 1,063	(21)	(0.00)					
17/04/2023	USD 7,111	GBP 5,766	(20)	(0.00)					
17/04/2023	USD 6,166	GBP 5,000	(18)	(0.00)					
17/04/2023	USD 3,694	GBP 3,000	(16)	(0.00)					
17/04/2023	USD 3,416	GBP 2,771	(11)	(0.00)					
17/04/2023	USD 3,919	GBP 3,178	(11)	(0.00)					
17/04/2023	USD 229	GBP 192	(9)	(0.00)					
17/04/2023	USD 244	GBP 200	(3)	(0.00)					
17/04/2023	USD 109	GBP 91	(3)	(0.00)					
17/04/2023	USD 58	GBP 48	(2)	(0.00)					
17/04/2023	USD 37	GBP 31	(1)	(0.00)					
17/04/2023	USD 42,161	GBP 34,044	56	0.00					
17/04/2023	USD 61,724	GBP 49,840	81	0.00					
17/04/2023	USD 69,655	GBP 56,245	93	0.00					
17/04/2023	USD 260,581	GBP 210,412	347	0.00					
17/04/2023	USD 3,800,259	JPY 517,440,986	(94,889)	(0.00)					
17/04/2023	USD 176,100	JPY 23,977,631	(4,397)	(0.00)					

Notional Amount		Fair Value USD	% of NAV
<b>Options Purchased - 0.01% (2022: 0.07%)</b>			
189,700	Call at 2.000 USD Opendoor Technologies Inc Expiring May 2023	45,528	0.01
94,100	Call at 15.000 USD American Airlines Group Inc Expiring April 2023	35,758	0.00
43,600	Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring September 2023	34,880	0.00
19,600	Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring October 2023	21,560	0.00
38,300	Call at 11.500 USD Plug Power Inc Expiring April 2023	20,682	0.00
127,200	Call at 5.000 USD Porch Group Ltd Expiring June 2023	6,360	0.00
79,700	Call at 10.000 USD Farfetch Ltd Expiring July 2023	4,782	0.00
309,700	Call at 3.000 USD Qurate Retail Inc Expiring April 2023	3,097	0.00
12,600	Call at 50.000 USD RingCentral Inc Expiring June 2023	2,016	0.00
55,900	Call at 4.000 USD Gol Linhas Aereas Inteligentes SA Expiring April 2023	1,677	0.00
	<b>Options purchased at fair value</b>	<b>176,340</b>	<b>0.01</b>

CCY	Notional Amount	Security Name	Fund Pays	Fund Receives	Termination Date	Fair Value USD	% of NAV
<b>Credit Default Swaps - (0.10)% (2022: (0.11)%)</b>							
USD	145,382,000	Markit CDX EM	*	5.00%	20/12/2027	(1,844,428)	(0.08)
USD	17,907,120	Markit CDX EM	*	5.00%	20/06/2027	(437,793)	(0.02)
						<b>(2,282,221)</b>	<b>(0.10)</b>

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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%)				Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)			
2,451,000	2U Inc	(650,832)	(0.03)	(1,460,575)	Bloom Energy Corp - Short	(2,161,651)	(0.10)
(118,909)	2U Inc - Short	304,001	0.01	7,799,000	Bloomin' Brands Inc	1,512,330	0.07
14,262,000	3D Systems Corp	55,123	0.00	(655,626)	Bloomin' Brands Inc - Short	(1,746,105)	(0.08)
(148,998)	3D Systems Corp - Short	(62,420)	(0.00)	(431,601)	Borr Drilling Ltd	(831,793)	(0.04)
11,877,000	8x8 Inc	1,909,409	0.09	8,600,000	Braemar Hotels & Resorts Inc	(2,197,216)	(0.10)
(1,288,745)	8x8 Inc - Short	1,057,361	0.05	(806,836)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	1,043,753	0.05
19,520,000	Airbnb Inc	398,417	0.02	18,559,000	Bridgebio Pharma Inc	(9,026,509)	(0.41)
(13,543)	Airbnb Inc - Short	36,973	0.00	(311,695)	Bridgebio Pharma Inc - Short	(910,178)	(0.04)
29,248,000	Alleghehy Technologies Inc	21,716,640	1.01	(284,722)	Brookdale Senior Living Inc	(16,580)	(0.00)
(21,684)	Alleghehy Technologies Inc - Short	40,889	0.00	19,469,000	Burlington Stores Inc	5,038	0.00
(1,808,956)	Alleghehy Technologies Inc - Short	(5,969,555)	(0.27)	(56,069)	Burlington Stores Inc - Short	144,186	0.01
(9,243)	Alliant Energy Corp	(22,306)	(0.00)	25,286,000	Callaway Golf Co	(718,721)	(0.03)
(1,720)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	30,415	0.00	(1,196,386)	Callaway Golf Co - Short	(363,344)	(0.02)
9,062,000	Alphatec Holdings Inc	1,399,483	0.06	764,000	Camtek Ltd	16,056	0.00
(366,362)	Alphatec Holdings Inc - Short	(1,335,232)	(0.06)	(5,200)	Camtek Ltd - Short	(8,007)	(0.00)
6,556,000	Altair Engineering Inc	1,240,216	0.06	8,700,000	Capital & Counties Properties Plc	(993,035)	(0.05)
(73,151)	Altair Engineering Inc - Short	(1,367,461)	(0.06)	32,391,000	Carnival Corp	1,027,485	0.05
10,192,000	Alteryx Inc	198,438	0.01	1,893,000	Carnival Corp	117,930	0.01
(8,206)	Alteryx Inc - Short	45,859	0.00	(2,952,466)	Carnival Corp - Short	(52,452)	(0.00)
48,770,000	American Airlines Group Inc	(5,215,737)	(0.24)	(27,229,000)	Cathay Pacific Airways Ltd	2,396,713	0.11
(2,502,549)	American Airlines Group Inc - Short	5,616,733	0.26	6,963,000	Century Aluminum Co	(856,537)	(0.04)
(105,835)	ams AG	104,876	0.00	(349,225)	Century Aluminum Co - Short	(223,558)	(0.01)
594,778	Amryis Inc	104,086	0.00	17,402,000	Cerence Inc	(617,001)	(0.03)
35,161,000	Amryis Inc	(1,732,021)	(0.08)	(222,233)	Cerence Inc - Short	(961,321)	(0.04)
(3,240,255)	Amryis Inc - Short	2,407,139	0.11	648,000	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	(104,195)	(0.00)
(4,053,900)	ANTA Sports Products Ltd	(8,287,907)	(0.38)	(61,333)	Cerevel Therapeutics Holdings Inc - Short	507,628	0.02
(203,610)	Apellis Pharmaceuticals Inc	(2,179,853)	(0.10)	3,856,000	Ceridian HCM Holding Inc	32,908	0.00
6,717,000	Arbor Realty Trust Inc	(544,533)	(0.03)	(10,810)	Ceridian HCM Holding Inc - Short	(6,481)	(0.00)
(266,707)	Arbor Realty Trust Inc - Short	757,712	0.03	(79,590)	Charter Communications Inc	1,104,811	0.05
28,006,000	Array Technologies Inc	(63,565)	(0.00)	7,674,000	Cheesecake Factory Inc	(169,194)	(0.01)
(1,018,602)	Array Technologies Inc - Short	(3,209,415)	(0.15)	(14,088)	Cheesecake Factory Inc - Short	54,739	0.00
9,458,000	Aurora Cannabis Inc	238,720	0.01	17,954,000	Chefs' Warehouse Inc	(108,285)	(0.00)
(429,193)	Avadel Pharmaceuticals Plc	(745,434)	(0.03)	(305,738)	Chefs' Warehouse Inc - Short	610,653	0.03
(524,603)	Avid Bioservices Inc	(2,730,708)	(0.13)	27,401,000	Chegg Inc	192,924	0.01
13,955,000	Avid SPV LLC	2,748,466	0.13	9,296,000	Chegg Inc	188,053	0.01
(2,580)	Axon Enterprise Inc	(78,683)	(0.00)	(22,612)	Chegg Inc - Short	5,502	0.00
(232,214)	Basic-Fit NV	(1,653,846)	(0.08)	43,400,000	Cinemark Holdings Inc	4,598,690	0.21
29,959,000	Beauty Health Co	435,515	0.02	(2,500,433)	Cinemark Holdings Inc - Short	(4,725,818)	(0.22)
(388,767)	Beauty Health Co - Short	(464,913)	(0.02)	18,582,000	Cloudfare Inc	2,772,476	0.13
(38,953)	Benson Hill Inc	81,891	0.00	17,339,000	Cloudfare Inc	46,308	0.00
9,634,000	Bentley Systems Inc	221,808	0.01	(459,294)	Cloudfare Inc - Short	(3,432,652)	(0.16)
(50,891)	Bentley Systems Inc - Short	(150,305)	(0.01)	21,806,000	Coherus Biosciences Inc	(1,134,878)	(0.05)
6,400,000	Bigben Interactive	(1,626,612)	(0.07)	(967,036)	Coherus Biosciences Inc - Short	2,636,836	0.12
3,837,000	Bill.com Holdings Inc	(149,835)	(0.01)	3,000	Collegium Pharmaceutical Inc	(323)	(0.00)
49,480,000	Bill.com Holdings Inc	(13,775,846)	(0.64)	(367,329)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	(688,682)	(0.03)
(126,929)	Bill.com Holdings Inc - Short	6,067,185	0.28	34,625,000	Confluent Inc	1,147,135	0.05
(24,138)	Bill.com Holdings Inc - Short	(154,106)	(0.01)	(95,967)	Confluent Inc - Short	3,148	0.00
26,000,000	Blackline Inc	(223,663)	(0.01)	6,276,000	CONMED Corp	361,543	0.02
17,489,000	Blackline Inc	(206,207)	(0.01)	(40,601)	CONMED Corp - Short	(346,955)	(0.02)
(218,752)	Blackline Inc - Short	342,658	0.02	31,890,000	Copa Holdings SA	9,730,777	0.46
28,878,000	Block Inc	(1,675,580)	(0.08)	(703,677)	Copa Holdings SA - Short	(12,991,144)	(0.60)
(35,416)	Block Inc - Short	(108,576)	(0.00)	9,432,000	Cutera Inc	(4,282,997)	(0.20)
(22,858)	Block Inc - Short	185,222	0.01	17,017,000	Cutera Inc	(4,937,812)	(0.23)
22,156,000	Bloom Energy Corp	1,772,665	0.08	(412,131)	Cutera Inc - Short	974,482	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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)				Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)			
16,176,000	Cytokinetics Inc	(3,715,231)	(0.17)	(8,308)	Farfetch Ltd - Short	134,257	0.01
(251,053)	Cytokinetics Inc - Short	3,588,879	0.16	(2,245,105)	Fastighets AB Balder	420,668	0.02
107,983	Danimer Scientific Inc	185,958	0.01	28,313,000	Fisker Inc	(4,720,012)	(0.22)
6,076,000	Danimer Scientific Inc	(3,341,005)	(0.15)	53,004	Fisker Inc	(99,913)	(0.00)
(501,831)	Danimer Scientific Inc - Short	2,237,974	0.10	(899,469)	Fisker Inc - Short	2,644,514	0.12
36,605,000	Datadog Inc	(367,975)	(0.02)	13,121,000	Five9 Inc	(140,987)	(0.01)
(11,709)	Datadog Inc - Short	(14,052)	(0.00)	(22,557)	Five9 Inc - Short	94,624	0.00
(193,469)	Datadog Inc - Short	540,646	0.02	28,798,000	Fiverr International Ltd	1,044,215	0.05
(276,647)	Delivery Hero SE	3,259,004	0.15	(2,586)	Fiverr International Ltd - Short	24,517	0.00
2,256,000	Desktop Metal Inc	(209,432)	(0.01)	(288,323)	Flight Centre Travel Group Ltd	(185,799)	(0.01)
7,655,000	Desktop Metal Inc	547,289	0.03	23,455,000	Ford Motor Co	(251,247)	(0.01)
(1,503,275)	Desktop Metal Inc - Short	408,938	0.02	(796,015)	Ford Motor Co - Short	125,591	0.01
(4,369,065)	Desktop Metal Inc - Short	(412,343)	(0.02)	(62,441)	Freshpet Inc	(907,457)	(0.04)
34,562,000	DigitalOcean Holdings Inc	801,717	0.04	1,398,000	fuboTV Inc	(76,095)	(0.00)
(34,865)	DigitalOcean Holdings Inc - Short	(138,540)	(0.01)	11,500,000	Glanbia Co-operative Society Ltd	437,322	0.02
11,114,000	DISH Network Corp	(2,154,740)	(0.10)	(429,242)	Glanbia Plc	(759,897)	(0.03)
17,678,000	DISH Network Corp	(4,868,887)	(0.22)	7,147,000	Gossamer Bio Inc	(5,032,325)	(0.23)
(130,512)	DISH Network Corp - Short	620,464	0.03	(659,111)	Gossamer Bio Inc	7,004,548	0.33
(1,931)	DraftKings Inc	1,661	0.00	(571,454)	Granite Construction Inc	(4,678,369)	(0.21)
28,925,000	Dye & Durham Ltd	(1,227,065)	(0.06)	15,901,000	Green Plains Inc	(2,322,108)	(0.11)
(96,724)	Dye & Durham Ltd - Short	120,274	0.01	(408,024)	Green Plains Inc - Short	590,524	0.03
22,500,000	Dynavax Technologies Corp	(4,093,672)	(0.19)	4,151,000	Greenbrier Cos Inc	45,554	0.00
(1,567,823)	Dynavax Technologies Corp - Short	5,157,279	0.24	10,400,000	Greenbrier Cos Inc	(1,313,174)	(0.06)
11,386,000	Eagle Bulk Shipping Inc	(8,396,303)	(0.39)	(41,520)	Greenbrier Cos Inc - Short	202,973	0.01
(329,093)	Eagle Bulk Shipping Inc - Short	941,057	0.04	(98,136)	Greenbrier Cos Inc - Short	(67,750)	(0.00)
(470,437)	Encavis AG	2,566,709	0.12	7,229,000	Groupon Inc	(1,861,611)	(0.09)
8,817,000	Encore Capital Group Inc	(2,080,490)	(0.10)	(77,428)	Groupon Inc - Short	240,091	0.01
17,593,000	Encore Capital Group Inc	77,100	0.00	(472,272)	Guess Inc	1,011,486	0.05
(395,165)	Encore Capital Group Inc - Short	2,747,468	0.13	11,931,000	Guidewire Software Inc	307,784	0.01
4,302,000	Enphase Energy Inc	(1,474,272)	(0.07)	(37,677)	Guidewire Software Inc - Short	(297,124)	(0.01)
11,959,000	Enphase Energy Inc	(634,917)	(0.03)	737,000	Halozyme Therapeutics Inc	(27,966)	(0.00)
10,797,000	Enphase Energy Inc	(789,933)	(0.04)	(14,175)	Halozyme Therapeutics Inc - Short	50,811	0.00
(118,040)	Enphase Energy Inc - Short	3,365,514	0.15	(49,847)	Hannon Armstrong Sustainable Infra	82,517	0.00
5,429,000	Envestnet Inc	(172,611)	(0.01)	(1,175,533)	Harmonic Inc	(3,506,504)	(0.16)
(17,530)	Envestnet Inc - Short	75,409	0.00	7,313,000	HAT Holdings LLC	(48,317)	(0.00)
29,462,000	Envista Holdings Corp	(2,226,459)	(0.10)	22,138,000	Health Catalyst Inc	500,687	0.02
(11,368)	Envista Holdings Corp - Short	(45,054)	(0.00)	(10,879)	Health Catalyst Inc - Short	(9,743)	(0.00)
(1,324,174)	Envista Holdings Corp - Short	502,899	0.02	(167,776)	Health Catalyst Inc - Short	306,797	0.01
(682,800)	ESR Group Ltd	82,940	0.00	21,062,000	Helix Energy Solutions Group Inc	4,386,003	0.20
43,254,000	Etsy Inc	6,203,244	0.29	(2,376,542)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	(5,586,166)	(0.26)
6,095,000	Etsy Inc	(60,512)	(0.00)	(427,398)	Herbalife Nutrition Ltd	(947,265)	(0.04)
(427,597)	Etsy Inc - Short	(2,958,288)	(0.14)	14,823,000	Hope Bancorp Inc	(126,053)	(0.01)
11,471,000	Eventbrite Inc	(4,074,807)	(0.19)	32,161,000	HubSpot Inc	9,646,268	0.45
(547,706)	Eventbrite Inc - Short	(187,001)	(0.01)	(96,571)	HubSpot Inc - Short	(2,964,041)	(0.14)
1,568,000	Everbridge Inc	(34,416)	(0.00)	(166,492)	i3 Verticals Inc	86,151	0.00
(4,904)	Everbridge Inc - Short	(5,230)	(0.00)	16,026,000	i3 Verticals LLC	(122,816)	(0.01)
17,250,000	Evolent Health Inc	(385,472)	(0.02)	900,000	Iberdrola Finanzas SA	6,214	0.00
(345,191)	Evolent Health Inc - Short	(678,872)	(0.03)	(21,047)	Iberdrola SA	(11,649)	(0.00)
13,906,000	Exact Sciences Corp	1,923,883	0.09	28,124,000	Innoviva Inc	(2,397,852)	(0.11)
4,611,000	Exact Sciences Corp	385,015	0.02	(268,077)	Innoviva Inc - Short	430,291	0.02
(128,143)	Exact Sciences Corp - Short	(2,249,375)	(0.10)	14,000,000	Inovity Inc	(3,587,959)	(0.16)
4,043,000	EZCORP Inc	(77,851)	(0.00)	(130,150)	Inovity Inc - Short	1,244,567	0.06
(1,540,089)	EZCORP Inc - Short	(340,734)	(0.02)	25,452,000	Insmed Inc	(3,008,783)	(0.14)
41,000	Farfetch Ltd	(33,999)	(0.00)	(553,050)	Insmed Inc - Short	2,622,217	0.12

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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)				Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)			
9,570,000	Insulet Corp	2,197,869	0.10	17,276,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(1,178,126)	(0.05)
(36,545)	Insulet Corp - Short	(2,314,747)	(0.11)	(85,652)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	1,344,149	0.06
(1,676)	Integer Holdings Corp	(7,310)	(0.00)	33,600,000	Match Group Financeco 2 Inc	(1,727,565)	(0.08)
12,300,000	International Consolidated Airlines Group SA	523,305	0.02	14,353,000	Match Group Financeco 3 Inc	(1,675,049)	(0.08)
(1,984,934)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	(384,973)	(0.02)	(237,054)	Match Group Inc	3,165,064	0.15
4,396,000	Ionis Pharmaceuticals Inc	29,082	0.00	16,903,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	2,576,173	0.12
2,827,000	Ionis Pharmaceuticals Inc	(98,064)	(0.00)	(968,595)	Maxeon Solar Technologies Ltd - Short	(3,486,942)	(0.16)
(23,787)	Ionis Pharmaceuticals Inc - Short	39,209	0.00	45,105,000	MercadoLibre Inc	29,267,580	1.35
15,269,000	Ivanhoe Mines Ltd	1,496,998	0.07	(100,454)	MercadoLibre Inc - Short	(11,739,660)	(0.54)
(1,732,949)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	(1,328,491)	(0.06)	800,000	Merrill Lynch BV	(48,707)	(0.00)
1,927,000	Jamf Holding Corp	(64,339)	(0.00)	15,499,000	Mesa Laboratories Inc	(407,004)	(0.02)
(13,314)	Jamf Holding Corp - Short	31,042	0.00	(25,207)	Mesa Laboratories Inc - Short	159,179	0.01
9,593,000	Jazz Investments I Ltd	(519,546)	(0.02)	(10,766,551)	Meyer Burger Technology AG	(1,325,892)	(0.06)
(40,610)	Jazz Pharmaceuticals Plc	149,772	0.01	(290,045)	Microchip Technology Inc	(2,897,950)	(0.13)
11,892,000	JetBlue Airways Corp	313,873	0.01	13,589,000	Mitek Systems Inc	(343,156)	(0.02)
(67,048)	JetBlue Airways Corp - Short	51,662	0.00	(256,238)	Mitek Systems Inc - Short	288,975	0.01
(14,803)	Just Eat Takeaway.com NV	91,410	0.00	(16,187)	Mithra Pharmaceuticals SA	67,811	0.00
8,180,000	Karyopharm Therapeutics Inc	77,624	0.00	(124,177)	Model N Inc	332,886	0.02
(245,373)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	242,885	0.01	57,380,000	MongoDB Inc	(523,162)	(0.02)
5,559,000	KKR Real Estate Finance Trust Inc	9,663	0.00	(195,683)	MongoDB Inc - Short	(2,731,291)	(0.13)
(18,888)	Lantheus Holding Inc	(533,565)	(0.02)	6,132,000	MP Materials Corp	(1,101,751)	(0.05)
13,497,000	LCI Industries	(183,813)	(0.01)	(81,543)	MP Materials Corp - Short	279,712	0.01
(29,900)	LCI Industries - Short	187,014	0.01	(130,509)	Nacon SA	117,759	0.01
(1,530)	LendingTree Inc	25,766	0.00	(1,893)	NanoString Technologies Inc	679	0.00
26,961,000	Li Auto Inc	7,629,467	0.36	681,000	Natera Inc	258,286	0.01
(746,926)	Li Auto Inc - Short	(1,499,734)	(0.07)	(16,000)	Natera Inc - Short	(155,184)	(0.01)
5,028,000	Liberty Interactive LLC	(1,912,159)	(0.09)	41,382,000	National Vision Holdings Inc	(6,882,495)	(0.32)
12,735,000	Liberty Interactive LLC	(4,556,300)	(0.21)	(531,296)	National Vision Holdings Inc - Short	7,171,786	0.34
23,470,000	Liberty Interactive LLC	32,980	0.00	63,054,000	NCL Corp Ltd	(12,396,965)	(0.57)
36,575,000	Liberty Media Corp	(2,854,176)	(0.13)	12,672,000	NCL Corp Ltd	(45,314)	(0.00)
2,816,000	Liberty Media Corp	(271,113)	(0.01)	14,774,000	NCL Corp Ltd	(755,423)	(0.03)
(56,882)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	78,593	0.00	18,889,000	NCL Corp Ltd	(3,023,292)	(0.14)
5,211,000	Lithium Americas Corp	(264,521)	(0.01)	10,532,000	NeoGenomics Inc	152,366	0.01
(62,487)	Lithium Americas Corp - Short	215,149	0.01	(120,451)	NeoGenomics Inc - Short	77,048	0.00
5,372,000	Live Nation Entertainment Inc	3,829	0.00	692,000	Nevro Corp	249	0.00
12,722,000	Live Nation Entertainment Inc	(429,319)	(0.02)	(1,356)	Nevro Corp - Short	5,075	0.00
(91,813)	Live Nation Entertainment Inc - Short	430,009	0.02	15,269,000	NextGen Healthcare Inc	(45,972)	(0.00)
24,476,000	Livent Corp	(7,990,087)	(0.37)	(368,298)	NextGen Healthcare Inc - Short	496,963	0.02
(2,750,141)	Livent Corp - Short	20,749,503	0.96	9,615,000	NIO Inc	519,771	0.02
286,333	Lucid Group Inc	129,765	0.01	18,902,000	NIO Inc	(1,731,907)	(0.08)
34,802,000	Lucid Group Inc	(4,445,903)	(0.20)	(275,235)	NIO Inc - Short	(148,300)	(0.01)
(466,074)	Lucid Group Inc - Short	3,380,934	0.16	(1,182,816)	NIO Inc - Short	2,795,219	0.13
2,963,000	Luminar Technologies Inc	(121,713)	(0.01)	(3,454,938)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	17,927,453	0.83
(188,248)	Luminar Technologies Inc - Short	94,432	0.00	765,000	Novavax Inc	(392,515)	(0.02)
5,137,000	Magnite Inc	275,938	0.01	(50,417)	Novavax Inc - Short	272,402	0.01
(15,242)	Magnite Inc - Short	52,731	0.00	6,108,000	Nutanix Inc	(177,751)	(0.01)
23,500,000	MannKind Corp	(1,259,788)	(0.06)	(47,605)	Nutanix Inc - Short	109,011	0.01
(3,608,146)	MannKind Corp - Short	1,400,034	0.06	7,075,000	NuVasive Inc	(81,667)	(0.00)
103,179	Marathon Digital Holdings Inc	155,800	0.01	33,369,000	NuVasive Inc	(887,592)	(0.04)
(342,073)	Marathon Digital Holdings Inc - Short	929,792	0.04	(7,034)	NuVasive Inc - Short	32,592	0.00
11,953,000	Marcus Corp	(733,451)	(0.03)	15,300,000	Ocado Group Plc	646,904	0.03
(985,237)	Marcus Corp - Short	(525,267)	(0.02)	(273,983)	Ocado Group Plc - Short	509,804	0.02
(16,116)	Marcus Corp - Short	82,075	0.00	23,730,000	Okta Inc	272,417	0.01
6,837,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(505,157)	(0.02)	(32,573)	Okta Inc - Short	(381,962)	(0.02)



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 - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)				Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)				Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)			
(4,345)	ON Semiconductor Corp	(24,734)	(0.00)	11,791,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	(771,022)	(0.04)
16,211,000	Pacira BioSciences Inc	(705,282)	(0.03)	(404,043)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	1,033,177	0.05
(76,569)	Pacira BioSciences Inc - Short	(18,571)	(0.00)	(2,352,225)	Sabre Corp	3,573,313	0.16
24,528,000	PagerDuty Inc	2,443,768	0.11	38,172,000	Sabre GLBL Inc	(10,712,969)	(0.49)
(376,586)	PagerDuty Inc - Short	(2,656,749)	(0.12)	47,331,000	Sea Ltd	6,060,254	0.28
32,578,000	Palo Alto Networks Inc	15,558,767	0.72	(374,920)	Sea Ltd - Short	(6,195,264)	(0.28)
42,160,000	Palo Alto Networks Inc	12,769,338	0.60	16,863,000	Semtech Corp	(1,946,632)	(0.09)
(779,694)	Palo Alto Networks Inc - Short	(40,490,539)	(1.87)	(327,077)	Semtech Corp - Short	1,788,726	0.08
11,075,000	PAR Technology Corp	521,697	0.02	(1,287,794)	Shattisbury Capital Plc	106,831	0.00
15,666,000	PAR Technology Corp	(8,422,799)	(0.39)	12,366,000	Shift Technologies Inc	(1,940,816)	(0.09)
(310)	PAR Technology Corp - Short	488	0.00	7,290,000	Shift4 Payments Inc	337,936	0.02
(321,545)	PAR Technology Corp - Short	(987,255)	(0.05)	40,199,000	Shift4 Payments Inc	4,179,236	0.19
(229,900)	Park24 Co Ltd	162,728	0.01	(389,282)	Shift4 Payments Inc - Short	(4,547,284)	(0.21)
46,546,000	Pebblebrook Hotel Trust	(6,541,289)	(0.30)	21,112,000	Shopify Inc	259,806	0.01
(906,915)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	1,722,193	0.08	(22,408)	Shopify Inc - Short	(32,955)	(0.00)
47,495,000	Penn National Gaming Inc	(38,739,490)	(1.79)	9,816,000	SMART Global Holdings Inc	340,672	0.02
(1,582)	Penn National Gaming Inc - Short	(2,452)	(0.00)	1,136,000	SMART Global Holdings Inc	(29,383)	(0.00)
(1,773,657)	Penn National Gaming Inc - Short	24,106,549	1.12	(369,499)	SMART Global Holdings Inc - Short	(82,813)	(0.00)
20,548,000	PennyMac Corp	(805,838)	(0.04)	11,711,000	SmileDirectClub Inc	(1,074,332)	(0.05)
6,307,000	PennyMac Corp	(150,763)	(0.01)	(648,785)	SmileDirectClub Inc - Short	603,700	0.03
(189,771)	PennyMac Mortgage Investment Trust	269,881	0.01	36,744,000	Snap Inc	126,248	0.01
11,375,000	PetIQ Inc	(952,913)	(0.04)	18,739,000	Snap Inc	(152,191)	(0.01)
(222,012)	PetIQ Inc - Short	(324,055)	(0.01)	35,329,000	Snap Inc	870,708	0.04
(1,802,179)	Pharming Group NV	(9,467)	(0.00)	(328,105)	Snap Inc - Short	10,113	0.00
18,985,000	Plug Power Inc	(46,130,526)	(2.13)	(1,140,037)	Snap Inc - Short	(585,209)	(0.03)
(147,363)	Plug Power Inc - Short	1,102,323	0.05	14,211,000	SoFi Technologies Inc	(879,125)	(0.04)
(3,629,939)	Plug Power Inc - Short	(1,996,466)	(0.09)	(283,925)	SoFi Technologies Inc - Short	51,304	0.00
22,489,000	Porch Group Inc	(860,151)	(0.04)	18,219,000	SolarEdge Technologies Inc	(258,854)	(0.01)
(46,895)	Porch Group Inc - Short	88,284	0.00	(49,950)	SolarEdge Technologies Inc - Short	281,775	0.01
(16,968)	Post Holdings Inc	6,136	0.00	1,565,000	Southern Co	6,017	0.00
(35,105)	PPL Corp	9,385	0.00	(8,121)	Southern Co - Short	(14,660)	(0.00)
32,762,000	PRA Group Inc	(505,395)	(0.02)	4,244,000	Splunk Inc	(57,409)	(0.00)
9,408,000	PROS Holdings Inc	(155,901)	(0.01)	27,313,000	Splunk Inc	179,931	0.01
(179,911)	PROS Holdings Inc - Short	(145,868)	(0.01)	(41,724)	Splunk Inc - Short	294,410	0.01
3,833,000	Q2 Holdings Inc	(107,283)	(0.00)	(8,027)	Spotify Technology SA	(156,947)	(0.01)
15,183,000	Q2 Holdings Inc	(510,756)	(0.02)	20,184,000	Spotify USA Inc	488,906	0.02
(39,800)	Q2 Holdings Inc - Short	187,180	0.01	18,402,000	SSR Mining Inc	(1,902,222)	(0.09)
12,196,000	Rapid7 Inc	(85,505)	(0.00)	(631,426)	SSR Mining Inc - Short	(9,626)	(0.00)
31,810,000	Rapid7 Inc	(2,575,938)	(0.12)	2,777,000	StorageVault Canada Inc	12,831	0.00
(263,392)	Rapid7 Inc - Short	(2,316,221)	(0.11)	(313,770)	StorageVault Canada Inc - Short	(14,418)	(0.00)
28,472,000	Realogy Group LLC	(1,359,445)	(0.06)	8,415,000	Summit Hotel Properties Inc	752,703	0.03
(135,341)	Realogy Holdings Corp	176,801	0.01	(384,900)	Summit Hotel Properties Inc - Short	286,537	0.01
7,749,000	Redfin Corp	408,489	0.02	3,828,000	Sunnova Energy International Inc	(554,945)	(0.03)
(121,756)	Redfin Corp - Short	24,362	0.00	(283,960)	Sunnova Energy International Inc - Short	1,812,410	0.08
9,153,000	Redwood Trust Inc	(108,437)	(0.00)	5,015,000	TechTarget Inc	(112,411)	(0.01)
14,198,000	Redwood Trust Inc	(161,046)	(0.01)	(6,742)	TechTarget Inc - Short	49,929	0.00
(527,918)	Redwood Trust Inc - Short	374,425	0.02	(8,098)	TotalEnergies SE	10,826	0.00
18,495,000	Repay Holdings Corp	335,216	0.02	(119,671)	TPI Composites Inc	(159,970)	(0.01)
(99,100)	Repay Holdings Corp - Short	180,642	0.01	11,586,000	Transocean Inc	280,240	0.01
22,684,000	Revance Therapeutics Inc	6,184,042	0.28	(3,176,372)	Transocean Ltd	(98,947)	(0.00)
(547,399)	Revance Therapeutics Inc - Short	(3,849,391)	(0.18)	19,654,000	Travere Therapeutics Inc	(282,284)	(0.01)
14,352,000	RingCentral Inc	335,216	0.02	(473,207)	Travere Therapeutics Inc - Short	734,755	0.03
(21,856)	Rivian Automotive Inc	(6,785)	(0.00)	12,015,000	Two Harbors Investment Corp	(780,466)	(0.04)
12,236,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	(367,301)	(0.02)	(28,578)	Two Harbors Investment Corp - Short	69,928	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)

Notional Amount	Security	Unrealised Gain(Loss) USD	% of NAV	Analysis of total assets (unaudited)	% of Total assets
<b>Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)</b>				Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	13.19
<b>Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)</b>				Transferable securities dealt in on another regulated market	21.30
				Other transferable securities of the type referred to in Regulations 68 (1)(a), (b) and (c)	42.27
6,556,000	Uber Technologies Inc	108,172	0.00	Over the counter financial derivative instruments	16.32
(21,374)	Uber Technologies Inc - Short	19,048	0.00	Other assets	6.92
36,573,000	United States Steel Corp	(6,272,383)	(0.29)	<b>Total Assets</b>	<b>100.00</b>
(2,593,191)	United States Steel Corp - Short	16,343,268	0.76		
27,298,000	Unity Software Inc	642,971	0.03		
(11,792)	Unity Software Inc - Short	80,507	0.00		
19,703,000	Upstart Holdings Inc	511,087	0.02		
(11,894)	Upwork Inc	20,320	0.00		
20,000,000	Varex Imaging Corp	(3,334,750)	(0.15)		
(589,948)	Varex Imaging Corp - Short	2,472,985	0.11		
(893,543)	Veeco Instruments Inc	607,025	0.03		
(212,031)	Veeco Instruments Inc	(91,173)	(0.00)		
6,509,000	Virgin Galactic Holdings Inc	(1,289,126)	(0.06)		
(459,103)	Virgin Galactic Holdings Inc - Short	935,522	0.04		
13,420,000	Vishay Intertechnology Inc	275,291	0.01		
(63,066)	Vishay Intertechnology Inc - Short	(67,728)	(0.00)		
15,372,000	Voltaia SA	66,183	0.00		
(35,609)	Voltaia SA - Short	115,691	0.01		
1,000	Wayfair Inc	30	0.00		
14,886,000	Wayfair Inc	1,094,396	0.05		
6,170,000	Wayfair Inc	(268,358)	(0.01)		
29,163,000	Wayfair Inc	(9,807,390)	(0.45)		
(432,448)	Wayfair Inc - Short	3,208,709	0.15		
29,099,000	Winnebago Industries Inc	(1,159,738)	(0.05)		
(304,920)	Winnebago Industries Inc - Short	611,020	0.03		
2,842,000	WisdomTree Inc	11,345	0.00		
(165,363)	WisdomTree Inc - Short	27,736	0.00		
11,003,000	Wolfspeed Inc	(846,047)	(0.04)		
(56,908)	Wolfspeed Inc - Short	870,758	0.04		
15,192,000	Workiva Inc	2,439,372	0.11		
(152,411)	Workiva Inc - Short	(2,501,356)	(0.11)		
(2,402,400)	Wynn Macau Ltd	(54,814)	(0.00)		
(1,070,801)	Xeris Biopharma Holdings Inc	449,016	0.02		
4,684,000	Xeris Pharmaceuticals Inc	(801,492)	(0.04)		
18,780,000	Xometry Inc	(5,006,546)	(0.23)		
(154,841)	Xometry Inc - Short	2,489,843	0.11		
(1,951,750)	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1,242,706	0.06		
27,550,000	Zillow Group Inc	385,462	0.02		
20,023,000	Zillow Group Inc	1,525,173	0.07		
3,744,000	Zillow Group Inc	(76,553)	(0.00)		
(754,635)	Zillow Group Inc - Short	(3,072,406)	(0.14)		
39,345,000	Zscaler Inc	(3,252,144)	(0.15)		
(137,186)	Zscaler Inc - Short	41,281	0.00		
	Total Return Swaps at positive fair value	388,904,083	17.87		
	Total Return Swaps at negative fair value	(523,932,985)	(24.08)		
	<b>Total Return Swaps at fair value</b>	<b>(135,028,902)</b>	<b>(6.21)</b>		
	<b>Total Financial Derivative Instruments</b>	<b>(83,404,439)</b>	<b>(3.83)</b>		
	<b>Total Investments (2022: 98.19%)</b>	<b>2,021,882,405</b>	<b>92.88</b>		
	<b>Other Net Assets (2022: 1.81%)</b>	<b>154,973,295</b>	<b>7.12</b>		
	<b>Net Assets</b>	<b>2,176,855,700</b>	<b>100.00</b>		

●損益計算書（2023年3月31日現在）

## Statement of Comprehensive Income

	Lazard Rathmore Alternative Fund
	31/03/2023
	USD
<b>Investment income</b>	
Bond income	102,189,547
Dividend income	661,657
Bank interest	712,460
Net realised (losses)/gains on investments and foreign currency	(74,556,845)
Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency	(46,848,381)
<b>Total Investment (expense)/income</b>	<b>(17,841,562)</b>
<b>Expenses</b>	
Management fees	(20,179,258)
Performance fees	(557,146)
Administration, transfer agency and depositary fees	(867,472)
Legal fees	(383,502)
Directors' fees	(59,953)
Currency manager's fees	(450,031)
Tax reporting fees	(38,729)
Dividend expense	(10,656,597)
Other expenses	(314,773)
<b>Total expenses</b>	<b>(33,507,461)</b>
Reimbursement from Manager	-
<b>Net Investment (expense)/income</b>	<b>(51,349,023)</b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions	(876,632)
Interest expense	(86,074,796)
Bank Interest	-
<b>Total finance costs</b>	<b>(86,951,428)</b>
<b>(Loss)/profit for the financial year before tax</b>	<b>(138,300,451)</b>
Capital gains tax	-
Withholding tax	(185,438)
<b>(Loss)/profit for the financial year after tax</b>	<b>(138,485,889)</b>
Adjustment for write-off of organisational costs	-
<b>Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations</b>	<b>(138,485,889)</b>

**リクソー・ニューシッツ・IRL・PLC**  
**リクソー・サンドラー・US エクイティ・ファンド - クラス I USD**

2022 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／会社型外国投資信託／米ドル建て
主 要 投 資 対 象	米国株式及びその他先進国株式
投 資 目 的	株式のロングとショートを組み合わせることにより、ボラティリティとダウンサイドを抑制しながらキャピタルの増加を目指します。
投 資 方 針	市場のダイナミクスや複数の業界の企業の長所・短所を見極め、ロングとショート両方のポジションにおける投資機会を特定します。このファンドでは、一般的に、長期的な成長企業のロングと長期的な課題点の見られる企業のショートを見出すことに重きを置いています。通常、ネット・ロング・バイアスの特徴を持ちますが、時にはマーケット・ニュートラルまたは若干のネット・ショートで運用されることもあります。
運 用 会 社	アムンディ・アセットマネジメント
事務管理代行会社	エスエス・アンド・シー・ファイナンシャル・サービシーズ・アイルランド・リミテッド
保 管 受 託 銀 行	カセイス・バンク・アイルランド支店
登録事務代行、 名義書換事務代行	カセイス・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。

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets</b>			
<b>Transferrable securities traded on a regulated market (Assets)</b>			
<b>Equity securities</b>			
United States of America			
Advanced Micro Devices Inc	56,777	3,677,446	0.32%
AECOM	52,621	4,469,102	0.39%
Agilent Technologies Inc	59,138	8,850,002	0.78%
AMC Entertainment Holdings Inc	536,753	756,822	0.07%
AMN Healthcare Services Inc	115,955	11,922,493	1.05%
Analog Devices Inc	37,909	6,218,213	0.55%
Bio-Techne Corp	92,759	7,687,866	0.67%
Cadence Design Systems Inc	12,524	2,011,855	0.18%
CAE Inc	549,619	10,629,631	0.93%
Charles River Laboratories International Inc	65,746	14,326,053	1.26%
Clean Harbors Inc	95,261	10,871,185	0.95%
Coupa Software Inc	147,268	11,659,208	1.02%
Datadog Inc	26,748	1,965,978	0.17%
DR Horton Inc	74,248	6,618,467	0.58%
Eaton Corp PLC	98,742	15,497,557	1.36%
Enphase Energy Inc	5,416	1,435,023	0.13%
Exponent Inc	41,594	4,121,550	0.36%
Fair Isaac Corp	13,372	8,004,212	0.70%
Hologic Inc	156,944	11,740,981	1.03%
Hubbell Inc	93,127	21,855,044	1.92%
IMAX Corp	173,565	2,544,463	0.22%
Inmode Ltd	163,522	5,837,735	0.51%
Intuitive Surgical Inc	28,463	7,552,657	0.66%
Lennar Corp	95,261	8,621,121	0.76%
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	314,875	18,823,228	1.65%
Martin Marietta Materials Inc	36,719	12,409,920	1.09%
Mastercard Inc	33,070	11,499,431	1.01%
Montrose Environmental Group Inc	126,997	5,637,397	0.49%
Novanta Inc	34,333	4,664,825	0.41%
NV5 Global Inc	24,740	3,273,597	0.29%
NVIDIA Corp	60,817	8,887,796	0.78%
NXP Semiconductors NV	30,863	4,877,280	0.43%
ON Semiconductor Corp	35,127	2,190,871	0.19%
PepsiCo Inc	40,097	7,243,924	0.64%
Pure Storage Inc	108,400	2,900,784	0.25%
Rockwell Automation Inc	30,171	7,771,144	0.68%
Synopsys Inc	39,765	12,696,567	1.11%
Teledyne Technologies Inc	12,780	5,110,850	0.45%
Tetra Tech Inc	91,095	13,226,083	1.16%
United Rentals Inc	21,583	7,671,030	0.67%
Visa Inc	62,891	13,066,234	1.15%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets (continued)</b>			
<b>Transferrable securities traded on a regulated market (Assets) (continued)</b>			
<b>Equity securities(continued)</b>			
United States of America (continued)			
Vulcan Materials Co	81,667	14,300,708	1.25%
Waste Management Inc	10,718	1,681,440	0.15%
Waters Corp	12,965	4,441,550	0.39%
<b>Total Equity securities (31 December 2021: USD 442,602,411 - 34.96%)</b>		<b>351,249,323</b>	<b>30.81%</b>
<b>Debt securities</b>			
United States of America			
United States of America , 0.00% , 19 January 2023	45,000,000	44,927,622	3.94%
United States of America , 0.00% , 26 January 2023	30,000,000	29,928,813	2.63%
United States of America , 0.00% , 09 February 2023	10,000,000	9,960,438	0.87%
United States of America , 0.00% , 16 February 2023	60,000,000	59,704,128	5.24%
United States of America , 0.00% , 23 February 2023	60,000,000	59,641,062	5.23%
United States of America , 0.00% , 09 March 2023	60,000,000	59,541,822	5.22%
United States of America , 0.00% , 16 March 2023	60,000,000	59,493,546	5.22%
United States of America , 0.00% , 23 March 2023	60,000,000	59,446,878	5.21%
United States of America , 0.00% , 20 April 2023	60,000,000	59,233,710	5.20%
United States of America , 0.00% , 18 May 2023	38,000,000	37,361,858	3.28%
United States of America , 0.00% , 15 June 2023	22,000,000	21,561,060	1.89%
<b>Total Debt securities (31 December 2021: USD 648,553,348 – 51.22%)</b>		<b>500,800,937</b>	<b>43.93%</b>
<b>Total Transferrable securities traded on a regulated market (31 December 2021: USD 1,091,155,759 – 86.18%)</b>		<b>852,050,260</b>	<b>74.74%</b>

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial assets (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments (Assets)</b>			
<b>Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market (Assets)</b>			
<b>Listed equity options</b>			
United States of America			
Affirm Holdings Inc(Nsm) Put Option, Strike Price Usd 20.0000 , Expiry 20 January 2023	1,369	1,413,493	0.13%
Altice Usa Inc- A Put Option, Strike Price Usd 9.0000 , Expiry 20 January 2023	2,204	1,002,820	0.09%
Amc Entertainment Hlds-Cl A Put Option, Strike Price Usd 8.0000 , Expiry 20 January 2023	2,712	1,220,400	0.11%
B&G Foods Inc Put Option, Strike Price Usd 12.5000 , Expiry 20 January 2023	2,722	421,910	0.04%
Block Inc Call Option, Strike Price Usd 70.0000 , Expiry 20 January 2023	921	134,466	0.01%
Coinbase Global Inc -Class A Put Option, Strike Price Usd 45.0000 , Expiry 17 March 2023	2,832	3,695,760	0.32%
Coupa Software Inc Call Option, Strike Price Usd 50.0000 , Expiry 17 March 2023	2,743	8,160,425	0.72%
Digital World Acquisition-A Put Option, Strike Price Usd 20.0000 , Expiry 20 January 2023	2,166	1,169,640	0.10%
Dxc Technology Co Put Option, Strike Price Usd 27.0000 , Expiry 17 February 2023	2,166	454,860	0.04%
Empire State Realty Trust-A Put Option, Strike Price Usd 7.5000 , Expiry 17 March 2023	3,786	340,740	0.03%
Franklin Resources Inc(Nys) Put Option, Strike Price Usd 25.0000 , Expiry 21 April 2023	3,175	452,438	0.04%
Gamestop Corp-Class A Call Option, Strike Price Usd 22.0000 , Expiry 20 January 2023	3,221	190,039	0.02%
Gamestop Corp-Class A Put Option, Strike Price Usd 21.0000 , Expiry 17 March 2023	5,424	3,010,319	0.26%
Gamestop Corp-Class A Put Option, Strike Price Usd 25.0000 , Expiry 17 February 2023	1,638	1,290,744	0.11%
Gogo Inc(Nsm) Put Option, Strike Price Usd 15.0000 , Expiry 17 February 2023	4,394	514,098	0.05%
Lemonade Inc Put Option, Strike Price Usd 17.0000 , Expiry 17 March 2023	1,625	690,625	0.06%
Live Nation Entertainment In Call Option, Strike Price Usd 75.0000 , Expiry 21 April 2023	1,097	526,560	0.05%
Lucid Group Inc Call Option, Strike Price Usd 9.0000 , Expiry 20 January 2023	2,179	17,432	0.00%
Marvell Technology Inc Call Option, Strike Price Usd 45.0000 , Expiry 17 March 2023	1,743	218,747	0.02%
Mp Materials Corp Call Option, Strike Price Usd 35.0000 , Expiry 17 March 2023	3,649	149,609	0.01%
Nio Inc - Adr Put Option, Strike Price Usd 10.0000 , Expiry 17 February 2023	1,603	219,611	0.02%
On Holding Ag-Class A Call Option, Strike Price Usd 20.0000 , Expiry 21 April 2023	3,292	395,040	0.03%
Paramount Global-Class B Put Option, Strike Price Usd 20.0000 , Expiry 17 February 2023	5,957	2,055,163	0.18%
Redfin Corp Call Option, Strike Price Usd 4.0000 , Expiry 20 January 2023	2,472	148,320	0.01%
Robinhood Markets Inc - A Put Option, Strike Price Usd 9.0000 , Expiry 17 February 2023	5,416	785,320	0.07%
Silvergate Capital Corp-Cl A Put Option, Strike Price Usd 20.0000 , Expiry 20 January 2023	4,133	1,591,203	0.14%
Sonos Inc Call Option, Strike Price Usd 25.0000 , Expiry 20 January 2023	2,747	2,747	0.00%
Upstart Holdings Inc Put Option, Strike Price Usd 15.0000 , Expiry 17 March 2023	3,270	1,324,350	0.12%
Virgin Galactic Holdings Inc(Nys) Put Option, Strike Price Usd 10.0000 , Expiry 20 January 2023	1,330	868,490	0.08%
Virgin Galactic Holdings Inc(Nys) Put Option, Strike Price Usd 5.0000 , Expiry 21 April 2023	4,332	814,416	0.07%
Winnebago Industries Put Option, Strike Price Usd 50.0000 , Expiry 20 January 2023	537	55,043	0.00%
Winnebago Industries Put Option, Strike Price Usd 50.0000 , Expiry 17 February 2023	537	123,510	0.01%
Yum China Holdings Inc Put Option, Strike Price Usd 45.0000 , Expiry 21 April 2023	2,355	376,800	0.03%
<b>Total Listed Equity Options (31 December 2021: USD 29,766,959 – 2.35%)</b>		<b>33,835,138</b>	<b>2.97%</b>
<b>Total Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Asset) (31 December 2021: USD 29,876,027 – 2.36%)</b>		<b>33,835,138</b>	<b>2.97%</b>

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets				
<b>Financial assets (continued)</b>							
<b>Financial derivative instruments (Assets) (continued)</b>							
<b>Financial derivative instruments – Over-the-counter (OTC)</b>							
<b>Contract for differences</b>							
United States of America	(9,982,770)	61,387,732	5.38%				
<b>Total Contract for differences (31 December 2021: USD 29,840,128–2.36%)</b>		<b>61,387,732</b>	<b>5.38%</b>				
<b>Foreign currency forwards</b>							
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Gain	% of Net Assets	
EUR	9,054,467	USD	9,648,680	03 January 2023	44,556	0.00%	
EUR	1,901,015	USD	2,027,522	04 January 2023	7,750	0.00%	
EUR	403,902,130	USD	402,659,288	13 January 2023	29,988,778	2.63%	
GBP	72,548	USD	87,203	03 January 2023	496	0.00%	
GBP	87,988	USD	105,807	04 January 2023	571	0.00%	
GBP	433,922,853	USD	500,644,950	13 January 2023	24,047,953	2.11%	
JPY	1,500,000	USD	11,368	13 January 2023	75	0.01%	
USD	15,643,824	GBP	12,758,631	13 January 2023	214,582	0.02%	
<b>Total Foreign currency forwards (31 December 2021: USD 15,550,613-1.23%)</b>					<b>54,304,761</b>	<b>4.77%</b>	
<b>Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets)</b>						<b>115,692,493</b>	<b>10.15%</b>
<b>(31 December 2021: USD 45,390,741 – 3.59%)</b>							
<b>Total Financial derivative instruments (Assets)</b>						<b>149,527,631</b>	<b>13.12%</b>
<b>(31 December 2021: USD 75,266,768 – 5.95%)</b>							
<b>Total Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss</b>						<b>1,001,577,891</b>	<b>87.86%</b>
<b>(31 December 2021: USD 1,166,422,527 – 92.13%)</b>							



	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets			
<b>Financial liabilities</b>						
<b>Financial derivative instruments (Liabilities)</b>						
<b>Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market</b>						
<b>Futures contracts</b>						
United States of America						
S&P 400 MIDCAP INDEX Expiry 17 March 2023	35	(56,915)	0.00%			
<b>Total Futures contracts (31 December 2021: USD (195,960) – (0.02)%)</b>		<b>(56,915)</b>	<b>0.00%</b>			
<b>Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)</b>						
<b>Contract for differences</b>						
Australia	1,266,723	(2,707,918)	(0.24)%			
France	46,950	(237,359)	(0.02)%			
Germany	(19,167)	(8,750)	0.00%			
Netherlands	74,861	(1,895,378)	(0.17)%			
Switzerland	(6,225)	(123,647)	(0.01)%			
United States of America	(1,458,027)	(5,279,031)	(0.46)%			
<b>Total Contract for differences (31 December 2021: USD (5,354,516)– (0.42) %)</b>		<b>(10,252,083)</b>	<b>(0.90) %</b>			
<b>Foreign currency forwards</b>						
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Loss	% of Net Assets
GBP	10,976,360	USD	13,455,741	13 January 2023	(181,836)	(0.02)%
USD	63,932	EUR	60,000	03 January 2023	(301)	0.00%
USD	31,986,302	EUR	30,313,359	13 January 2023	(487,728)	(0.04)%
USD	19,450,925	GBP	16,536,468	13 January 2023	(545,407)	(0.05)%
<b>Total Foreign currency forwards (31 December 2021: USD (59,246) - (0.00) %)</b>					<b>(1,215,272)</b>	<b>(0.11)%</b>

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
<b>Financial liabilities (continued)</b>			
<b>Financial derivative instruments (Liabilities) (continued)</b>			
<b>Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC)</b> (31 December 2021: USD (5,413,762) – (0.42)%)		<b>(11,467,355)</b>	<b>(1.01)%</b>
<b>Total Financial derivative instruments (Liabilities)</b> (31 December 2021: USD (6,445,736) – (0.51)%)		<b>(11,524,270)</b>	<b>(1.01)%</b>
<b>Cash and cash equivalents and Other assets and liabilities – net</b> (31 December 2021: USD 106,142,219– 8.38%)		<b>149,961,992</b>	<b>13.15%</b>
<b>Net assets attributable to holders of redeemable participating shares</b> (31 December 2021: USD 1,266,119,010– 100.00%)		<b>1,140,015,613</b>	<b>100.00%</b>

●損益計算書（2022年12月31日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
 For the year ended 31 December 2022

	<u>SANDLER</u> <u>USD</u>
<b>Investment income/(loss)</b>	
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(108,386,337)
Net (loss)/gain on foreign exchange	(1,128,470)
Interest income on cash and cash equivalents	2,382,493
Interest on financial assets at fair value through profit or loss	7,569,632
Dividend income	3,919,209
Other income	1,171,012
<b>Total investment income/(loss)</b>	<u>(94,472,461)</u>
<b>Expenses</b>	
Dividend expenses	(8,619,001)
Management fees	(13,570,219)
Performance fees	(373)
Administration fees	(1,945,150)
Transaction costs	(4,698,008)
CFD Financing expenses	-
Broker fees	-
Interest expense on financial liabilities at fair value through profit and loss	-
Other expenses	(667,625)
<b>Total operating expenses</b>	<u>(29,500,376)</u>
<b>Operating (loss)/income</b>	<u>(123,972,837)</u>
<b>Finance cost</b>	
Interest expense on cash and cash equivalents	(1,095,659)
<b>(Loss)/profit before tax</b>	<u>(125,068,496)</u>
Withholding taxes	(788,670)
<b>(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations</b>	<u>(125,857,166)</u>

# 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

2022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。

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

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

31 December 2022  
(Expressed in USD)

<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>
<b>Investments in Securities:</b>						
<b>Treasury Bills</b>						
<i>United States</i>						
United States Treasury Bill	26/01/2023	0%	2,500,000	2,476,005	2,493,810	6.73%
United States Treasury Bill	23/02/2023	0%	2,600,000	2,564,873	2,584,371	6.97%
United States Treasury Bill	23/03/2023	0%	2,650,000	2,611,501	2,625,364	7.08%
United States Treasury Bill	20/04/2023	0%	2,600,000	2,549,213	2,566,141	6.92%
United States Treasury Bill	18/05/2023	0%	3,400,000	3,325,562	3,342,506	9.02%
United States Treasury Bill	15/06/2023	0%	2,600,000	2,536,517	2,547,646	6.87%
United States Treasury Bill	13/07/2023	0%	2,600,000	2,521,458	2,538,277	6.86%
United States Treasury Bill	10/08/2023	0%	3,000,000	2,900,282	2,919,174	7.88%
United States Treasury Bill	07/09/2023	0%	3,250,000	3,136,259	3,152,499	8.51%
United States Treasury Bill	05/10/2023	0%	3,000,000	2,893,910	2,898,754	7.82%
<i>Total United States</i>					<b>27,668,542</b>	<b>74.66%</b>
<b>Total Investments in Securities</b>					<b>27,668,542</b>	<b>74.66%</b>
<b>Financial Derivative Assets<sup>1</sup></b>						
<b>Futures Contracts:</b>						
	<u>Counterparty</u>		<u>No. of Contracts</u>	<u>Notional</u>		
CBOE VIX Future January 2023	StoneX Group Inc		11	254,079	(14,321)	(0.04%)
CBOE VIX Future January 2023	Marex Capital Markets Inc		26	600,551	(33,849)	(0.09%)
CBOE VIX Future February 2023	StoneX Group Inc		7	171,817	(2,983)	(0.01%)
CBOE VIX Future February 2023	Marex Capital Markets Inc		17	417,270	(6,180)	(0.02%)
S&P500 eMini Future March 2023	StoneX Group Inc		55	10,617,750	(110,944)	(0.30%)
S&P500 eMini Future March 2023	Marex Capital Markets Inc		129	24,903,450	(262,436)	(0.70%)
					<b>(430,713)</b>	<b>(1.16%)</b>
<b>Total Financial Derivative Assets</b>					<b>(430,713)</b>	<b>(1.16%)</b>
<b>Other net assets</b>					<b>9,822,315</b>	<b>26.50%</b>
<b>Net assets</b>					<b>37,060,144</b>	<b>100.00%</b>
					<u>Fair Value USD \$</u>	<u>% of Total Assets</u>
<b>UCITS Regulations analysis (unaudited)</b>						
Transferable securities					27,668,542	72.95%
Financial derivative instruments					(430,713)	(1.14%)
<b>Total portfolio</b>					<b>27,237,829</b>	<b>71.81%</b>

\* 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（2022年12月31日現在）

**ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND (a sub-fund of MontLake Corrib UCITS Platform ICAV  
 (previously known as DMS UCITS Corrib Platform ICAV))**

Statement of Operations

For the year ended 31 December 2022

(Expressed in USD)

	<b>Note</b>	<b>USD \$</b>
<b>Investment income</b>		
Interest income	2(i)	453,777
Expenses reimbursement from Investment Manager	5,11	291,512
Total income		745,289
<b>Expenses</b>		
Interest expense	2(i)	3,754
Management fees	5,11	219,094
Investment Management fees	5,11	1,303,394
Transaction fees	2(f)	282,320
Other expenses	9	50,438
Total expenses		1,859,000
<b>Net investment loss</b>		(1,113,711)
<b>Net realised and unrealised loss on investments, derivative contracts and foreign currencies</b>		
Net realised loss on investments in securities		(182,810)
Net realised loss on derivative contracts		(21,159,089)
Net realised loss on foreign currencies		(799)
Net change in unrealised depreciation on investments in securities		(64,842)
Net change in unrealised depreciation on derivative contracts		(2,452,688)
<b>Net realised and change in unrealised loss on investments, derivative contracts and foreign currencies</b>		(23,860,228)
<b>Net decrease in net assets resulting from operations</b>		(24,973,939)

# 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3期》

決算日：2022年12月30日

(作成対象期間2021年12月31日～2022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、2022年12月30日に第3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"> <li>➢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。</li> <li>➢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。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢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。</li> <li>➢原則として為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢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。</li> <li>➢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。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢株式、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>➢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。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢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。</li> <li>➢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。</li> </ul>	

### 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			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分金	期騰 落率	期騰 落率	中 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	5.8	95.8	4,104
2期(2021年12月30日)	14,021	0	22.1	14,044	32.7	97.1	6,606
3期(2022年12月30日)	12,296	0	△12.3	13,244	△5.7	96.9	3,849

(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		参考指数		株式組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2021年12月30日	14,021	—	14,044	—	97.1
2022年1月末	12,845	△8.4	13,148	△6.4	94.3
2月末	12,423	△11.4	13,052	△7.1	97.5
3月末	13,424	△4.3	14,303	1.8	96.2
4月末	12,761	△9.0	13,673	△2.6	97.0
5月末	12,690	△9.5	13,702	△2.4	96.6
6月末	12,565	△10.4	13,443	△4.3	96.4
7月末	13,180	△6.0	13,845	△1.4	85.3
8月末	12,947	△7.7	13,975	△0.5	97.0
9月末	12,304	△12.2	13,231	△5.8	95.7
10月末	12,761	△9.0	14,310	1.9	98.3
11月末	12,846	△8.4	14,076	0.2	98.4
(期末)					
2022年12月30日	12,296	△12.3	13,244	△5.7	96.9

(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。

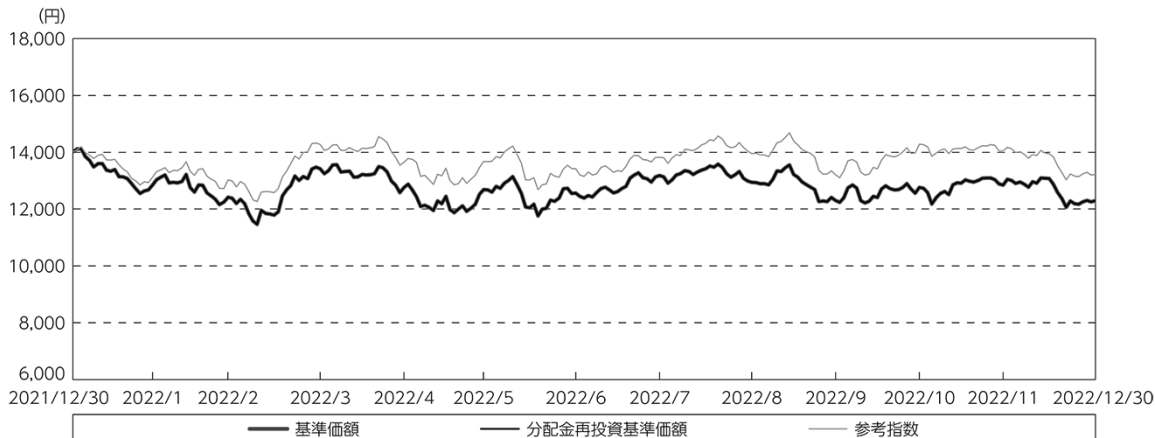
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。



## 【運用経過】

基準価額は、前期末の14,021円から第3期末は12,296円となり12.3%下落しました。

### 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主な企業は、米国の大手製薬会社で、糖尿病薬治療薬などに強みを持つイーライリリー、米国の製薬から医療機器、日用品までを取扱う大手企業のジョンソン・エンド・ジョンソン、そしてフランスに本社を置く、世界最大手のアイウエアメーカーのエシロールルックスオティカでした。イーライリリーは、業績が堅調なことに加え、開発中の肥満治療薬が米食品医薬品局で優先審査に指定されたことや、同種の薬を他社が先駆けて販売を開始し、極めて好調な販売状況であることなどが評価され、株価が大きく上昇しました。ジョンソン・エンド・ジョンソンは、各事業が好調で、特に癌関連、免疫関連事業が堅調でした。また、世界的にコロナ禍で減少していた手術の回復傾向が確認されたことや、継続的な製品リリースなどが奏効した医療機器部門も評価されました。エシロールルックスオティカは、業績がコンセンサス予想を上回るなど堅調だったことから上昇しました。

#### ・マイナス要因

パフォーマンスにマイナス寄与となった主な企業は、Facebookなどの運営を手掛ける米国のメタ・プラットフォームズ、世界的なインターネットサービスGoogleを運営するアルファベット、中小企業、自営業、財務・税務専門家向けにソフトウェア開発を手掛ける米国のインテュイットなどでした。またグロース株が売られ、バリューストック株が評価される市場環境だったこともポートフォリオの大きなマイナス要因となりました。テクノロジー関連企業は、コロナ禍で加速したデジタルへの投資の恩恵を受けてきましたが、2022年

は大きな資金流出に見舞われました。アルファベットは、オンラインでの消費の減少や、広告事業の成長鈍化、メタはT i k T o kなど複数のSNSとの競争の激化に直面していることや、多くの不確実性があるにもかかわらず、メタバース事業に多額の投資を続けていることなどから売られました。インテュイットは、他の高成長企業同様、金利上昇に伴い大きな売り対象となりましたが、業績は堅調でした。

### 投資環境

2022年の資本市場は、殆どの資産クラスが下落する厳しい市場環境でした。中でもグロース株は厳しい評価を受けました。これは2021年末まで、低成長環境と、先進国市場の低金利が永続的だという市場参加者の信念に押され、極端なバリュエーションに達していたことが要因だと考えられます。パンデミック（世界的な大流行）による労働市場、サプライチェーン（供給網）のひっ迫による商品市場の混乱、そしてロシアによるウクライナ侵攻により低インフレ時代の終焉とパラダイムシフトが起きた年となりました。グロース株の代表的なセクターであるテクノロジーセクターが大きな割合を占める米国は、その影響を大きく受けました。一方で、エネルギーセクターは大きな上昇となった他、ヘルスケア、金融、生活必需品セクターも上昇しました。

### 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

大きく上昇したエネルギーセクターに投資していなかったことからエネルギーセクターの非保有が最も大きなマイナス要因となりました。次いで、参考指数では上昇した資本財・サービス、生活必需品、素材セクターで、投資している企業の株価が下落したこともマイナス要因となりました。地域別では保有する日本企業のバリュエーション調整が大きかったことから日本での銘柄選択効果、次いで米国での銘柄選択が大きなマイナス要因となりました。

## 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3期
	2021年12月31日～ 2022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	3,820

(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

(2021年12月31日～2022年12月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	125	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 ）	( 81 )	( 0.627 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 40 )	( 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	6	0.045	(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 ）	( 6 )	( 0.045 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.036	(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 )	( 0.036 )	
(d) そ の 他 費 用	20	0.156	(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 ）	( 10 )	( 0.080 )	・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 )	( 0.010 )	・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 ）	( 9 )	( 0.066 )	・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	156	1.205	
期中の平均基準価額は、12,897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**

(2021年12月31日～2022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	千口 873,747	千円 1,069,750	千口 2,581,208	千円 3,184,900

(注) 単位未満は切り捨て。

**○株式売買比率**

(2021年12月31日～2022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	6,264,615千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,934,605千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

(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**

(2021年12月31日～2022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**

(2021年12月31日～2022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**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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	4,995,001	3,287,540	3,849,052

(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

(2022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	3,849,052	99.4
コール・ローン等、その他	21,477	0.6
投資信託財産総額	3,870,529	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(3,514,426千円)の投資信託財産総額(3,848,934千円)に対する比率は91.3%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=19.0159円	1 米ドル=132.70円	1 ユーロ=141.47円	1 ボンド=160.00円
1 スイスフラン=143.74円	1 香港ドル=17.02円	1 インディアンルピー=1.61円	

**○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月30日現在)**

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,870,529,681
コール・ローン等	21,477,167
コムジエスト世界株式 マザーファンド(評価額)	3,849,052,514
(B) 負債	21,262,388
未払信託報酬	20,987,327
未払利息	61
その他未払費用	275,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,849,267,293
元本	3,130,592,596
次期繰越損益金	718,674,697
(D) 受益権総口数	3,130,592,596口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,296円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,711,658,602円、期中追加設定元本額は792,174,560円、期中一部解約元本額は2,373,240,566円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,2296円です。

**○損益の状況 (2021年12月31日～2022年12月30日)**

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,608
支払利息	△ 9,608
(B) 有価証券売買損益	△428,821,412
売買益	158,628,346
売買損	△587,449,758
(C) 信託報酬等	△ 50,616,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	△479,447,461
(E) 前期繰越損益金	753,096,189
(F) 追加信託差損益金	445,025,969
(配当等相当額)	( 442,015,657)
(売買損益相当額)	( 3,010,312)
(G) 計(D+E+F)	718,674,697
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	718,674,697
追加信託差損益金	445,025,969
(配当等相当額)	( 442,876,417)
(売買損益相当額)	( 2,149,552)
分配準備積立金	753,096,189
繰越損益金	△479,447,461

(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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(442,876,417円)および分配準備積立金(753,096,189円)より分配対象収益は1,195,972,606円(10,000口当たり3,820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3期》

**決算日：2022年12月30日**

(作成対象期間2021年12月31日～2022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		株式組入比率	純資産総額
	円	騰落率	10,000	%		
(設定日) 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
3期(2022年12月30日)	11,708	△11.5	13,244	△5.7	96.9	3,848

(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) 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		株式組入比率
	円	騰落率	14,044	%	
(期首) 2021年12月30日	13,225	—	14,044	—	97.1
2022年1月末	12,122	△8.3	13,148	△6.4	94.4
2月末	11,733	△11.3	13,052	△7.1	97.5
3月末	12,688	△4.1	14,303	1.8	96.2
4月末	12,071	△8.7	13,673	△2.6	97.0
5月末	12,014	△9.2	13,702	△2.4	96.6
6月末	11,905	△10.0	13,443	△4.3	96.4
7月末	12,498	△5.5	13,845	△1.4	85.4
8月末	12,289	△7.1	13,975	△0.5	97.0
9月末	11,684	△11.7	13,231	△5.8	95.7
10月末	12,129	△8.3	14,310	1.9	98.4
11月末	12,222	△7.6	14,076	0.2	98.4
(期末) 2022年12月30日	11,708	△11.5	13,244	△5.7	96.9

(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。

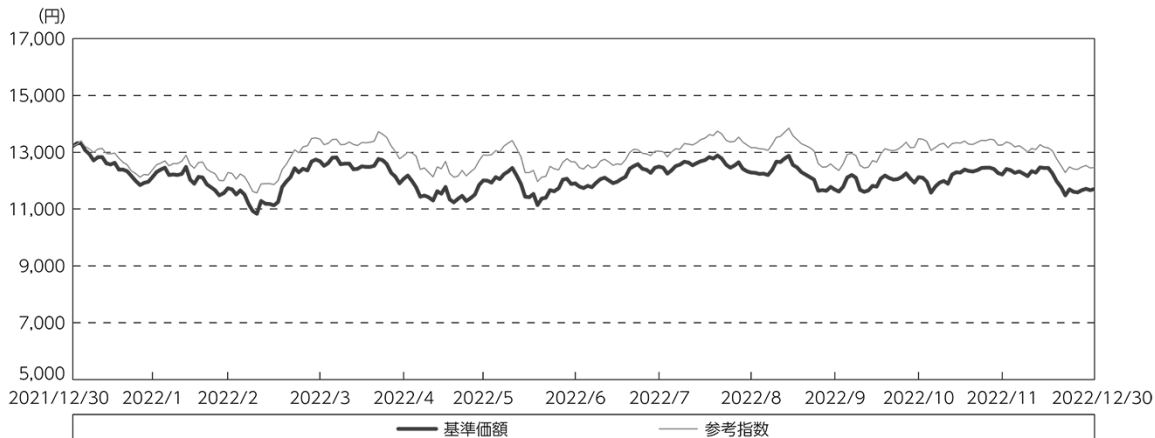
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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13,225円から第3期末は11,708円となり11.5%下落しました。

### 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主な企業は、米国の大手製薬会社で、糖尿病薬治療薬などに強みを持つイーライリリー、米国の製薬から医療機器、日用品までを取扱う大手企業のジョンソン・エンド・ジョンソン、そしてフランスに本社を置く、世界最大手のアイウエアメーカーのエシロールルックスオティカでした。イーライリリーは、業績が堅調なことに加え、開発中の肥満治療薬が米食品医薬品局で優先審査に指定されたことや、同種の薬を他社が先駆けて販売を開始し、極めて好調な販売状況であることなどが評価され、株価が大きく上昇しました。ジョンソン・エンド・ジョンソンは、各事業が好調で、特に癌関連、免疫関連事業が堅調でした。また、世界的にコロナ禍で減少していた手術の回復傾向が確認されたことや、継続的な製品リリースなどが奏効した医療機器部門も評価されました。エシロールルックスオティカは、業績がコンセンサス予想を上回るなど堅調だったことから上昇しました。

#### ・マイナス要因

パフォーマンスにマイナス寄与となった主な企業は、Facebookなどの運営を手掛ける米国のメタ・プラットフォームズ、世界的なインターネットサービスGoogleを運営するアルファベット、中小企業、自営業、財務・税務専門家向けにソフトウェア開発を手掛ける米国のインテュイトなどでした。またグロース株が売られ、バリューストック株が評価される市場環境だったこともポートフォリオの大きなマイナス要因となりました。テクノロジー関連企業は、コロナ禍で加速したデジタルへの投資の恩恵を受けてきましたが、2022年は大きな資金流出に見舞われました。アルファベットは、オンラインでの消費の減少や、広告事業の成長鈍化、メタはTikTokなど複数のSNSとの競争の激化に直面していることや、多くの不確実性があるにもかかわらず、メタバース事業に多額の投資を続けていることなどから売られました。インテュイトは、他の高成長企業同様、金利上昇に伴い大きな売り対象となりましたが、業績は堅調でした。

## 投資環境

2022年の資本市場は、殆どの資産クラスが下落する厳しい市場環境でした。中でもグロース株は厳しい評価を受けました。これは2021年末まで、低成長環境と、先進国市場の低金利が永続的だという市場参加者の信念に押され、極端なバリュエーションに達していたことが要因だと考えられます。パンデミック（世界的な大流行）による労働市場、サプライチェーン（供給網）のひっ迫による商品市場の混乱、そしてロシアによるウクライナ侵攻により低インフレ時代の終焉とパラダイムシフトが起きた年となりました。グロース株の代表的なセクターであるテクノロジーセクターが大きな割合を占める米国は、その影響を大きく受けました。一方で、エネルギーセクターは大きな上昇となった他、ヘルスケア、金融、生活必需品セクターも上昇しました。

## 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、コムジエス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

大きく上昇したエネルギーセクターに投資していなかったことからエネルギーセクターの非保有が最も大きなマイナス要因となりました。次いで、参考指数では上昇した資本財・サービス、生活必需品、素材セクターで、投資している企業の株価が下落したこともマイナス要因となりました。地域別では保有する日本企業のバリュエーション調整が大きかったことから日本での銘柄選択効果、次いで米国での銘柄選択が大きなマイナス要因となりました。

## 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エス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

(2021年12月31日～2022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 )	% 0.045 (0.045)	(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 )	0.036 (0.036)	(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 )	18 (10) ( 8 )	0.146 (0.080) (0.066)	(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	28	0.227	
期中の平均基準価額は、12,215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**

(2021年12月31日～2022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 31	千円 233,544	千株 28	千円 381,568
	アメリカ	百株 349 ( 225)	千米ドル 6,987 ( -)	百株 956	千米ドル 16,634
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	0.95	18	25	487
	フランス	110 ( 1)	2,106 ( 18)	60	1,751
	オランダ	18	1,531	12	890
	その他	36	1,042	17	500
	イギリス	75 ( 3)	千ポンド 221 ( 10)	176	千ポンド 497
	スイス	99	千スイスフラン 1,459	92	千スイスフラン 1,537
	香港	244 ( 12)	千香港ドル 3,186 ( 335)	1,198 ( -)	千香港ドル 14,678 ( 335)
	インド	68	千インディアンルピー 16,839	451	千インディアンルピー 112,126
	中国オブショア	774	千オブショア人民元 3,122	2,520	千オブショア人民元 18,858

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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**

(2021年12月31日～2022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	6,264,615千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,934,605千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

(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**

(2021年12月31日～2022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** (2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

**○組入資産の明細**

(2022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 (18.7%)				
信越化学工業		7	3.8	61,655
機械 (17.7%)				
ダイキン工業		5.2	2.9	58,580
電気機器 (14.0%)				
キーエンス		1.9	0.9	46,278
精密機器 (28.8%)				
HOYA		14.6	7.5	95,287
サービス業 (20.8%)				
リクルートホールディングス		—	16.5	68,920
合 計	株 数 ・ 金 額	28	31	330,721
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	< 8.6% >

(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&lt; &gt;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	株数	期首(前期末)		業種等	
			当期			
			株数	金額		
(アメリカ)	百株	百株	外貨建金額	邦貨換算金額		
WALMART INC	59	—	千米ドル	千円	食品・生活必需品小売り	
CHURCH & DWIGHT CO INC	139	72	593	78,778	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY & CO	96	47	1,725	229,004	医薬品	
S&P GLOBAL INC	12	18	620	82,384	各種金融	
NIKE INC -CL B	—	49	582	77,238	耐久消費財・アパレル	
JOHNSON & JOHNSON	85	77	1,373	182,277	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	55	38	804	106,738	ソフトウェア・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	209	134	1,024	135,948	半導体・半導体製造装置	
ECOLAB INC	45	—	—	—	素材	
MEDTRONIC PLC	121	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL A	10	91	805	106,844	メディア・娯楽	
INTUIT INC	40	26	1,023	135,843	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	24	13	613	81,360	食品・生活必需品小売り	
ANALOG DEVICES INC	50	52	862	114,393	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC	50	—	—	—	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	3	59	499	66,219	小売	
VERISK ANALYTICS INC	68	44	795	105,596	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	107	59	1,422	188,789	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	15	337	44,731	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	1,181	800	13,083	1,736,150	
	銘柄数<比率>	17	15	—	<45.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
MTU AERO ENGINES AG	25	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	25	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	41	28	980	138,764	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	19	15	1,048	148,391	耐久消費財・アパレル	
ESSILORLUXOTTICA	—	67	1,163	164,563	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	60	111	3,193	451,720	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<11.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	17	19	1,012	143,198	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	—	2	370	52,434	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	17	22	1,382	195,632	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<5.1%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	17	35	1,104	156,293	素材	
小計	株数・金額	17	35	1,104	156,293	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.1%>	
ユーロ計	株数・金額	120	169	5,680	803,646	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<20.9%>	
(イギリス)			千ポンド			
EXPERIAN PLC	335	238	680	108,853	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	335	238	680	108,853	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ALCON INC	109	125	798	114,732	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	22	—	—	—
LONZA GROUP AG-REG	—	5	271	39,046
SIKA AG-REG	13	21	489	70,333
小 計	株数・金額	145	1,559	224,111
	銘柄数<比率>	3	3	<5.8%>
(香港)			千香港ドル	
ATA GROUP LTD	1,332	674	5,735	97,622
NETEASE INC	616	428	4,769	81,171
TENCENT HOLDINGS LTD	248	152	5,095	86,717
小 計	株数・金額	2,196	1,254	15,599
	銘柄数<比率>	3	3	<6.9%>
(インド)			千インディアンルーピー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	709	326	87,385	140,690
小 計	株数・金額	709	326	87,385
	銘柄数<比率>	1	1	<3.7%>
(中国オフショア)			千オフショア人民元	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.	3,765	2,072	6,398	121,673
KWEICHOW MOUTAI CO., LTD.	53	—	—	—
小 計	株数・金額	3,818	2,072	6,398
	銘柄数<比率>	2	1	<3.2%>
合 計	株数・金額	8,507	5,014	—
	銘柄数<比率>	32	30	<88.4%>

(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

(2022年12月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,731,359	% 96.9
コール・ローン等、その他	117,575	3.1
投資信託財産総額	3,848,934	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(3,514,426千円)の投資信託財産総額(3,848,934千円)に対する比率は91.3%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=19.0159円	1 米ドル=132.70円	1 ユーロ=141.47円	1 ボンド=160.00円
1 スイスフラン=143.74円	1 香港ドル=17.02円	1 インディアンルーピー=1.61円	



**○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月30日現在)**

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,848,934,022
コール・ローン等	116,771,657
株式(評価額)	3,731,359,154
未収配当金	803,211
(B) 負債	10
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	3,848,934,012
元本	3,287,540,583
次期繰越損益金	561,393,429
(D) 受益権総口数	3,287,540,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,708円

(注) 当親ファンドの期首元本額は4,995,001,868円、期中追加設定元本額は873,747,461円、期中一部解約元本額は2,581,208,746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1,1708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)

3,287,540,583円

**○損益の状況 (2021年12月31日～2022年12月30日)**

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	55,773,168
受取配当金	54,690,443
受取利息	1,139,110
その他収益金	1,597
支払利息	△ 57,982
(B) 有価証券売買損益	△ 689,416,126
売買益	894,551,277
売買損	△1,583,967,403
(C) 保管費用等	△ 8,034,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 641,677,548
(E) 前期繰越損益金	1,610,759,692
(F) 追加信託差損益金	196,002,539
(G) 解約差損益金	△ 603,691,254
(H) 計(D+E+F+G)	561,393,429
次期繰越損益金(H)	561,393,429

(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。

# 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/intermediary/etfs/resources/doc-viewer#spip&annual-report>

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）

2022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 (2022年12月31日現在)

**Man Umbrella SICAV**  
**Man AHL Alpha Core Alternative**  
**Statement of Investments**  
as at December 31, 2022  
(expressed in USD)

Description	Face Value/ Quantity	Currency	Cost	Market Value	% of Net Assets
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market and recently issued transferable securities</b>					
<b>Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments</b>					
<b>United States</b>					
United States Treasury Bill 0.00% 12/Jan/2023	10,000,000	USD	9,861,331.94	9,990,078.00	7.01
United States Treasury Bill 0.00% 26/Jan/2023	35,000,000	USD	34,592,759.45	34,910,893.50	24.50
United States Treasury Bill 0.00% 9/Feb/2023	5,000,000	USD	4,927,440.28	4,979,397.50	3.50
United States Treasury Bill 0.00% 16/Feb/2023	15,000,000	USD	14,776,145.83	14,923,009.50	10.48
United States Treasury Bill 0.00% 16/Mar/2023	1,000,000	USD	983,450.97	991,393.80	0.70
United States Treasury Bill 0.00% 13/Apr/2023	15,000,000	USD	14,690,468.75	14,811,906.00	10.40
			<b>79,831,597.22</b>	<b>80,606,678.30</b>	<b>56.59</b>
<b>Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments</b>			<b>79,831,597.22</b>	<b>80,606,678.30</b>	<b>56.59</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market and recently issued transferable securities</b>			<b>79,831,597.22</b>	<b>80,606,678.30</b>	<b>56.59</b>
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO</b>			<b>79,831,597.22</b>	<b>80,606,678.30</b>	<b>56.59</b>

●統計情報 (2022年12月31日現在)

**Number of Shares**  
for the year ended December 31, 2022

	Number of shares outstanding at the end of the year
Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc	730,865.99

**Statistics**  
as at December 31, 2022

	NAV per Share as at 31 December 2022
Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc	12,071.49

●損益計算書および純資産変動計算書 (2022年12月31日現在)

**Man Umbrella SICAV**  
**Statements of Operations and Changes in Net Assets**  
for the year ended December 31, 2022

	Man AHL Alpha Core Alternative USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>188,257,298.77</b>
<b>INCOME</b>	
Interest on bonds, net	461,617.75
Bank interest	898,134.95
Other income	0.00
Management fee rebate	0.00
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,359,752.70</b>
<b>EXPENSES</b>	
Management fees	1,616,713.07
Management company fees	34,871.01
Performance fees	1,547,456.91
Depository bank fees	63,677.21
Domiciliation, administration and transfer agent fees	164,841.11
Audit fees, printing and publishing expenses	50,539.95
Subscription tax	24,861.93
Bank interest	39,384.70
Interest paid on swap contracts	0.00
Transaction costs	79,119.79
Other charges	96,262.99
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>3,717,728.67</b>
<b>NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS</b>	<b>(2,357,975.97)</b>
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(2,944.88)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(13,957,928.91)
Net realised profit/(loss) on future contracts	14,252,341.68
Net realised profit/(loss) on swap contracts	(80,961.67)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange contracts	(585,614.28)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS)</b>	<b>(375,108.06)</b>
<b>Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>	
- investments	767,356.90
- forward foreign exchange contracts	397,042.68
- option contracts	0.00
- future contracts	542,850.42
- swap contracts	(4,385.60)
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS</b>	<b>(1,030,219.63)</b>