

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	無期限(設定日：2021年12月24日)
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3期

決算日：2024年12月16日

作成対象期間：2023年12月16日～2024年12月16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、2024年12月16日に第3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] 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 組入比率	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
3期(2024年12月16日)	11,105	0	7.8	21.9	74.9	3,987

(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 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率		
(期首) 2023年12月15日	円 10,304	% -	% 23.4	% 73.6
12月末	10,377	0.7	23.5	73.5
2024年1月末	10,616	3.0	23.3	74.1
2月末	10,823	5.0	21.6	71.2
3月末	11,023	7.0	21.7	73.3
4月末	11,117	7.9	22.7	75.1
5月末	11,190	8.6	23.3	74.0
6月末	11,412	10.8	23.6	73.9
7月末	11,037	7.1	23.3	76.2
8月末	10,763	4.5	23.2	74.7
9月末	10,822	5.0	23.2	75.8
10月末	11,071	7.4	22.4	76.1
11月末	10,942	6.2	22.2	75.7
(期末) 2024年12月16日	11,105	7.8	21.9	74.9

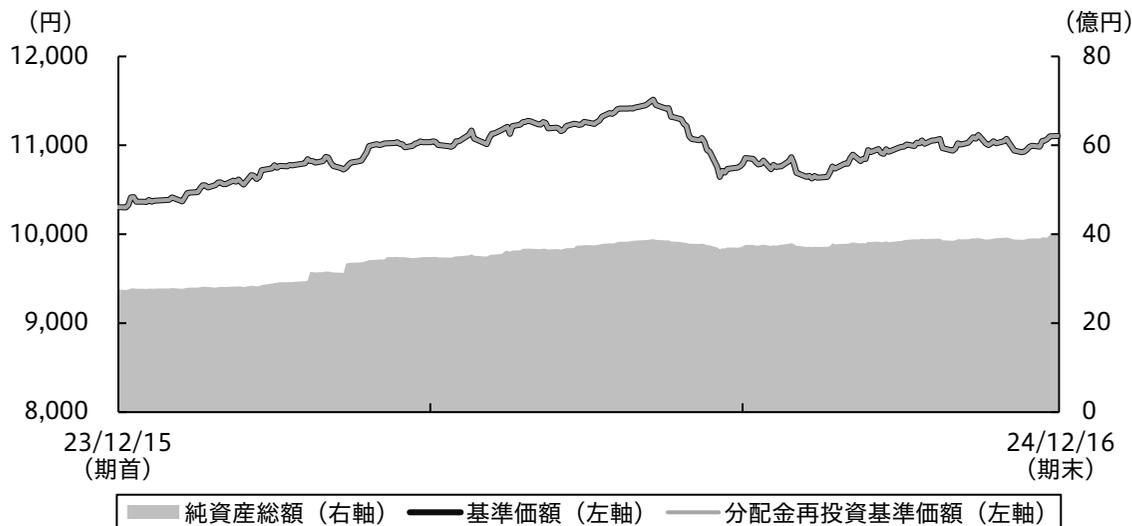
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

(注3) 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。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2023年12月16日～2024年12月16日)



第3期首：10,304円

第3期末：11,105円 (既払分配金0円)

騰落率： 7.8% (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 (2023年12月16日～2024年12月16日)

当期の基準価額は11,105円と前期末比(プラス801円)で7.8%の上昇となりました。

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%とするなかで、MFSメリディアン・ファンズ(主な投資先：世界の株式と債券)、Lazard Global Investment Funds(同：海外転換社債等)、MontLake Corrib UCITS Platform(同：米国株式指数

とその関連指数)、コムジェスト世界株式ファンド(同：世界の株式)等が、堅調な米国株式等を受けて基準価額の上昇に寄与しました。一方で、システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(同：世界の債券・株式指数先物と為替先渡契約)は相対的にマイナスの寄与となりました。

また、当ファンドは、組入れている米ドル建てファンドの構成比率が50%程度となるため、当期におけるドル円相場が約8.0%の円安となったことも基準価額にプラスに寄与しました。

● 投資環境 (2023年12月16日～2024年12月16日)

<株式市場>

米国S&P500指数で見ると、指数を構成する情報技術関連株が堅調に推移したこともあり当該ファンドの決算期間において28.2%上昇しました。

<債券市場>

米国、欧州ともに中央銀行が政策を転換し金融緩和を開始した年となりました。米国では9月から3回連続で利下げが実施され長期金利は3.6%台まで低下が進みましたが、年末にかけては4.6%台まで再び上昇しました。雇用をはじめとした景気指標が底堅く、当面は利下げを停止し、経済指標を注視するとの見方が支配的です。

<為替市場>

当期のドル円相場は期首の142.50円/ドルから期末の153.92円/ドル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 (2023年12月16日～2024年12月16日)

今期は目標資産配分比率としてグローバル株式25%、オルタナティブ70%、グローバル債券5%を維持するなかで、新規に2銘柄を追加しました。追加したのは、アムンディ・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)夫々の「クラスJPY」です。ポートフォリオ全体の為替リスクを軽減する目的で昨年度投資した「クラスUSD」の保有比率を各々二分して「クラスJPY」を組み入れました。

期中では、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も概ね目標組入比率に近い水準を維持しています。

● 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)

項 目	第 3 期
	2023年12月16日～ 2024年12月16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	1,104

(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 ◆

足下では米ドル建てファンドの構成比率が約50%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、新規に組入れるファンドは円建てのクラスを活用することを検討しています。引き続き、組入れているファンドの運用状況、パフォーマンス状況等のモニタリングを行いながら、必要に応じて各ファンドの投資ウエイトを調整する計画です。

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	151円	1.379%	(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10,936円です。
(投 信 会 社)	(75)	(0.684)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(69)	(0.629)	・ 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	0	0.002	(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)	(0)	(0.002)	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	7	0.067	(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)	(1)	(0.012)	・ 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)	(0.016)	・ 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)	(4)	(0.039)	・ 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	158	1.447	

(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。

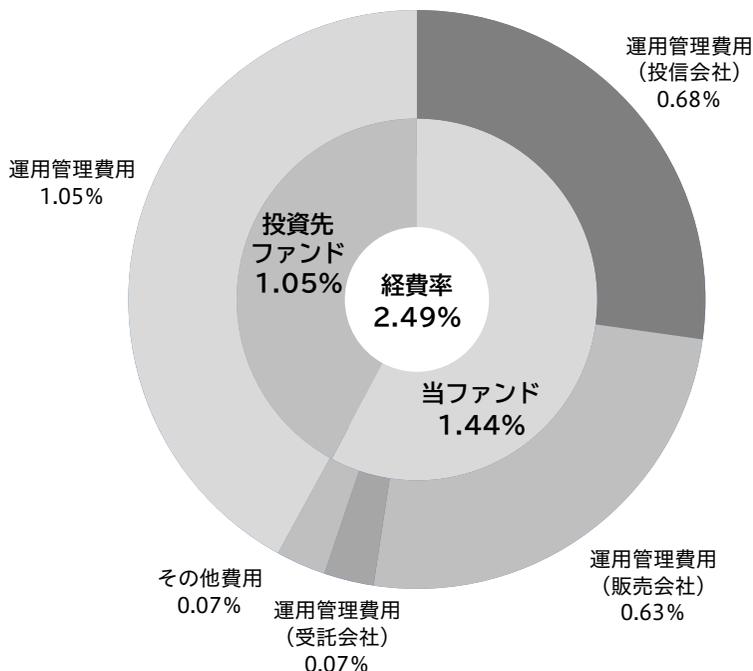
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

○ 経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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2.49%です。



経費率 (①+②)	2.49%
①当ファンドの費用の比率	1.44%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.05%

(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 (2023年12月16日～2024年12月16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)		千口		千円		千口		千円
		11.434		119,989		-		-	
	コムジェスト世界株式ファンド (適格機関投資家限定)	16,460.534		32,000		-		-	
国外	(アイルランド)		千口		千円		千口		千円
	Amundi Sandler US EQ-I JPY	19.7352630		197,000		-		-	
	Amundi Tiedemann ARB ST-I JPY A	18.7775642		190,000		-		-	
	Nomura Funds Ireland plc- Glo (ルクセンブルグ)	14.1723315		148,000		-		-	
	Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp	8.3045170		94,000		-		-	
国内	(アイルランド)		千口		千米ドル		千口		千米ドル
	Lazard Global Investment Funds	5.3805120		700		-		-	
	Amundi Sandler US EQ-I USD	2.7636926		370		7.1020497		950	
	Amundi Tiedemann ARB ST-I USD A (ルクセンブルグ)	1.5229729		240		6.0349953		950	
	MFS Meridian Funds - Prudent C (アメリカ)	8.2670760		1,240		-		-	
	SPDR Portfolio TIPS ETF	14.0000000		356		-		-	

(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 (2023年12月16日～2024年12月16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 (2024年12月16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	
	千口	千口	千円	%	
(日本)					
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)	36.8180000	48.2520000	469,057	11.8	
コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定) (アイルランド)	87,238.2070000	103,698.7410000	208,299	5.2	
Nomura Funds Ireland plc- Glo	41.2501503	55.4224818	584,840	14.7	
Amundi Sandler US EQ-I JPY	-	19.7352630	196,028	4.9	
Amundi Tiedemann ARB ST-I JPY A (ルクセンブルグ)	-	18.7775642	185,013	4.6	
Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp	11.6864670	19.9909840	210,184	5.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	87,327.9616173	103,860.9192930	1,853,423	46.5
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	6 銘柄	<46.5%>	-

(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		
	千口	千口	千米ドル	千円	%	
(アイルランド)						
Lazard Global Investment Funds	14.3031840	19.6836960	2,733	420,814	10.6	
Amundi Sandler US EQ-I USD	13.5278363	9.1894792	1,260	193,980	4.9	
Amundi Tiedemann ARB ST-I USD A	12.3486909	7.8366685	1,239	190,735	4.8	
MontLake Corrib UCITS Platform (ルクセンブルグ)	12.2923810	12.2923800	1,183	182,239	4.6	
MFS Meridian Funds - Prudent C (アメリカ)	25.7760790	34.0431550	5,345	822,772	20.6	
SPDR Portfolio TIPS ETF	36.1000000	50.1000000	1,282	197,334	4.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	114.3481712	133.1453787	13,044	2,007,877	50.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	6 銘柄	6 銘柄	-	<50.4%>	-

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

(注2) 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 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,986,609	% 74.2
投 資 信 託 受 益 証 券	874,691	21.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	165,082	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,026,382	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16日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.92円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(3,190,694千円)の投資信託財産総額(4,026,382千円)に対する比率は、79.2%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,026,382,937円
コール・ローン等	165,082,010
投資信託受益証券(評価額)	874,691,874
投 資 証 券(評価額)	2,986,609,053
(B) 負 債	39,234,662
未 払 解 約 金	12,169,606
未 払 信 託 報 酬	26,128,591
そ の 他 未 払 費 用	936,465
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,987,148,275
元 本	3,590,506,431
次 期 繰 越 損 益 金	396,641,844
(D) 受 益 権 総 口 数	3,590,506,431口
1万口当たり基準価額 (C / D)	11,105円

<注記事項>

- ① 期首元本額 2,668,612,385円
 期中追加設定元本額 1,114,802,243円
 期中一部解約元本額 192,908,197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	5,363,518円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	214,061,675円
(c) 収益調整金	93,088,102円
(d) 分配準備積立金	84,128,549円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	396,641,844円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,104.70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2023年12月16日 至2024年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,604,898円
受 取 配 当 金	5,479,447
受 取 利 息	1,147,807
支 払 利 息	△22,356
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	263,696,536
売 買 益	311,073,574
売 買 損	△47,377,038
(C) 信 託 報 酬 等	△50,876,241
(D) 当期損益金 (A + B + C)	219,425,193
(E) 前期繰越損益金	84,128,549
(F) 追加信託差損益金	93,088,102
(配当等相当額)	(41,384,204)
(売買損益相当額)	(51,703,898)
(G) 合 計 (D + E + F)	396,641,844
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	396,641,844
追 加 信 託 差 損 益 金	93,088,102
(配当等相当額)	(41,384,204)
(売買損益相当額)	(51,703,898)
分 配 準 備 積 立 金	303,553,742

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 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 付表の変更及び信託期間を無期限とする変更を行いました。
(変更適用日：2024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（I1USD）

2024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 (2024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 COMMON STOCKS	Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets(%)
Aerospace & Defense			
Safran S.A.	314,869	58,962,322	1.75
Thales S.A.	286,524	41,910,660	1.25
		100,872,982	3.00
Alcoholic Beverages			
Heineken Holding N.V.	848,961	71,099,022	2.11
Automotive			
Knorr-Bremse AG	871,874	53,940,695	1.60
Brokerage & Asset Managers			
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	9,068,800	23,960,639	0.72
Euronext N.V.	291,090	25,630,086	0.76
		49,590,725	1.48
Computer Software			
Microsoft Corp.	45,297	18,009,181	0.53
Oracle Corp.	342,226	38,226,644	1.14
Oracle Corp. Japan	531,300	41,868,301	1.24
Sage Group PLC	4,302,589	64,111,722	1.91
		162,215,848	4.82
Computer Software - Systems			
Amadeus IT Group S.A.	1,021,115	71,379,195	2.12
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,397,036	75,753,896	2.25
		147,133,091	4.37
Consumer Services			
Booking Holdings, Inc.	20,179	70,777,237	2.10
Electrical Equipment			
Legrand S.A.	572,808	55,699,605	1.66
Electronics			
Kyocera Corp.	3,590,000	52,607,839	1.56
Insurance			
Swiss Re Ltd.	248,512	28,538,779	0.85
Internet			
Alphabet, Inc., "A"	609,681	85,416,308	2.54
Scout24 AG	786,246	58,245,919	1.73
		143,662,227	4.27
Leisure & Toys			
Nintendo Co. Ltd.	1,442,400	80,682,152	2.40
Medical Equipment			
Agilent Technologies, Inc.	202,625	26,361,512	0.78
Bio-Rad Laboratories, Inc., "A"	169,360	54,345,930	1.62
Sonova Holding AG	190,984	60,946,185	1.81
		141,653,627	4.21
Other Banks & Diversified Financials			
Edenred	267,712	16,033,916	0.48
S&P Global, Inc.	85,969	38,544,201	1.14
		54,578,117	1.62
Printing & Publishing			
Wolters Kluwer N.V.	293,461	43,290,069	1.29
Real Estate			
LEG Immobilien SE	1,340,863	111,973,288	3.33
Specialty Chemicals			
Nitto Denko Corp.	572,100	47,374,386	1.41
Specialty Stores			
Zalando SE	1,528,789	30,862,397	0.92
Telecommunications - Wireless			
KDDI Corp.	1,794,400	59,375,714	1.77
Wireless Infrastructure Italian S.p.A.	3,634,572	44,169,041	1.31
		103,544,755	3.08
Telephone Services			
Altice USA, Inc., "A"	1,607,295	3,921,800	0.11
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	1,590,796	22,091,380	0.66
		26,013,180	0.77
Trucking			
Yamato Holdings Co. Ltd.	2,181,700	37,775,412	1.12

Name of Security		Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets(%)
Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market				
COMMON STOCKS, continued				
Utilities - Electric Power				
Iberdrola S.A.		4,629,278	55,774,814	1.66
Total Common Stocks (Identified Cost, \$1,492,272,264)			1,669,660,247	49.63
BONDS				
Asset-Backed & Securitized				
LAD Auto Receivables Trust, 2023-2A, "A2", 5.93%, 15/06/2027	USD	4,265,740	4,273,481	0.13
Toyota Lease Owner Trust, 2023-A, "A2", 5.3%, 20/08/2025		2,089,910	2,087,811	0.06
			6,361,292	0.19
Automotive				
RAC Bond Co. PLC, 5.25%, 4/11/2027	GBP	5,972,000	7,004,340	0.21
Broadcasting				
WMG Acquisition Corp., 3.875%, 15/07/2030	USD	14,373,000	12,809,936	0.38
Building				
Foundation Building Materials LLC, 6%, 1/03/2029		8,113,000	7,129,299	0.21
Interface, Inc., 5.5%, 1/12/2028		9,530,000	8,918,555	0.26
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 5.25%, 15/07/2028		11,805,000	11,342,244	0.34
Standard Industries, Inc., 3.375%, 15/01/2031		26,121,000	22,211,591	0.66
			49,601,689	1.47
Conglomerates				
BWX Technologies, Inc., 4.125%, 30/06/2028		6,606,000	6,201,845	0.19
BWX Technologies, Inc., 4.125%, 15/04/2029		3,682,000	3,410,710	0.10
			9,612,555	0.29
Consumer Products				
Coty, Inc., 6.5%, 15/04/2026		2,203,000	2,199,975	0.07
Consumer Services				
Arches Buyer, Inc., 6.125%, 1/12/2028		19,226,000	16,607,611	0.49
Match Group Holdings II LLC, 4.625%, 1/06/2028		23,461,000	22,084,309	0.66
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., 5.75%, 15/01/2029		17,965,000	13,343,863	0.40
			52,035,783	1.55
Containers				
Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC, 3.875%, 15/11/2029		17,935,000	15,806,295	0.47
Electronics				
Sensata Technologies B.V., 5%, 1/10/2025		6,011,000	5,983,799	0.18
Sensata Technologies, Inc., 3.75%, 15/02/2031		4,783,000	4,152,013	0.12
			10,135,812	0.30
Financial Institutions				
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p)		15,787,405	15,215,112	0.45
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6.5%, 15/09/2024 (p)		10,129,343	9,762,154	0.29
			24,977,266	0.74
Insurance - Property & Casualty				
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc., 4.25%, 15/02/2029		5,230,000	4,689,701	0.14
Hub International Ltd., 7.375%, 31/01/2032		13,704,000	14,034,209	0.42
			18,723,910	0.56
Medical & Health Technology & Services				
Charles River Laboratories International, Inc., 4%, 15/03/2031		16,455,000	14,624,052	0.43
Medical Equipment				
Teleflex, Inc., 4.625%, 15/11/2027		10,079,000	9,777,940	0.29
Zimmer Biomet Holdings, Inc., 1.45%, 22/11/2024		9,017,000	8,730,247	0.26
			18,508,187	0.55
Midstream				
Peru LNG, 5.375%, 22/03/2030		18,400,000	15,147,189	0.45
Venture Global LNG, Inc., 8.125%, 1/06/2028		6,836,000	6,909,068	0.21
Venture Global LNG, Inc., 9.5%, 1/02/2029		6,884,000	7,311,076	0.22
Venture Global LNG, Inc., 8.375%, 1/06/2031		12,794,000	12,919,847	0.38
			42,287,180	1.26

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		Market Value (\$)	Net Assets (%)
Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market			
BONDS, continued			
Mortgage-Backed			
Fannie Mae, 6.5%, 1/09/2053-1/10/2053	USD	3,271,933	0.10
Fannie Mae, UMBS, 5.5%, 1/01/2053-1/06/2053		1,088,215	0.03
Fannie Mae, UMBS, 4.5%, 1/06/2053		6,600,386	0.19
Freddie Mac, 6.5%, 1/09/2053		3,273,605	0.10
Freddie Mac, UMBS, 4.5%, 1/06/2038-1/11/2052		19,519,778	0.57
Freddie Mac, UMBS, 5.5%, 1/12/2052-1/07/2053		15,747,140	0.47
Freddie Mac, UMBS, 6%, 1/11/2053		2,297,426	0.07
Ginnie Mae, 5.5%, 20/02/2053		17,185,130	0.52
Ginnie Mae, 4.5%, 20/07/2053		9,035,509	0.26
Ginnie Mae, TBA, 5%, 20/02/2054-20/03/2054		17,300,000	0.51
Ginnie Mae, TBA, 6%, 20/02/2054		4,550,000	0.14
Ginnie Mae, TBA, 6.5%, 20/02/2054-20/03/2054		6,525,000	0.20
UMBS, TBA, 5%, 18/03/2039-13/02/2054		26,600,000	0.78
UMBS, TBA, 6.5%, 13/02/2054		3,350,000	0.10
		135,783,580	4.04
Precious Metals & Minerals			
IAMGOLD Corp., 5.75%, 15/10/2028	USD	15,828,000	0.41
Specialty Chemicals			
CTEC II GmbH, 5.25%, 15/02/2030	EUR	10,035,000	0.29
Telecommunications - Wireless			
SBA Communications Corp., 3.875%, 15/02/2027	USD	14,034,000	0.40
SBA Communications Corp., 3.125%, 1/02/2029		19,299,000	0.51
		30,592,845	0.91
Transportation - Services			
Q-Park Holding I.B.V., 2%, 1/03/2027	EUR	22,435,000	0.67
U.S. Treasury Obligations			
U.S. Treasury Bonds, TIPS, 2.375%, 15/01/2025	USD	67,523,235	2.00
U.S. Treasury Notes, 2.25%, 31/03/2024 (g)		102,308,000	3.03
U.S. Treasury Notes, 3%, 30/06/2024		126,580,000	3.73
U.S. Treasury Notes, 4.25%, 30/09/2024		126,652,000	3.75
U.S. Treasury Notes, 4.25%, 31/12/2024		83,866,000	2.48
U.S. Treasury Notes, 3.875%, 31/03/2025		85,219,000	2.51
U.S. Treasury Notes, 1.625%, 15/10/2027		51,412,095	1.52
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.5%, 15/04/2024		33,947,376	1.00
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.125%, 15/04/2027		102,135,064	2.87
		770,137,004	22.89
Utilities - Electric Power			
Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028		14,216,000	0.40
Clearway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031		11,577,000	0.30
MidAmerican Energy Co., 3.5%, 15/10/2024		8,452,000	0.25
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4.255%, 1/09/2024		9,935,000	0.29
Southern Co., 4.475%, 1/08/2024		9,934,000	0.29
		51,642,750	1.53
Total Bonds (Identified Cost, \$1,339,237,691)		1,319,181,564	39.21
EXCHANGE-TRADED FUNDS			
Gold ETFs			
iShares Physical Gold ETC		2,332,892	0.76
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF		663,950	0.59
Total Exchange-Traded Funds (Identified Cost, \$113,492,546)		112,635,385	3.35
SHORT-TERM OBLIGATIONS (y)			
Federal Home Loan Bank, 5.18%, 1/02/2024 (Identified Cost, \$21,093,000)	USD	21,093,000	0.63
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market (Identified Cost, \$2,966,095,501)		3,122,567,150	92.82

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)

Issuer/Expiration Month/Strike Price	Notional Amount (\$)	Par Amount/ Number of Contracts	Market Value (\$)	Net Assets (%)
PUT OPTIONS PURCHASED				
Apple, Inc. – March 2024 @ \$145	59,764,040	3,241	55,097	0.00
Capital One Financial Corp. – June 2024 @ \$95	41,475,580	3,065	186,965	0.01
Digital Realty Trust, Inc. – June 2024 @ \$90	57,785,244	4,114	329,120	0.01
Euro Stoxx 50 Index – September 2025 @ EUR 3,500	125,588,147	2,500	2,380,242	0.07
Russell 2000 Index – June 2024 @ \$1,400	97,367,085	500	278,500	0.01
Russell 2000 Index – June 2024 @ \$1,500	77,893,668	400	320,000	0.01
Russell 2000 Index – December 2025 @ \$1,400	97,367,085	500	2,150,000	0.06
S&P 500 Index – June 2024 @ \$3,250	116,295,360	240	168,000	0.00
S&P 500 Index – June 2024 @ \$3,350	116,295,360	240	192,000	0.01
S&P 500 Index – June 2024 @ \$3,150	121,141,000	250	152,500	0.00
S&P 500 Index – August 2024 @ \$4,200	203,516,880	420	1,715,700	0.05
S&P 500 Index – December 2024 @ \$3,250	145,369,200	300	732,000	0.02
S&P 500 Index – June 2025 @ \$3,700	152,637,660	315	2,296,350	0.07
S&P 500 Index – December 2025 @ \$3,300	145,369,200	300	1,989,000	0.06
Total Put Options Purchased (Premiums Paid, \$52,491,773)			12,945,474	0.38
Total Investments (Identified Cost, \$3,018,587,274) (k)			3,135,512,624	93.20
PUT OPTIONS WRITTEN				
Apple, Inc. – March 2024 @ \$110	(59,764,040)	(3,241)	(6,482)	(0.00)
Capital One Financial Corp. – June 2024 @ \$65	(41,475,580)	(3,065)	(444,425)	(0.01)
S&P 500 Index – August 2024 @ \$3,700	(203,516,880)	(420)	(843,360)	(0.03)
Total Put Options Written (Premiums Received, \$4,675,962)			(1,294,267)	(0.04)
OTHER ASSETS, LESS LIABILITIES			229,940,546	6.84
NET ASSETS			3,364,158,903	100.00

See Schedules of Investments Footnotes and Notes to Financial Statements

Footnotes to Schedules of Investments:

Sub-Fund	Market Value	% of Total Sub-Fund Market Value
Prudent Capital Fund	\$ 1,196,155,936	38.15%

●統計情報 (2024年1月31日現在)

STATISTICAL INFORMATION	Prudent Capital Fund \$
Net Asset Value	
Shares outstanding at 31 January 2024	
Class I1 (USD)	1,806,668
Net asset value per share Class I1 (USD)	
31 January 2024	146.58

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2024年1月31日現在)

STATEMENTS OF OPERATIONS AND CHANGES IN NET ASSETS	Prudent Capital Fund \$
Net investment income (loss)	
Income	
Dividends	38,550,647
Interest	69,541,582
Income on repurchase agreements	549,282
Income on securities loaned	—
Other	2,330
Withholding taxes	(4,696,699)
Total investment income	103,947,142
Expenses	
Investment management fee	34,264,130
Distribution and service fees	21,572,373
Management company fee	1,178,707
Depositary and Custodian fees	503,857
Shareholder servicing costs	524,507
Printing	69,640
Audit and other professional fees	70,736
Taxe d'abonnement	1,426,151
Interest expense and similar charges	1,521
Securities lending fees	—
Miscellaneous	231,450
Total expenses	59,843,072
Expenses reimbursed by related parties	(13,023)
Net expenses	59,830,049
Net investment income (loss)	44,117,093
Realized and unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions	
Net realized gain (loss) on investments, derivatives, and currency transactions	(138,794,319)
Net change in unrealized gain (loss) on investments, derivatives, and currency translation	375,162,230
Results of operations	280,485,004
Distributions declared to shareholders	(534,398)
Change in net assets from fund share transactions	(748,120,849)
Total change in net assets	(468,170,243)
Net assets	
At the beginning of the year	3,832,329,146
Beginning of year currency translation	—
At the end of the year	3,364,158,903

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

2023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

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	130,342,950
付加価値税還付	(12,467)
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	108,878,049
運用損益合計	239,208,532
運用費用	(33,847,562)
金融費用控除前損益	205,360,970
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(21,912,042)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,090,227)
当座借越利息	(94,526)
当期損益	170,264,175
税金(源泉徴収税を含む)	(361,007)
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	169,903,168

	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)	10,564.2112	1,670,152	17,643,838,468

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 98.28% (2022年12月31日: 97.76%)			
オーストリア - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)			
金融 - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)			
Erste Group Bank AG, 8.500%, 15/04/72(1)	6,000,000	7,002,398	0.29
Raiffeisen Bank International AG, 6.000%, 15/09/28	6,000,000	6,920,525	0.29
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%, 15/06/42	8,000,000	8,868,421	0.37
		22,791,344	0.95
オーストリア合計		22,791,344	0.95
バーレーン - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)			
政府 - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	27,000,000	24,780,330	1.03
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	37,000,000	30,721,962	1.28
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,106,791	0.21
		60,609,083	2.52
バーレーン合計		60,609,083	2.52
ベルギー - 0.50% (2022年12月31日: 1.09%)			
金融 - 0.29% (2022年12月31日: 0.62%)			
Crelan SA, 5.750%, 26/01/28	6,000,000	6,949,399	0.29
		6,949,399	0.29
資本財 - 0.21% (2022年12月31日: 0.47%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	5,000,000	5,099,590	0.21
		5,099,590	0.21
ベルギー合計		12,048,989	0.50
バミューダ諸島 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)			
金融 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	10,452,498	0.43
		10,452,498	0.43
バミューダ諸島合計		10,452,498	0.43
ブラジル - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)			
政府 - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	12,357,575	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	170,000,000	36,864,514	1.53
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/33	140,000,000	29,582,648	1.23
		78,804,737	3.28
ブラジル合計		78,804,737	3.28

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
英領バージン諸島 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%) 景気運動型消費財 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%) ANLLIAN Capital Ltd ZCP, 05/02/25	14,000,000	15,331,618	0.64
		15,331,618	0.64
英領バージン諸島合計		15,331,618	0.64
ブルガリア - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%) 政府 - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%) Bulgaria Government International Bond, 4.125%, 23/09/29 Bulgaria Government International Bond, 4.500%, 27/01/33 Bulgaria Government International Bond, 4.875%, 13/05/36	10,000,000 21,000,000 10,000,000	11,334,268 24,322,436 11,853,560	0.47 1.01 0.50
		47,510,264	1.98
ブルガリア合計		47,510,264	1.98
ケイマン諸島 - 0.35% (2022年12月31日: 0.85%) 通信 - 0.35% (2022年12月31日: 0.17%) PDD Holdings Inc ZCP, 01/12/25 Weibo Corp, 1.375%, 01/12/30 144A	5,000,000 3,000,000	5,091,737 3,234,278	0.21 0.14
		8,326,015	0.35
ケイマン諸島合計		8,326,015	0.35
チリ - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%) エネルギー - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%) Empresa Nacional del Petroleo, 6.150%, 10/05/33	10,000,000	10,050,925	0.42
		10,050,925	0.42
チリ合計		10,050,925	0.42
チェコ共和国 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%) 金融 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%) Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25 Raiffeisenbank AS, 7.125%, 19/01/26	5,000,000 4,000,000	5,631,453 4,472,278	0.23 0.19
		10,103,731	0.42
チェコ共和国合計		10,103,731	0.42
エジプト - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%) 政府 - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%) Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31 Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47 Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	25,000,000 29,000,000 23,000,000	17,729,968 18,161,412 14,480,729	0.74 0.76 0.60
		50,372,109	2.10
エジプト合計		50,372,109	2.10

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エストニア - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)			
Luminor Bank AS/Estonia, 7.250%, 16/01/26	7,000,000	7,875,656	0.33
		7,875,656	0.33
エストニア合計		7,875,656	0.33
フランス - 9.25% (2022年12月31日: 5.70%)			
通信 - 0.60% (2022年12月31日: 0.00%)			
JCDecaux SE, 5.000%, 11/01/29	5,000,000	5,814,926	0.24
Orange SA, 5.375%, 18/04/72(1)	7,500,000	8,676,906	0.36
		14,491,832	0.60
金融 - 6.91% (2022年12月31日: 3.16%)			
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	13,000,000	15,632,291	0.65
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 3.125%, 14/09/27	6,000,000	6,616,366	0.28
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.125%, 13/03/29	6,000,000	6,889,753	0.29
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 5.375%, 25/05/28	11,000,000	14,482,647	0.60
BNP Paribas SA, 6.000%, 18/08/29	5,000,000	6,723,620	0.28
BNP Paribas SA, 7.375%, 11/06/72(1)	11,000,000	12,947,474	0.54
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/72(1)	12,000,000	12,286,572	0.51
BNP Paribas SA, 8.500%, 14/02/72(1)	5,000,000	5,233,438	0.22
Credit Agricole SA, 5.589%, 05/07/26 144A	4,000,000	4,063,676	0.17
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	10,418,029	0.43
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,790,384	0.24
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/72(1)	5,000,000	4,973,403	0.21
Societe Generale SA, 4.250%, 28/09/26	2,500,000	2,835,399	0.12
Societe Generale SA, 5.625%, 02/06/33	10,000,000	11,804,758	0.49
Societe Generale SA, 6.446%, 10/01/29 144A	8,900,000	9,191,422	0.38
Societe Generale SA, 6.447%, 12/01/27 144A	7,800,000	7,943,858	0.33
Societe Generale SA, 8.000%, 29/03/72(1)	4,000,000	3,995,032	0.17
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/72(1)	10,000,000	10,440,844	0.43
Societe Generale SA, 10.000%, 14/05/72(1)	10,000,000	10,709,539	0.45
Sogecap SA, 6.500%, 16/05/44	2,500,000	2,989,317	0.12
		165,967,822	6.91
資本財 - 0.90% (2022年12月31日: 0.81%)			
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	5,500,000	6,529,745	0.27
Schneider Electric SE ZCP, 15/06/26	12,350,800	15,113,270	0.63
		21,643,015	0.90
テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.25%)			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	9,000,000	9,722,275	0.40
		9,722,275	0.40
公益事業 - 0.44% (2022年12月31日: 0.79%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/72(1)	10,800,000	10,460,353	0.44
		10,460,353	0.44
フランス合計		222,285,297	9.25

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ドイツ - 6.16% (2022年12月31日: 4.20%)			
景気連動型消費財 - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.000%, 17/11/25	12,000,000	14,261,852	0.59
		14,261,852	0.59
景気非連動型消費財 - 1.22% (2022年12月31日: 0.61%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	15,000,000	15,738,145	0.66
Bayer AG, 6.625%, 25/09/83	12,000,000	13,505,564	0.56
		29,243,709	1.22
金融 - 4.35% (2022年12月31日: 2.95%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/72(1)	14,800,000	10,494,553	0.44
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/72(1)	16,000,000	17,090,713	0.71
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	7,200,000	9,741,473	0.40
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	14,000,000	14,881,051	0.62
Deutsche Bank AG, 4.789%, 30/04/72(1)	10,000,000	8,817,286	0.37
Deutsche Bank AG, 5.000%, 05/09/30	5,000,000	5,712,053	0.24
Deutsche Bank AG, 5.375%, 11/01/29	8,000,000	9,268,263	0.39
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/72(1)	18,000,000	16,385,015	0.68
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/72(1)	10,000,000	12,060,114	0.50
		104,450,521	4.35
ドイツ合計		147,956,082	6.16
ギリシャ - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)			
Alpha Bank SA, 6.875%, 27/06/29	7,000,000	8,234,546	0.34
		8,234,546	0.34
ギリシャ合計		8,234,546	0.34
ハンガリー - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)			
政府 - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	13,000,000	14,986,094	0.62
		14,986,094	0.62
ハンガリー合計		14,986,094	0.62
インド - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%)			
政府 - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,587,201	0.15
		3,587,201	0.15
インド合計		3,587,201	0.15
アイルランド - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%)			
金融 - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%)			
AIB Group Plc, 4.625%, 23/07/29	4,000,000	4,564,273	0.19
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/72(1)	10,000,000	10,966,318	0.45
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	12,246,738	0.51

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, 5.125%, 23/11/52	8,000,000	9,800,566	0.41
		37,577,895	1.56
アイルランド合計		37,577,895	1.56
イスラエル - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%)			
Bank Leumi Le-Israel BM, 7.129%, 18/07/33 144A	4,000,000	3,945,067	0.16
		3,945,067	0.16
イスラエル合計		3,945,067	0.16
イタリア - 6.02% (2022年12月31日: 4.81%)			
エネルギー - 0.97% (2022年12月31日: 0.84%)			
Eni SpA, 3.375%, 13/10/72(1)	23,000,000	23,231,479	0.97
		23,231,479	0.97
金融 - 5.05% (2022年12月31日: 3.43%)			
Banco BPM SpA, 4.250%, 01/10/29	5,000,000	5,492,435	0.23
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	12,500,000	14,000,469	0.58
Cassa Depositi e Prestiti SpA, 5.750%, 05/05/26	7,500,000	7,509,112	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27	6,500,000	7,455,772	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 5.000%, 08/03/28	15,000,000	17,178,356	0.71
Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 20/06/33 144A	7,000,000	7,170,425	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, 7.750%, 11/07/72(1)	17,000,000	19,265,969	0.80
Intesa Sanpaolo SpA, 7.778%, 20/06/54 144A	7,000,000	7,216,320	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	9,012,439	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, 9.125%, 07/03/72(1)	6,700,000	8,150,660	0.34
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	8,000,000	8,642,181	0.36
UniCredit SpA, 7.500%, 03/06/72(1)	9,000,000	10,246,198	0.43
		121,340,336	5.05
イタリア合計		144,571,815	6.02
日本 - 2.29% (2022年12月31日: 4.09%)			
素材 - 0.52% (2022年12月31日: 0.40%)			
JFE Holdings Inc ZCP, 28/09/28	1,700,000,000	12,582,800	0.52
		12,582,800	0.52
通信 - 0.25% (2022年12月31日: 1.78%)			
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/72(1)	8,000,000	6,030,004	0.25
		6,030,004	0.25
景気連動型消費財 - 0.15% (2022年12月31日: 0.31%)			
Kyoritsu Maintenance Co Ltd ZCP, 29/01/26	400,000,000	3,661,942	0.15
		3,661,942	0.15
金融 - 0.23% (2022年12月31日: 0.00%)			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 2.264%, 14/06/25	5,000,000	5,485,871	0.23
		5,485,871	0.23
資本財 - 1.14% (2022年12月31日: 0.00%)			
DMG Mori Co Ltd ZCP, 16/07/24	1,500,000,000	11,822,223	0.49
Taiyo Yuden Co Ltd ZCP, 18/10/30	600,000,000	4,633,983	0.20

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Tokyu Corp ZCP, 29/09/28	1,500,000,000	10,800,254	0.45
		27,256,460	1.14
日本合計		55,017,077	2.29
ルクセンブルグ - 0.24% (2022年12月31日: 1.69%)			
景気非連動型消費財 - 0.24% (2022年12月31日: 0.00%)			
Eurofins Scientific SE, 6.750%, 24/07/72(1)	5,000,000	5,736,549	0.24
		5,736,549	0.24
ルクセンブルグ合計		5,736,549	0.24
メキシコ - 4.73% (2022年12月31日: 2.79%)			
政府 - 4.73% (2022年12月31日: 1.43%)			
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	626,000,000	34,556,875	1.44
Mexican Bonos, 8.000%, 31/07/53	1,500,000,000	79,089,683	3.29
		113,646,558	4.73
メキシコ合計		113,646,558	4.73
オランダ - 7.21% (2022年12月31日: 5.67%)			
通信 - 0.83% (2022年12月31日: 0.63%)			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/72(1)	10,000,000	9,602,431	0.40
Telefonica Europe BV, 6.135%, 03/05/72(1)	9,000,000	10,237,622	0.43
		19,840,053	0.83
景気連動型消費財 - 2.63% (2022年12月31日: 1.47%)			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	15,000,000	15,794,292	0.66
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/72(1)	16,000,000	16,195,868	0.67
Volkswagen International Finance NV, 7.500%, 06/09/72(1)	8,100,000	9,724,429	0.41
Volkswagen International Finance NV, 7.875%, 06/09/72(1)	4,300,000	5,337,660	0.22
Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26	5,000,000	5,081,756	0.21
Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	10,000,000	11,119,517	0.46
		63,253,522	2.63
景気非連動型消費財 - 0.47% (2022年12月31日: 0.74%)			
QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	11,000,000	11,258,500	0.47
		11,258,500	0.47
エネルギー - 1.12% (2022年12月31日: 1.16%)			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/72(1)	11,000,000	11,362,228	0.47
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/72(1)	6,000,000	6,025,502	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/72(1)	10,000,000	9,647,915	0.40
		27,035,645	1.12
金融 - 2.16% (2022年12月31日: 1.45%)			
ABN AMRO Bank NV, 5.250%, 26/05/26	8,500,000	10,899,611	0.45
ING Groep NV, 7.500%, 16/05/72(1)	10,000,000	10,050,800	0.42
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/72(1)	14,700,000	16,269,284	0.68
Merrill Lynch BV ZCP, 30/01/26	13,000,000	14,678,706	0.61
		51,898,401	2.16
オランダ合計		173,286,121	7.21

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ポーランド - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, 5.625%, 01/02/26	15,000,000	16,774,338	0.70
		16,774,338	0.70
ポーランド合計		16,774,338	0.70
ポルトガル - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
Banco Comercial Portugues SA, 5.625%, 02/10/26	8,000,000	9,095,376	0.38
		9,095,376	0.38
ポルトガル合計		9,095,376	0.38
ルーマニア - 1.05% (2022年12月31日: 0.32%)			
政府 - 1.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
Romanian Government International Bond, 3.750%, 07/02/34	14,000,000	13,314,238	0.56
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,805,708	0.49
		25,119,946	1.05
ルーマニア合計		25,119,946	1.05
ロシア - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
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
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
南アフリカ - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
政府 - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	200,000,000	8,085,662	0.33
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	525,000,000	21,072,511	0.88
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	700,000,000	29,763,016	1.24
		58,921,189	2.45
南アフリカ合計		58,921,189	2.45
韓国 - 1.30% (2022年12月31日: 0.00%)			
素材 - 0.90% (2022年12月31日: 0.00%)			
LG Chem Ltd, 1.250%, 18/07/28	12,000,000	11,419,464	0.48
POSCO Holdings Inc ZCP, 01/09/26	8,000,000	10,178,677	0.42
		21,598,141	0.90

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.00%)			
SK Hynix Inc, 1.750%, 11/04/30	7,000,000	9,744,000	0.40
		9,744,000	0.40
韓国合計		31,342,141	1.30
スペイン - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)			
金融 - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 5.500%, 18/05/26	10,000,000	11,239,895	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.750%, 15/09/33	8,000,000	9,311,204	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 6.000%, 29/06/72(1)	8,600,000	9,484,046	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 7.883%, 15/11/34	10,000,000	10,858,317	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 8.375%, 21/09/72(1)	16,000,000	19,174,511	0.80
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 7.500%, 14/09/29	7,000,000	8,112,649	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 07/06/29	7,000,000	8,137,664	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.250%, 07/02/29	5,000,000	5,713,508	0.24
Banco de Sabadell SA, 9.375%, 18/04/72(1)	10,000,000	11,822,052	0.49
Banco Santander SA, 4.625%, 18/10/27	12,000,000	13,608,378	0.56
Banco Santander SA, 9.625%, 21/02/72(1)	6,000,000	6,410,755	0.27
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/72(1)	12,600,000	13,879,333	0.58
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66(1)	6,000,000	6,160,548	0.26
CaixaBank SA, 6.125%, 30/05/34	12,000,000	14,040,738	0.58
CaixaBank SA, 8.250%, 13/06/72(1)	15,000,000	17,559,133	0.73
Ibercaja Banco SA, 5.625%, 07/06/27	6,500,000	7,412,653	0.31
Ibercaja Banco SA, 9.125%, 25/04/72(1)	12,800,000	14,705,164	0.61
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/72(1)	9,000,000	7,990,637	0.33
		195,621,185	8.14
スペイン合計		195,621,185	8.14
スウェーデン - 0.61% (2022年12月31日: 1.63%)			
金融 - 0.61% (2022年12月31日: 1.35%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	10,000,000	10,325,821	0.43
Svenska Handelsbanken AB, 5.000%, 16/08/34	3,750,000	4,354,491	0.18
		14,680,312	0.61
スウェーデン合計		14,680,312	0.61
スイス - 0.77% (2022年12月31日: 1.58%)			
金融 - 0.77% (2022年12月31日: 1.27%)			
UBS Group AG, 2.875%, 02/04/32	8,000,000	8,266,405	0.35
UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	10,500,000	10,142,035	0.42
		18,408,440	0.77
スイス合計		18,408,440	0.77
イギリス - 22.03% (2022年12月31日: 11.62%)			
素材 - 0.69% (2022年12月31日: 0.00%)			
INEOS Finance Plc, 6.625%, 15/05/28	6,500,000	7,362,290	0.30

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	8,000,000	9,335,342	0.39
		16,697,632	0.69
通信 - 0.82% (2022年12月31日: 0.18%)			
British Telecommunications Plc, 8.375%, 20/12/83	10,000,000	13,419,955	0.56
Vodafone Group Plc, 6.500%, 30/08/84	5,300,000	6,269,288	0.26
		19,689,243	0.82
景気非連動型消費財 - 0.78% (2022年12月31日: 1.20%)			
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/72(1)	9,000,000	8,883,898	0.37
Iceland Bondco Plc, 9.502%, 15/12/27 (FRN)	9,000,000	9,954,127	0.41
		18,838,025	0.78
エネルギー - 0.93% (2022年12月31日: 1.17%)			
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/72(1)	12,000,000	11,443,560	0.48
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	11,000,000	10,950,500	0.45
		22,394,060	0.93
金融 - 13.56% (2022年12月31日: 8.68%)			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,720,594	0.24
Barclays Plc, 5.829%, 09/05/27	5,000,000	5,042,455	0.21
Barclays Plc, 7.090%, 06/11/29	4,000,000	5,418,566	0.23
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,643,174	0.86
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/72(1)	8,000,000	7,955,708	0.33
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	10,000,000	13,563,382	0.56
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/72(1)	23,000,000	29,138,383	1.21
Barclays Plc, 9.250%, 15/06/72(1)	10,000,000	12,673,737	0.53
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/72(1)	5,000,000	5,231,590	0.22
HBOS Plc, 4.500%, 18/03/30	4,900,000	5,404,405	0.22
HSBC Holdings Plc, 4.856%, 23/05/33	10,000,000	11,744,406	0.49
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	9,246,672	0.38
HSBC Holdings Plc, 7.399%, 13/11/34	6,000,000	6,607,741	0.27
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/72(1)	10,000,000	8,531,364	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,737,027	0.24
Lloyds Banking Group Plc, 6.625%, 02/06/33	10,000,000	12,997,827	0.54
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/03/72(1)	6,000,000	7,700,645	0.32
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/72(1)	6,000,000	7,753,789	0.32
Nationwide Building Society, 2.000%, 28/04/27	6,000,000	6,382,358	0.27
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,535,581	0.27
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	9,306,085	0.39
NatWest Markets Plc, 6.625%, 22/06/26	6,000,000	7,913,414	0.33
Phoenix Group Holdings Plc, 7.750%, 06/12/53	4,000,000	5,325,977	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 6.534%, 10/01/29	15,000,000	15,519,908	0.65
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,089,959	0.21
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	17,500,000	23,150,716	0.96
Standard Chartered Plc, 6.170%, 09/01/27 144A	10,000,000	10,142,540	0.42
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/72(1)	20,000,000	20,430,400	0.85
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,131,345	0.30
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	7,123,146	0.30

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Virgin Money UK Plc, 11.000%, 08/06/72(1)	8,000,000	10,392,466	0.43
Yorkshire Building Society, 6.375%, 15/11/28	7,900,000	10,253,537	0.43
		325,808,897	13.56
政府 - 5.25% (2022年12月31日: 0.00%)			
United Kingdom Gilt, 4.000%, 22/10/63	100,000,000	126,056,277	5.25
		126,056,277	5.25
イギリス合計		529,484,134	22.03
米国 - 8.20% (2022年12月31日: 29.25%)			
通信 - 0.71% (2022年12月31日: 1.03%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/72(1)	11,000,000	11,683,434	0.48
Uber Technologies Inc, 0.875%, 01/12/28 144A	5,000,000	5,520,952	0.23
		17,204,386	0.71
景気連動型消費財 - 1.51% (2022年12月31日: 0.73%)			
Burlington Stores Inc, 1.250%, 15/12/27 144A	5,000,000	5,665,188	0.24
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	10,000,000	9,909,351	0.41
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	7,000,000	9,191,829	0.38
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	7,000,000	7,420,226	0.31
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,078,144	0.17
		36,264,738	1.51
金融 - 1.13% (2022年12月31日: 1.66%)			
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States ZCP, 26/02/26	86,000,000	10,180,324	0.42
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	15,000,000	16,938,629	0.71
		27,118,953	1.13
政府 - 4.24% (2022年12月31日: 23.76%)			
U.S. Treasury Note, 5.000%, 31/08/25	40,000,000	40,337,624	1.68
United States Treasury Bill ZCP, 06/06/24	63,000,000	61,609,067	2.56
		101,946,691	4.24
テクノロジー - 0.61% (2022年12月31日: 0.65%)			
MACOM Technology Solutions Holdings Inc, 0.250%, 15/03/26	5,000,000	6,343,238	0.27
Nutanix Inc, 0.250%, 01/10/27	8,000,000	8,230,908	0.34
		14,574,146	0.61
米国合計		197,108,914	8.20
債券合計		2,361,663,246	98.28

先物契約—0.06% (2022年12月31日: (0.53%))

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 (%)
1,000	Euro-Bobl Futures March 24	Coutts Bank	1,567,654	0.06
	先物契約に係る未実現利益合計		1,567,654	0.06

外国為替先渡契約ー(0.74%) (2022年12月31日 : (2.99%))

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	1,040,503,939	EUR	(947,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(9,181,543)	(0.38)
USD	361,547,186	GBP	(286,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(2,678,236)	(0.11)
USD	49,660,824	JPY	(7,314,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(2,279,719)	(0.10)
USD	36,620,375	ZAR	(700,000,000)	UBS AG London	31/01/2024	(1,465,246)	(0.06)
USD	65,195,471	MXN	(1,125,000,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(1,057,842)	(0.05)
USD	75,645,119	BRL	(372,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(893,571)	(0.04)
USD	23,450,548	MXN	(410,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(695,104)	(0.03)
USD	21,516,345	MXN	(375,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(568,093)	(0.02)
USD	21,842,276	EUR	(20,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(326,372)	(0.01)
USD	9,447,609	GBP	(7,500,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(103,757)	(0.01)
USD	7,113,453	ZAR	(132,515,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(96,427)	0.00
USD	11,424,065	GBP	(9,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(37,574)	0.00
USD	4,424,968	GBP	(3,500,000)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	(32,336)	0.00
JPY	2,000,001	USD	(14,111)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	30	0.00
JPY	2,000,000	USD	(14,101)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	40	0.00
USD	10,141,466	HKD	(79,000,000)	Citigroup	31/01/2024	24,768	0.00
EUR	7,000,000	USD	(7,672,237)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	86,790	0.00
JPY	854,690,186	USD	(5,885,598)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	184,004	0.01
EUR	10,000,000	USD	(10,812,955)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	271,369	0.01
EUR	20,000,000	USD	(21,617,168)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	551,480	0.02
EUR	20,000,000	USD	(21,565,196)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	603,452	0.03
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						1,721,933	0.07
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(19,415,820)	(0.81)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約1.60% (2022年12月31日 : (0.29%))

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	3,101,723	NOK	(33,897,176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(247,348)	(0.01)
USD	6,747,928	NOK	(69,424,495)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(111,275)	(0.01)
USD	3,958,952	EUR	(3,661,879)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(99,813)	(0.01)
USD	3,734,211	EUR	(3,454,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94,147)	0.00
USD	2,659,507	GBP	(2,123,881)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(45,271)	0.00
USD	1,496,021	EUR	(1,383,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(37,718)	0.00
USD	2,228,693	GBP	(1,779,052)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(36,943)	0.00
GBP	5,456,968	USD	(6,968,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(18,879)	0.00
USD	985,728	GBP	(786,857)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(16,339)	0.00
USD	935,960	GBP	(747,129)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(15,514)	0.00
USD	402,034	EUR	(371,866)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(10,136)	0.00
GBP	2,427,323	USD	(3,099,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8,398)	0.00
GBP	2,310,114	USD	(2,949,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(7,992)	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	265,463	GBP	(211,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4,519)	0.00
USD	2,909,235	GBP	(2,287,552)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3,979)	0.00
USD	96,102	CHF	(82,434)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2,586)	0.00
JPY	468,010,983	USD	(3,324,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,249)	0.00
USD	252,291	GBP	(198,949)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,072)	0.00
USD	52,421	GBP	(41,845)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(869)	0.00
GBP	806,092	USD	(1,027,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(836)	0.00
USD	32,754	EUR	(30,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(826)	0.00
USD	147,088	GBP	(116,098)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(764)	0.00
USD	59,827	EUR	(54,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(742)	0.00
USD	76,775	EUR	(69,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(695)	0.00
USD	123,496	GBP	(97,477)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(642)	0.00
USD	137,512	GBP	(108,438)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(584)	0.00
USD	33,419	SGD	(44,766)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(546)	0.00
USD	31,815	GBP	(25,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(527)	0.00
USD	16,166	CHF	(13,937)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(519)	0.00
USD	102,323	GBP	(80,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(516)	0.00
USD	374,829	GBP	(294,731)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(513)	0.00
USD	66,844	EUR	(60,715)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(452)	0.00
GBP	127,592	USD	(162,931)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(441)	0.00
USD	17,185	EUR	(15,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(429)	0.00
USD	56,990	EUR	(51,748)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(367)	0.00
USD	21,904	GBP	(17,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(363)	0.00
USD	10,554	CHF	(9,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(360)	0.00
JPY	101,338,157	USD	(719,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(270)	0.00
GBP	77,646	USD	(99,151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(269)	0.00
USD	195,547	GBP	(153,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(267)	0.00
USD	10,347	EUR	(9,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(261)	0.00
USD	13,413	GBP	(10,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(228)	0.00
USD	80,264	EUR	(72,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(221)	0.00
GBP	211,203	USD	(269,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(219)	0.00
USD	37,072	GBP	(29,257)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(187)	0.00
USD	27,488	EUR	(24,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(177)	0.00
JPY	51,370,644	USD	(364,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(137)	0.00
USD	7,850	GBP	(6,269)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	7,841	GBP	(6,261)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	6,892	GBP	(5,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(117)	0.00
USD	7,271	EUR	(6,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94)	0.00
USD	6,442	EUR	(5,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(84)	0.00
GBP	18,472	USD	(23,598)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(74)	0.00
USD	4,884	EUR	(4,461)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(61)	0.00
USD	7,043	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(57)	0.00
JPY	19,514,744	USD	(138,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(52)	0.00
USD	14,159	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(42)	0.00
GBP	10,000	USD	(12,775)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(40)	0.00
USD	1,425	CHF	(1,223)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(38)	0.00
USD	1,206	GBP	(963)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	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	2,958	EUR	(2,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00
USD	10,317	GBP	(8,112)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(14)	0.0
USD	767	GBP	(612)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(13)	0.00
USD	442	CHF	(379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
USD	1,573	EUR	(1,430)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
GBP	2,168	USD	(2,768)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	478	GBP	(381)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	1,400	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	190	CHF	(163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	85,704	GBP	(67,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	823	GBP	(649)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	693	EUR	(629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(5)	0.00
GBP	1,166	USD	(1,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	692	GBP	(546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	483	GBP	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	668	GBP	(527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	362	EUR	(329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	40,186	GBP	(31,557)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	193	EUR	(176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	1,494	GBP	(1,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	315	GBP	(249)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	321	EUR	(291)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	117	GBP	(92)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	36	CHF	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	120	EUR	(109)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	72	EUR	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	46	GBP	(36)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	53	EUR	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	3,041	EUR	(2,744)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	201	GBP	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	123	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	7	CHF	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	57	GBP	(45)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4	ZAR	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	16	USD	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	175	USD	(224)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	101	USD	(128)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	EUR	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	96	GBP	(75)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	363	USD	(462)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	9	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	26	EUR	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	16	EUR	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	3	EUR	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	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 (%)
USD	54	GBP	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	300	USD	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	52	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	99	GBP	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	32	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	237	GBP	(186)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	5	EUR	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	42	GBP	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	GBP	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4,834	GBP	(3,796)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	18	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	41	GBP	(32)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(48)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	453	EUR	(407)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	349	GBP	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	91	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
ZAR	756	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	1,110	GBP	(870)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	342	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	38,638	GBP	(30,338)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	651	GBP	(509)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	1,596	GBP	(1,252)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	903	EUR	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3	0.00
USD	1,288	EUR	(1,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	4	0.00
USD	111,553	GBP	(87,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
USD	1,879	GBP	(1,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	639	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	276	USD	(298)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7	0.00
USD	7,647	GBP	(5,996)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
USD	11,727	GBP	(9,201)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
GBP	2,193	USD	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	14	0.00
GBP	347,631	USD	(442,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	23	0.00
JPY	500,000	USD	(3,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	29	0.00
GBP	5,000	USD	(6,335)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	33	0.00
EUR	1,283	USD	(1,387)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	35	0.00
CHF	4,458	USD	(5,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	36	0.00
GBP	6,386	USD	(8,090)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42	0.00
EUR	5,794	USD	(6,379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43	0.00
USD	15,622	EUR	(14,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	45	0.00
CHF	892	USD	(1,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	46	0.00
EUR	6,401	USD	(7,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	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	67,640	GBP	(53,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00
EUR	4,246	USD	(4,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	60	0.00
CHF	1,188	USD	(1,362)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	61	0.00
ZAR	35,209	USD	(1,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	74	0.00
JPY	18,400,000	USD	(130,554)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	93	0.00
USD	31,770	GBP	(24,869)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	99	0.00
GBP	19,842	USD	(25,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	107	0.00
GBP	19,442	USD	(24,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	124	0.00
USD	96,207	GBP	(75,443)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	130	0.00
EUR	11,038	USD	(12,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	157	0.00
USD	118,994	GBP	(93,312)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	161	0.00
EUR	12,796	USD	(14,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	179	0.00
CHF	6,608	USD	(7,665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	247	0.00
EUR	48,082	USD	(52,961)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
CHF	8,935	USD	(10,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
GBP	45,794	USD	(57,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	389	0.00
USD	394,172	GBP	(309,099)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	533	0.00
EUR	95,883	USD	(105,595)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	680	0.00
GBP	42,156	USD	(52,855)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	831	0.00
SGD	216,210	USD	(163,126)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	919	0.00
EUR	136,399	USD	(149,826)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,356	0.00
EUR	110,783	USD	(121,286)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,504	0.00
USD	563,652	EUR	(507,084)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,608	0.00
GBP	108,481	USD	(136,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,139	0.00
JPY	12,785,420	USD	(88,627)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,154	0.00
EUR	97,636	USD	(105,584)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,635	0.00
CHF	111,286	USD	(127,507)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,721	0.00
EUR	506,597	USD	(554,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,095	0.00
JPY	45,475,156	USD	(315,229)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,661	0.00
JPY	65,798,360	USD	(456,107)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,085	0.00
EUR	1,679,018	USD	(1,849,380)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,616	0.00
EUR	455,785	USD	(492,884)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	12,301	0.00
CHF	313,287	USD	(359,483)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	15,576	0.00
EUR	568,679	USD	(614,152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	16,163	0.00
CHF	424,674	USD	(487,295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	21,114	0.00
EUR	5,491,432	USD	(6,048,620)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	37,991	0.00
GBP	1,991,075	USD	(2,496,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	39,263	0.00
EUR	3,000,000	USD	(3,282,609)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42,541	0.00
CHF	1,162,833	USD	(1,348,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43,384	0.00
EUR	1,751,454	USD	(1,891,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	49,779	0.00
JPY	307,133,150	USD	(2,129,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	51,742	0.00
GBP	2,808,052	USD	(3,520,702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55,373	0.00
EUR	4,937,016	USD	(5,402,957)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	69,149	0.00
GBP	4,527,719	USD	(5,676,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	89,284	0.00
SGD	7,744,699	USD	(5,783,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	92,828	0.00
JPY	690,334,188	USD	(4,785,742)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	115,880	0.01
NOK	38,918,081	USD	(3,703,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	142,118	0.01

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	2,448,843,730	USD	(16,976,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	411,065	0.02
JPY	3,558,040,930	USD	(24,666,120)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	597,256	0.03
EUR	22,172,931	USD	(23,945,923)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	630,183	0.03
GBP	82,163,553	USD	(103,015,677)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,620,212	0.07
GBP	86,621,973	USD	(108,605,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,708,129	0.07
CHF	40,952,546	USD	(46,991,250)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,036,041	0.08
EUR	81,790,463	USD	(88,330,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,324,588	0.10
JPY	16,580,332,504	USD	(114,943,160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,783,188	0.12
GBP	196,274,697	USD	(246,086,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3,870,410	0.16
EUR	197,599,103	USD	(213,399,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,616,015	0.23
EUR	217,027,165	USD	(234,381,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6,168,185	0.26
NOK	1,436,664,104	USD	(131,479,810)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10,463,901	0.44
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						39,184,264	1.63
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						(777,500)	(0.03)

買建オプションー0.59%(2022年12月31日:0.15%)

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 - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)					
コール・オプション					
(4,000)	Future Option with Coutts Bank with the obligation to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 136.00	(12,310,951)	(0.51)
(500,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.21	(1,925,640)	(0.08)
(600,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.21	(1,884,778)	(0.08)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.20	(1,295,513)	(0.05)
(30,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Barclays Bank Plc	8月24日 19.00	(516,726)	(0.02)
(4,000)	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the obligation to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 116.00	(500,000)	(0.02)
(25,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 19.00	(114,320)	(0.01)
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.14	2,626,866	0.11

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 (%)
250,000,000	Currency Option with Barclays Bank Plc with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.16	3,640,203	0.15
300,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.15	4,064,989	0.17
11,500	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the right to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 114.00	5,031,250	0.21
4,000	Future Option with Coutts Bank with the right to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 134.00	17,315,043	0.72
プット・オプション					
(15,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 18.00	(25,022)	0.00
買建オプションに係る未実現利益合計				32,678,351	1.36
買建オプションに係る未実現損失合計				(18,572,950)	(0.77)

スワップ契約ー (0.13%) (2022年12月31日 : 0.15%)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Index	JP Morgan	1.00	20/12/2028	EUR	100,000,000	(2,143,345)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Senior Financial Index	Goldman Sachs International	1.00	20/12/2028	EUR	50,000,000	(843,146)	(0.04)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
							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							2,436,815,448	101.40
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(41,752,761)	(1.74)
その他の資産および負債							8,024,320	0.34
投資証券の保有者に帰属する純資産							2,403,087,007	100.00

(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4期（2023年3月23日～2024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
	マザーファンド
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 マザーファンド
	マザーファンド
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	期騰落率	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
			%	%	%	%	
(設定日) 2020年6月23日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2021年3月22日)	9,932	△0.7	—	15.8	69.2	13.2	59
2期(2022年3月22日)	9,885	△0.5	—	△4.0	70.3	9.6	1,049
3期(2023年3月22日)	10,454	5.8	—	67.2	63.8	△35.0	1,896
4期(2024年3月22日)	10,455	0.0	—	61.5	66.0	109.7	1,160

*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 式 債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率	騰 落 率	騰 落 率
	円	%			
(期 首) 2023年3月22日	10,454	—	—	—	—
3月末	10,510	0.5	—	22.6	63.8
4月末	10,693	2.3	—	29.2	63.4
5月末	10,403	△0.5	—	28.5	65.9
6月末	10,540	0.8	—	83.7	70.0
7月末	10,480	0.2	—	36.6	68.2
8月末	10,278	△1.7	—	41.3	67.3
9月末	9,976	△4.6	—	24.2	66.9
10月末	9,778	△6.5	—	17.8	68.2
11月末	9,964	△4.7	—	47.0	70.2
12月末	10,142	△3.0	—	48.8	70.1
2024年1月末	10,023	△4.1	—	62.1	70.2
2月末	10,186	△2.6	—	70.0	72.5
(期 末) 2024年3月22日	10,455	0.0	—	61.5	71.1

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

リスク・パリティ戦略、トレンド・フォロー戦略、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク抑制策が、基準価額の下落に影響しました。

【運用経過】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

【今後の運用方針】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、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

(2023年3月23日～2024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）	96	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）	(88)	(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）	7	0.064	(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	28	0.276	(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）	(28)	(0.276)	
(d) その他費用	1	0.009	(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)	(0.005)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	1.284	
期中の平均基準価額は、10,247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

(2023年3月23日～2024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 423,453	千円 538,814	千口 994,038	千円 1,253,514

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月23日～2024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	321,324	118,805	37.0	320,389	120,094	37.5
債券先物取引	454,580	153,319	33.7	445,068	151,093	33.9

平均保有割合 18.1%

※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)	4,354千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,165千円
(B) / (A)	26.8%

*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

(2023年3月23日～2024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 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024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	1,455,495	884,910	1,158,347

*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

(2024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	1,158,347	99.3
コール・ローン等、その他	8,155	0.7
投資信託財産総額	1,166,502	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（1,345,335千円）の投資信託財産総額（7,545,945千円）に対する比率は17.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=151.59円、1英ポンド=192.13円、1ユーロ=164.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月22日現在）

○損益の状況（2023年3月23日～2024年3月22日）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,166,502,574
コール・ローン等	7,955,139
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)	1,158,347,420
未収入金	200,000
未収利息	15
(B) 負債	5,871,280
未払信託報酬	5,850,688
その他未払費用	20,592
(C) 純資産総額(A-B)	1,160,631,294
元本	1,110,140,000
次期繰越損益金	50,491,294
(D) 受益権総口数	111,014口
1口当たり基準価額(C/D)	10,455円

(注) 期首元本額は1,813,780,000円、期中追加設定元本額は601,750,000円、期中一部解約元本額は1,305,390,000円、1口当たり純資産額は10,455円です。

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,279
受取利息	31
支払利息	△ 4,310
(B) 有価証券売買損益	26,310,323
売買益	48,269,231
売買損	△21,958,908
(C) 信託報酬等	△15,988,799
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,317,245
(E) 前期繰越損益金	7,789,192
(F) 追加信託差損益金	32,384,857
(配当等相当額)	(3,907,385)
(売買損益相当額)	(28,477,472)
(G) 計(D+E+F)	50,491,294
次期繰越損益金(G)	50,491,294
追加信託差損益金	32,384,857
(配当等相当額)	(4,173,790)
(売買損益相当額)	(28,211,067)
分配準備積立金	18,106,437

* 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6期（決算日2024年3月22日）

作成対象期間（2023年3月23日～2024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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率					
2期(2020年3月23日)	11,724	8.8	—	—	68.0	△ 68.1	百万円 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
6期(2024年3月22日)	13,090	1.0	—	61.6	66.2	110.0	7,459

* 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		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率				
(期首) 2023年3月22日	12,960	—	—	67.5	64.2	△ 35.2
3月末	13,033	0.6	—	22.7	63.8	82.3
4月末	13,272	2.4	—	29.3	66.2	△ 20.2
5月末	12,930	△0.2	—	28.6	70.3	△ 60.3
6月末	13,110	1.2	—	84.1	68.6	△ 3.5
7月末	13,049	0.7	—	37.0	67.8	119.7
8月末	12,806	△1.2	—	41.5	67.2	△ 33.1
9月末	12,435	△4.1	—	24.4	68.5	△ 58.7
10月末	12,198	△5.9	—	17.8	70.4	△ 43.8
11月末	12,439	△4.0	—	47.1	70.3	△ 9.8
12月末	12,671	△2.2	—	48.9	70.3	9.5
2024年1月末	12,533	△3.3	—	62.3	72.7	39.1
2月末	12,746	△1.7	—	70.2	71.3	40.2
(期末) 2024年3月22日	13,090	1.0	—	61.6	66.2	110.0

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

リスク・パリティ戦略、トレンド・フォロー戦略、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク抑制策が、基準価額の下落に影響しました。

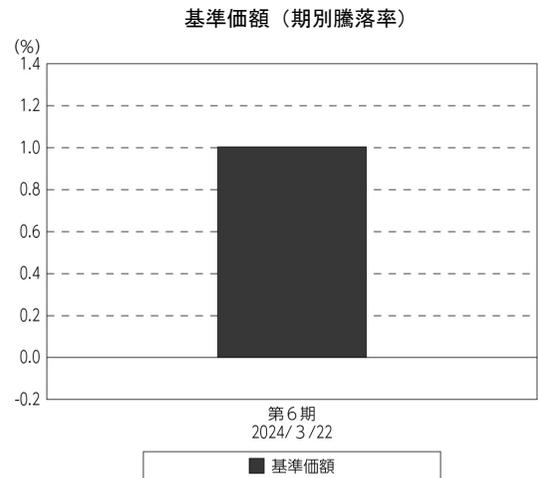
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2023年3月23日～2024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 38 (38)	% 0.300 (0.300)	(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)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(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	39	0.306	
期中の平均基準価額は、12,768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

(2023年3月23日～2024年3月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 5,004,494	千円 2,638,836

*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

(2023年3月23日～2024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	価 益
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額		
国 内	株式先物取引	TOPIX 日経225	百万円 44,169 39,454	百万円 45,686 39,461	百万円 22,591 12,354	百万円 22,784 12,396	百万円 27 488	百万円 — —	百万円 0.754505 20
	債券先物取引	10年国債標準物	13,505	13,498	137,595	139,814	—	872	1
	株式先物取引	DJIAVMN NASDAQMN SPEMINI FT100 DAX30	13,184 9,817 36,560 53,268 50,139	12,811 9,669 35,704 53,364 50,049	242 — 10,814 12,347 15,292	249 — 11,565 12,323 15,408	609 450 964 1,217 835	— — — — —	13 6 7 16 3
外 国	債券先物取引	TNOTE (10YEAR) GILTS BUNDS	118,711 44,143 82,532	114,765 43,962 79,513	14,924 17,730 23,078	14,899 17,810 23,162	4,970 706 3,398	— — —	0.826711 2 △ 5

*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

(2023年3月23日～2024年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式先物取引	321,324	118,805	37.0	320,389	120,094	37.5
債券先物取引	454,580	153,319	33.7	445,068	151,093	33.9

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)	25,806千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,729千円
(B) / (A)	26.1%

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

(2024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 5,100,000	千円 4,934,726	% 66.2	% —	% 66.2	% —	% —
合 計	5,100,000	4,934,726	66.2	—	66.2	—	—

*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363回	0.1	1,700,000	1,649,612	2031/6/20
国庫債券 利付（10年）第364回	0.1	1,700,000	1,644,954	2031/9/20
国庫債券 利付（10年）第365回	0.1	1,700,000	1,640,160	2031/12/20
合 計		5,100,000	4,934,726	

*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	百万円
		日経225	27	—
			488	—
外 国	債券先物取引	10年国債標準物	—	872
	株式先物取引	DAX30	835	—
		DJIAMVN	609	—
		FT100	1,217	—
		NASDAQMN	450	—
		SPEMINI	964	—
国 内	債券先物取引	BUNDS	3,398	—
		GILTS	706	—
		TNOTE(10YEAR)	4,970	—

*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

(2024年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,934,726	65.4
コール・ローン等、その他	2,611,219	34.6
投資信託財産総額	7,545,945	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(1,345,335千円)の投資信託財産総額(7,545,945千円)に対する比率は17.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=151.59円、1英ポンド=192.13円、1ユーロ=164.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,863,656,373
コール・ローン等	1,136,195,178
公社債(評価額)	4,934,726,000
未収入金	469,384,791
未収利息	877,527
差入委託証拠金	1,322,472,877
(B) 負債	404,481,898
未払金	402,681,898
未払解約金	1,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,459,174,475
元本	5,698,307,937
次期繰越損益金	1,760,866,538
(D) 受益権総口数	5,698,307,937口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,090円

(注) 期首元本額は3,207,513,509円、期中追加設定元本額は6,145,941,973円、期中一部解約元本額は3,655,147,545円、1口当たり純資産額は1,3090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・マクロ戦略オープン(非課税適格機関投資家専用)
 4,120,885,672円
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF(適格機関投資家専用)
 884,910,176円
 ・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)
 692,512,089円

○損益の状況 (2023年3月23日～2024年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	53,718,218
受取利息	6,309,524
その他収益金	47,900,966
支払利息	△ 492,272
(B) 有価証券売買損益	△ 212,559,544
売買益	429,635,915
売買損	△ 642,195,459
(C) 先物取引等取引損益	180,535,880
取引益	3,682,394,437
取引損	△3,501,858,557
(D) 保管費用等	△ 512,501
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,182,053
(F) 前期繰越損益金	949,574,978
(G) 追加信託差損益金	1,838,225,085
(H) 解約差損益金	△1,048,115,578
(I) 計(E+F+G+H)	1,760,866,538
次期繰越損益金(I)	1,760,866,538

*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。

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)

2024年3月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	UCTIS (アイルランド籍) / 外国投資信託証券 / 海外
主要投資対象	主にCB (転換社債型新株予約権付社債) および株式に関連するトータル・リターン・スワップ取引などデリバティブ取引にかかる権利ならびに国債などを投資対象とします。また、CBおよび株式などに直接投資を行う場合があります。
投資方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、トータル・リターン・スワップ取引を通じて日本を含む世界のCBへ投資すると同時に、当該CBの発行体と同一発行体の株式を売り建てることに加えて、国債などにも投資します。・また、CBおよび株式などに直接投資する場合があります。・さらに、CB発行体との相対取引による追加的な収益機会も追求します。
委託会社	ラザード・ファンド・マネージャーズ (アイルランド) ・リミテッド
アドミニストレーター	ステート・ストリート・ファンド・サービスズ (アイルランド) ・リミテッド
受託会社	ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ (アイルランド) ・リミテッド
運用会社	ラザード・アセット・マネジメント・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 (2024年3月31日現在)

Portfolios of Investments

Lazard Rathmore Alternative Fund Portfolio of Investments as at 31 March 2024

Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%)				
Loan Participations and Assignments - 0.13% (2023: Nil)				
United States - 0.13% (2023: Nil)				
2,304,516	Ayya Piktermexit	6.949 01/08/2028	2,055,133	0.13
Total Loan Participations and Assignments - (Cost USD 8,286,759) 2,055,133 0.13				
Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV
Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%)				
Australia - 0.60% (2023: 0.48%)				
Convertible Bonds				
15,400,000	Flight Centre Travel Group Ltd	1.625 01/11/2028	9,866,410	0.60
Austria - 0.41% (2023: 0.33%)				
Convertible Bonds				
8,600,000	ams-OSRAM AG	2.125 03/11/2027	6,752,375	0.41
Belgium - 0.00% (2023: 0.03%)				
Convertible Bonds				
1,200,000	Mithra Pharmaceuticals SA	4.250 17/12/2025	45,360	0.00
Bermuda - 1.12% (2023: 0.33%)				
Convertible Bonds				
15,769,000	Jazz Investments I Ltd	1.500 15/08/2024	15,567,942	0.95
2,143,000	NCL Corp Ltd	5.375 01/08/2025	2,811,616	0.17
18,379,558 1.12				
British Virgin Islands - Nil (2023: 3.54%)				
Canada - 1.71% (2023: 0.15%)				
Convertible Bonds				
367,000	Ivanhoe Mines Ltd	2.500 15/04/2026	591,677	0.04
27,437,000	Shopify Inc	0.125 01/11/2025	26,120,023	1.59
53,000	SSR Mining Inc	2.500 01/04/2039	47,501	0.00
1,869,000	StorageVault Canada Inc	5.000 31/03/2028	1,279,110	0.08
28,038,311 1.71				
Cayman Islands - 4.42% (2023: 5.99%)				
Convertible Bonds				
274,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2.750 05/02/2026	38,422,911	2.35
574,000	Sea Ltd	0.250 15/09/2026	493,353	0.03
3,339,000	Sea Ltd	2.375 01/12/2025	3,355,695	0.20
279,000	Seagate HDD Cayman	3.500 01/06/2028	356,144	0.02
Corporate Bonds				
32,072,685	ABRA Global Finance	1.500 02/03/2028	29,770,848	1.82
72,398,951 4.42				
Germany - 0.04% (2023: 2.37%)				
Convertible Bonds				
600,000	Delivery Hero SE	3.250 21/02/2030	595,980	0.04
Israel - Nil (2023: 0.13%)				

Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)				
Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)				
Japan - 0.44% (2023: 0.37%)				
Convertible Bonds				
1,060,000,000	INFRONEER Holdings Inc	Zero coupon 30/03/2029	7,199,693	0.44
Liberia - Nil (2023: 1.36%)				
Luxembourg - 0.95% (2023: Nil)				
Corporate Bonds				
14,287,889	Gol Finance SA	5.827 29/01/2025	15,522,647	0.95
Marshall Islands - 1.14% (2023: 0.00%)				
Convertible Bonds				
9,400,000	Eagle Bulk Shipping Inc	5.000 01/08/2024	18,607,299	1.14
Netherlands - 1.70% (2023: 2.91%)				
Convertible Bonds				
11,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	Zero coupon 09/08/2025	11,958,008	0.73
5,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250 30/04/2026	5,790,092	0.35
9,500,000	Pharming Group NV	3.000 21/01/2025	10,094,885	0.62
27,842,985 1.70				
Panama - Nil (2023: 0.82%)				
Singapore - 0.67% (2023: 0.35%)				
Convertible Bonds				
20,000,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	6.500 15/07/2025	10,900,447	0.67
Sweden - Nil (2023: 0.90%)				
United States - 86.89% (2023: 74.01%)				
Convertible Bonds				
3,400,000	Airbnb Inc	Zero coupon 15/03/2026	3,170,239	0.19
288,000	American Airline Group Inc	6.500 01/07/2025	334,512	0.02
45,709,000	Amyris Inc	1.500 15/11/2026	1,805,506	0.11
3,107,000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3.500 15/09/2026	5,069,190	0.31
17,106,000	BILL Holdings Inc	Zero coupon 01/12/2025	16,011,216	0.98
22,729,000	BioMarin Pharmaceutical Inc	0.599 01/08/2024	22,374,428	1.37
16,042,000	Blackline Inc	Zero coupon 15/03/2026	14,595,258	0.89
11,448,000	Blackline Inc	0.125 01/08/2024	11,730,803	0.72
4,257,000	Block Inc	Zero coupon 01/05/2026	3,823,212	0.23
28,589,000	Block Inc	0.125 01/03/2025	29,339,461	1.79
2,662,000	Bloom Energy Corp	2.500 15/08/2025	2,820,389	0.17
8,042,000	Burlington Stores Inc	2.250 15/04/2025	9,484,735	0.58
4,562,000	Cardlytics Inc	4.250 01/04/2029	5,001,093	0.31
7,103,000	Century Aluminum Co	2.750 01/05/2028	7,248,612	0.44
2,920,000	Cerence Inc	3.000 01/06/2025	2,860,140	0.17
9,338,000	Chart Industries Inc	1.000 15/11/2024	26,257,522	1.60
12,204,000	Chegg Inc	0.125 15/03/2025	11,429,046	0.70
15,145,000	Coherus Biosciences Inc	1.500 15/04/2026	9,734,509	0.59

Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV	Principal Amount	Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV		
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)					Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)						
Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)					Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)						
United States - 86.89% (2023: 74.01%) (continued)					United States - 86.89% (2023: 74.01%) (continued)						
Convertible Bonds (continued)					Convertible Bonds (continued)						
3,145,000	Coinbase Global Inc	0.250	01/04/2030	3,328,729	0.20	583,000	Plug Power Inc	7.000	01/06/2026	590,066	0.04
990,000	CONMED Corp	2.250	15/06/2027	907,137	0.06	18,250,000	Porch Group Inc	0.750	15/09/2026	10,402,500	0.64
596,000	CSG Systems International Inc	3.875	15/09/2028	589,502	0.04	739,000	PROS Holdings Inc	2.250	15/09/2027	809,575	0.05
4,386,000	Danimer Scientific Inc	3.250	15/12/2026	575,882	0.04	1,700,000	PureCycle Technologies Inc	7.250	15/08/2030	952,883	0.06
1,639,000	Datadog Inc	0.125	15/06/2025	2,317,546	0.14	12,987,000	Q2 Holdings Inc	0.125	15/11/2025	12,102,585	0.74
1,601,000	Desktop Metal Inc	6.000	15/05/2027	1,159,160	0.07	24,320,000	Q2 Holdings Inc	0.750	01/06/2026	23,164,800	1.41
2,645,000	DigitalOcean Holdings Inc	Zero coupon	01/12/2026	2,230,000	0.14	5,466,000	Redfin Corp	0.500	01/04/2027	3,060,960	0.19
5,702,000	DraftKings Holdings Inc	Zero coupon	15/03/2028	4,946,485	0.30	18,846,000	Repay Holdings Corp	Zero coupon	01/02/2026	17,537,805	1.07
1,183,000	Encore Capital Group Inc	3.250	01/10/2025	1,487,031	0.09	8,181,000	RingCentral Inc	Zero coupon	15/03/2026	7,411,986	0.45
14,581,000	Envestnet Inc	0.750	15/08/2025	14,209,185	0.87	13,682,000	Shift Technologies Inc	4.750	15/05/2026	167,805	0.01
2,960,000	Expedia Group Inc	Zero coupon	15/02/2026	2,740,960	0.17	390,000	Shift4 Payments Inc	Zero coupon	15/12/2025	419,250	0.03
9,253,000	EZCORP Inc	2.875	01/07/2024	10,321,424	0.63	13,716,000	SmileDirectClub Inc	Zero coupon	01/02/2026	15,098	0.00
22,098,000	Fisker Inc	2.500	15/09/2026	220,980	0.01	5,547,000	Snap Inc	0.250	01/05/2025	5,397,231	0.33
283,000	Five9 Inc	1.000	15/03/2029	293,613	0.02	7,073,000	Snap Inc	0.750	01/08/2026	6,802,458	0.42
21,255,000	Glaukos Corp	2.750	15/06/2027	37,833,900	2.31	690,000	Spotify USA Inc	Zero coupon	15/03/2026	635,145	0.04
30,009,000	Guidewire Software Inc	1.250	15/03/2025	34,765,427	2.12	1,031,000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15/02/2026	923,261	0.06
11,500,000	Harmonic Inc	2.000	01/09/2024	18,172,716	1.11	1,952,000	Super Micro Computer Inc	Zero coupon	01/03/2029	2,170,589	0.13
19,921,000	Health Catalyst Inc	2.500	15/04/2025	18,835,173	1.15	10,728,000	Unity Software Inc	Zero coupon	15/11/2026	9,145,620	0.56
13,763,000	Inotiv Inc	3.250	15/10/2027	8,378,362	0.51	16,222,000	Varex Imaging Corp	4.000	01/06/2025	18,016,153	1.10
6,534,000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0.500	15/08/2025	6,250,421	0.38	2,194,000	Veeco Instruments Inc	3.500	15/01/2025	3,312,501	0.20
14,163,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc	0.750	15/06/2024	14,118,741	0.86	2,263,000	Veeco Instruments Inc	3.750	01/06/2027	5,785,703	0.35
9,310,000	Jamf Holding Corp	0.125	01/09/2026	8,350,139	0.51	590,000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15/09/2030	566,400	0.03
1,982,000	Karyopharm Therapeutics Inc	3.000	15/10/2025	1,075,272	0.07	8,553,000	Wayfair Inc	0.625	01/10/2025	7,944,026	0.49
7,965,000	Liberty Interactive LLC	3.750	15/02/2030	3,245,738	0.20	4,684,000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5.000	15/07/2025	4,833,420	0.30
26,329,000	Liberty Interactive LLC	4.000	15/11/2029	10,860,713	0.66	Government Bonds					
22,136,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Zero coupon	15/01/2026	21,084,540	1.29	770,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	04/04/2024	769,667	0.05
31,046,000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15/06/2026	28,426,221	1.74	79,990,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	06/06/2024	79,225,596	4.84
15,113,000	Mesa Laboratories Inc	1.375	15/08/2025	14,281,737	0.87	25,175,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	07/05/2024	25,042,992	1.53
566,000	MicroStrategy Inc	0.875	15/03/2031	577,037	0.04	81,900,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	09/05/2024	81,444,928	4.97
1,131,000	Middleby Corp	1.000	01/09/2025	1,488,396	0.09	100,550,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	16/07/2024	99,009,728	6.05
608,000	Miram Pharmaceuticals Inc	4.000	01/05/2029	688,195	0.04	51,665,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	18/04/2024	51,536,700	3.15
335,000	Mitek Systems Inc	0.750	01/02/2026	337,129	0.02	30,520,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	18/06/2024	30,177,398	1.84
3,509,000	Model N Inc	2.625	01/06/2025	3,840,250	0.23	50,340,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	21/05/2024	49,972,238	3.05
395,000	NanoString Technologies Inc	2.625	01/03/2025	59,250	0.00	81,045,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	23/04/2024	80,784,238	4.93
5,981,000	National Vision Holdings Inc	2.500	15/05/2025	6,267,483	0.38	101,755,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	23/05/2024	100,985,121	6.16
18,255,000	NeoGenomics Inc	1.250	01/05/2025	17,695,941	1.08	93,620,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	25/04/2024	93,292,213	5.70
5,661,000	Okta Inc	0.125	01/09/2025	5,448,713	0.33	1,420,665,628 86.76					
15,109,000	Okta Inc	0.375	15/06/2026	13,915,389	0.85	Total Fixed Income Securities - (Cost USD 1,604,070,628)					
1,505,000	Omniceil Inc	0.250	15/09/2025	1,418,445	0.09	1,636,815,644 99.96					
26,289,000	Pacira BioSciences Inc	0.750	01/08/2025	25,040,273	1.53						
700,000	PAR Technology Corp	2.875	15/04/2026	872,900	0.05						
39,676,000	Pegasystems Inc	0.750	01/03/2025	38,108,798	2.33						
10,606,000	PennyMac Corp	5.500	15/03/2026	10,116,003	0.62						
3,813,000	Perficient Inc	0.125	15/11/2026	3,305,192	0.20						
3,000,000	PetIQ Inc	4.000	01/06/2026	2,983,200	0.18						

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	Number of shares	Fair Value USD	% of NAV
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)			Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)		
Common Stock - 1.83% (2023: 2.64%)			Warrants - 0.00% (2023: 0.00%)		
Canada - 0.01% (2023: 0.02%)			United States - 0.00% (2023: 0.00%)		
51,126 SSR Mining Inc	228,022	0.01	122,300 Benson Hill Inc^	-	0.00
Cayman Islands - Nil (2023: 0.34%)			Total Warrants - (Cost USD 0)		
Germany - Nil (2023: 0.01%)			-		
Hong Kong - Nil (2023: 0.22%)			0.00		
Japan - 0.00% (2023: 0.01%)			Total Transferable Securities - (Cost USD 1,654,362,214)		
6,500 INFONEER Holdings Inc	62,189	0.00	1,668,791,389	101.92	
Liberia - Nil (2023: 0.05%)					
Jersey - 0.38% (2023: Nil)					
1,455,461 Arcadium Lithium Plc	6,273,037	0.38			
Panama - Nil (2023: 0.02%)					
Singapore - 0.06% (2023: 0.02%)					
279,435 Maxeon Solar Technologies Ltd	930,519	0.06			
United States - 1.38% (2023: 1.95%)					
33,553 Anywhere Real Estate Inc	207,358	0.01			
142,824 Arbor Realty Trust Inc (REIT)	1,892,418	0.12			
24,722 ATI Inc	1,285,025	0.08			
223,513 Avaya Holdings Corp	1,359,741	0.08			
130,626 Bloom Energy Corp	1,468,236	0.09			
1,551 Burlington Stores Inc	360,127	0.02			
2,160 Cloudflare Inc	209,153	0.01			
356,938 Coherus Biosciences Inc	853,082	0.05			
1,004 Confluent Inc	30,642	0.00			
803,548 Desktop Metal Inc	707,122	0.04			
45,878 EchoStar Corp	653,762	0.04			
3,255 Enphase Energy Inc	393,790	0.02			
285 Halozyme Therapeutics Inc	11,594	0.00			
2,869 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	81,480	0.00			
17,070 Harmonic Inc	229,421	0.01			
508 HubSpot Inc	318,292	0.02			
19,775 Inotiv Inc	216,339	0.01			
510 Integra LifeSciences Holdings Corp	18,080	0.00			
3,289 JetBlue Airways Corp	24,404	0.00			
4,447 Live Nation Entertainment Inc	470,359	0.03			
19,667 Marcus Corp	280,451	0.02			
302 Marriott Vacations Worldwide Corp	32,534	0.00			
185,266 Penn Entertainment Inc	3,373,694	0.22			
117,028 Porch Group Inc	504,391	0.03			
40,700 PureCycle Technologies Inc	253,154	0.02			
57 Q2 Holdings Inc	2,996	0.00			
97,996 Rivian Automotive Inc	1,073,056	0.07			
78,077 Shift4 Payments Inc	5,158,546	0.33			
17 Super Micro Computer Inc	17,171	0.00			
428 Winnebago Industries Inc	31,672	0.00			
420,251 Xeris Biopharma Holdings Inc	928,755	0.06			
	22,426,845	1.38			
Total Common Stock - (Cost USD 42,004,827)			29,920,612 1.83		
			Principal Amount		
			Effective Yield		
			Maturity Date		
			Fair Value USD		
			% of NAV		
Repurchase Agreements - 3.64% (2023: Nil)					
59,680,000	Fixed Income Clearing Corp*	5.280	01/04/2024	59,680,000	3.64
Total Repurchase Agreements - (Cost USD 59,680,000)				59,680,000	3.64
Total Value of Investment excluding Financial Derivative Instruments - (Cost USD 1,714,042,214)				1,728,471,389	105.56
Notional Amount USD		Average Cost Price		Unrealised Gain/(Loss) USD	
				% of NAV	
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%)					
Open Futures Contracts - (0.04)% (2023: 0.04%)					
(28,268,333)	(5,187)	109 of 1-mini S&P Index June Futures Contracts Expiring 21/06/2024	(662,993)	(0.04)	
Net unrealised loss on open futures contracts				(662,993)	(0.04)
Maturity Date		Amount Bought		Unrealised Gain/(Loss) USD	
				% of NAV	
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%)					
08/04/2024	JPY 473,225,000	USD 3,136,387	(6,249)	(0.00)	
08/04/2024	JPY 430,500,000	USD 2,853,219	(5,684)	(0.00)	
08/04/2024	JPY 185,625,000	USD 1,228,768	(955)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 16,050,888	USD 18,362,864	(518,787)	(0.03)	
15/04/2024	CHF 1,464,089	USD 1,674,976	(47,321)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 18,631	USD 21,288	(575)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 13,140	USD 15,033	(425)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 11,170	USD 12,778	(361)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 129	USD 148	(4)	(0.00)	
15/04/2024	CHF 37	USD 43	(1)	(0.00)	
15/04/2024	EUR 191,306,509	USD 209,546,628	(2,837,713)	(0.18)	
15/04/2024	EUR 99,171,713	USD 108,627,240	(1,471,047)	(0.09)	
15/04/2024	EUR 84,751,469	USD 92,832,098	(1,257,147)	(0.08)	
15/04/2024	EUR 77,601,334	USD 85,000,234	(1,151,086)	(0.07)	
15/04/2024	EUR 43,394,324	USD 47,531,756	(643,682)	(0.04)	
15/04/2024	EUR 22,051,087	USD 24,153,548	(327,091)	(0.02)	
15/04/2024	EUR 12,773,514	USD 13,991,405	(189,474)	(0.01)	
15/04/2024	EUR 7,690,665	USD 8,423,932	(114,078)	(0.01)	
15/04/2024	EUR 3,523,977	USD 3,859,971	(52,272)	(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 - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)				
15/04/2024	EUR 2,735,435	USD 3,002,209	(46,539)	(0.00)	15/04/2024	GBP 452,592	USD 578,778	(7,004)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,829,078	USD 2,001,377	(25,037)	(0.00)	15/04/2024	GBP 565,408	USD 720,014	(5,715)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,397,265	USD 1,533,533	(23,772)	(0.00)	15/04/2024	GBP 478,791	USD 610,066	(5,193)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,200,685	USD 1,317,782	(20,428)	(0.00)	15/04/2024	GBP 538,852	USD 684,987	(4,237)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,120,978	USD 1,230,301	(19,072)	(0.00)	15/04/2024	GBP 128,249	USD 165,242	(3,220)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,164,867	USD 1,274,268	(15,615)	(0.00)	15/04/2024	GBP 96,546	USD 124,394	(2,424)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,079,489	USD 1,180,871	(14,471)	(0.00)	15/04/2024	GBP 125,716	USD 161,032	(2,211)	(0.00)
15/04/2024	EUR 869,978	USD 952,926	(12,905)	(0.00)	15/04/2024	GBP 101,662	USD 130,592	(2,158)	(0.00)
15/04/2024	EUR 849,288	USD 929,051	(11,385)	(0.00)	15/04/2024	GBP 123,634	USD 158,249	(2,058)	(0.00)
15/04/2024	EUR 617,217	USD 677,411	(10,501)	(0.00)	15/04/2024	GBP 97,599	USD 124,924	(1,625)	(0.00)
15/04/2024	EUR 646,480	USD 708,284	(9,754)	(0.00)	15/04/2024	GBP 36,665	USD 47,241	(921)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,284,912	USD 1,396,649	(8,287)	(0.00)	15/04/2024	GBP 28,343	USD 36,514	(711)	(0.00)
15/04/2024	EUR 313,106	USD 343,642	(5,327)	(0.00)	15/04/2024	GBP 28,341	USD 36,514	(711)	(0.00)
15/04/2024	EUR 535,752	USD 582,341	(3,455)	(0.00)	15/04/2024	GBP 33,296	USD 42,650	(586)	(0.00)
15/04/2024	EUR 181,348	USD 199,034	(3,085)	(0.00)	15/04/2024	GBP 44,629	USD 56,866	(494)	(0.00)
15/04/2024	EUR 185,576	USD 203,057	(2,540)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,109	USD 32,167	(446)	(0.00)
15/04/2024	EUR 108,482	USD 119,062	(1,846)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,090	USD 32,083	(385)	(0.00)
15/04/2024	EUR 126,170	USD 137,926	(1,597)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,135	USD 25,791	(354)	(0.00)
15/04/2024	EUR 159,372	USD 173,714	(1,511)	(0.00)	15/04/2024	GBP 40,022	USD 50,880	(319)	(0.00)
15/04/2024	EUR 91,916	USD 100,548	(1,232)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,535	USD 26,258	(315)	(0.00)
15/04/2024	EUR 50,497	USD 55,419	(856)	(0.00)	15/04/2024	GBP 30,021	USD 38,163	(236)	(0.00)
15/04/2024	EUR 48,703	USD 53,453	(829)	(0.00)	15/04/2024	GBP 27,694	USD 35,208	(221)	(0.00)
15/04/2024	EUR 73,052	USD 79,626	(692)	(0.00)	15/04/2024	GBP 173,457	USD 219,345	(211)	(0.00)
15/04/2024	EUR 40,195	USD 44,112	(681)	(0.00)	15/04/2024	GBP 11,599	USD 14,858	(204)	(0.00)
15/04/2024	EUR 75,347	USD 81,850	(437)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,502	USD 26,062	(161)	(0.00)
15/04/2024	EUR 22,323	USD 24,403	(283)	(0.00)	15/04/2024	GBP 13,349	USD 17,021	(156)	(0.00)
15/04/2024	EUR 12,580	USD 13,806	(214)	(0.00)	15/04/2024	GBP 11,352	USD 14,456	(115)	(0.00)
15/04/2024	EUR 15,000	USD 16,398	(190)	(0.00)	15/04/2024	GBP 30,583	USD 38,745	(108)	(0.00)
15/04/2024	EUR 27,972	USD 30,404	(180)	(0.00)	15/04/2024	GBP 12,104	USD 15,388	(97)	(0.00)
15/04/2024	EUR 9,568	USD 10,428	(90)	(0.00)	15/04/2024	GBP 6,007	USD 7,681	(92)	(0.00)
15/04/2024	EUR 34,000	USD 36,802	(65)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,697	USD 32,555	(91)	(0.00)
15/04/2024	EUR 8,874	USD 9,614	(26)	(0.00)	15/04/2024	GBP 9,525	USD 12,109	(76)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,043	USD 1,141	(14)	(0.00)	15/04/2024	GBP 6,456	USD 8,226	(70)	(0.00)
15/04/2024	EUR 3,562	USD 3,863	(14)	(0.00)	15/04/2024	GBP 19,394	USD 24,570	(69)	(0.00)
15/04/2024	EUR 952	USD 1,040	(12)	(0.00)	15/04/2024	GBP 8,744	USD 11,116	(69)	(0.00)
15/04/2024	EUR 475	USD 519	(7)	(0.00)	15/04/2024	GBP 38,699	USD 48,936	(47)	(0.00)
15/04/2024	EUR 2,400	USD 2,598	(5)	(0.00)	15/04/2024	GBP 1,801	USD 2,320	(45)	(0.00)
15/04/2024	EUR 448	USD 489	(4)	(0.00)	15/04/2024	GBP 3,998	USD 5,095	(43)	(0.00)
15/04/2024	EUR 453	USD 492	(3)	(0.00)	15/04/2024	GBP 2,188	USD 2,801	(36)	(0.00)
15/04/2024	EUR 106	USD 115	(1)	(0.00)	15/04/2024	GBP 2,876	USD 3,663	(29)	(0.00)
15/04/2024	EUR 203	USD 220	(1)	(0.00)	15/04/2024	GBP 7,358	USD 9,322	(26)	(0.00)
15/04/2024	GBP 216,254,230	USD 277,792,615	(4,591,483)	(0.29)	15/04/2024	GBP 19,304	USD 24,411	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 83,489,428	USD 107,247,596	(1,772,637)	(0.12)	15/04/2024	GBP 1,485	USD 1,899	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 41,690,339	USD 53,553,951	(885,164)	(0.05)	15/04/2024	GBP 1,282	USD 1,643	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 20,700,350	USD 26,590,945	(439,507)	(0.03)	15/04/2024	GBP 2,388	USD 3,020	(3)	(0.00)
15/04/2024	GBP 7,520,165	USD 9,660,141	(159,667)	(0.01)	15/04/2024	GBP 546	USD 692	(2)	(0.00)
15/04/2024	GBP 5,468,925	USD 7,025,190	(116,116)	(0.01)	15/04/2024	GBP 572	USD 723	(1)	(0.00)
15/04/2024	GBP 3,823,257	USD 4,926,037	(95,990)	(0.01)	15/04/2024	GBP 1,706	USD 2,154	1	0.00
15/04/2024	GBP 2,040,000	USD 2,620,513	(43,313)	(0.00)	15/04/2024	GBP 5,352	USD 6,760	2	0.00
15/04/2024	GBP 2,343,747	USD 3,002,609	(41,676)	(0.00)	15/04/2024	GBP 8,214	USD 10,375	2	0.00
15/04/2024	GBP 1,475,998	USD 1,901,735	(37,058)	(0.00)	15/04/2024	GBP 1,148	USD 1,447	3	0.00
15/04/2024	GBP 735,057	USD 947,077	(18,455)	(0.00)	15/04/2024	GBP 13,751	USD 17,368	4	0.00
15/04/2024	GBP 1,018,970	USD 1,305,418	(18,119)	(0.00)	15/04/2024	GBP 17,755	USD 22,426	5	0.00
15/04/2024	GBP 366,858	USD 472,674	(9,211)	(0.00)	15/04/2024	GBP 24,488	USD 30,929	7	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 - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)				
15/04/2024	GBP 4,982	USD 6,279	15	0.00	15/04/2024	USD 47,205	EUR 43,086	650	0.00
15/04/2024	GBP 51,416	USD 64,934	21	0.00	15/04/2024	USD 79,861	EUR 73,267	695	0.00
15/04/2024	GBP 105,717	USD 133,524	32	0.00	15/04/2024	USD 81,713	EUR 74,971	706	0.00
15/04/2024	GBP 44,861	USD 56,290	132	0.00	15/04/2024	USD 415,614	EUR 383,969	731	0.00
15/04/2024	GBP 85,398	USD 107,633	253	0.00	15/04/2024	USD 139,044	EUR 127,920	824	0.00
15/04/2024	JPY 7,015,942,030	USD 47,972,089	(1,515,835)	(0.09)	15/04/2024	USD 355,917	EUR 328,522	946	0.00
15/04/2024	JPY 593,682,458	USD 4,059,353	(128,269)	(0.01)	15/04/2024	USD 196,403	EUR 180,798	1,049	0.00
15/04/2024	JPY 73,450,856	USD 502,165	(15,808)	(0.00)	15/04/2024	USD 88,805	EUR 81,160	1,111	0.00
15/04/2024	JPY 6,806,587	USD 46,535	(1,465)	(0.00)	15/04/2024	USD 217,392	EUR 200,000	1,290	0.00
15/04/2024	JPY 72,980,070	USD 483,186	54	0.00	15/04/2024	USD 83,761	EUR 76,322	1,294	0.00
15/04/2024	USD 76	CHF 66	2	0.00	15/04/2024	USD 222,529	EUR 204,727	1,319	0.00
15/04/2024	USD 9,928	CHF 8,659	301	0.00	15/04/2024	USD 157,827	EUR 144,796	1,373	0.00
15/04/2024	USD 112,827	CHF 98,413	3,420	0.00	15/04/2024	USD 124,876	EUR 114,232	1,446	0.00
15/04/2024	USD 507	EUR 468	1	0.00	15/04/2024	USD 233,152	EUR 213,902	2,028	0.00
15/04/2024	USD 620	EUR 572	1	0.00	15/04/2024	USD 355,999	EUR 327,152	2,108	0.00
15/04/2024	USD 2,114	EUR 1,953	4	0.00	15/04/2024	USD 187,837	EUR 171,828	2,176	0.00
15/04/2024	USD 505	EUR 463	4	0.00	15/04/2024	USD 220,224	EUR 201,265	2,755	0.00
15/04/2024	USD 1,019	EUR 937	6	0.00	15/04/2024	USD 335,081	EUR 307,416	2,914	0.00
15/04/2024	USD 1,030	EUR 948	6	0.00	15/04/2024	USD 614,634	EUR 565,461	3,647	0.00
15/04/2024	USD 1,544	EUR 1,421	8	0.00	15/04/2024	USD 388,757	EUR 354,234	6,004	0.00
15/04/2024	USD 522	EUR 475	8	0.00	15/04/2024	USD 544,688	EUR 496,317	8,412	0.00
15/04/2024	USD 4,994	EUR 4,614	9	0.00	15/04/2024	USD 198,086	GBP 157,165	(466)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,034	EUR 949	9	0.00	15/04/2024	USD 106,078	GBP 84,164	(249)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,089	EUR 999	9	0.00	15/04/2024	USD 74,747	GBP 59,306	(176)	(0.00)
15/04/2024	USD 803	EUR 732	11	0.00	15/04/2024	USD 179,300	GBP 141,971	(67)	(0.00)
15/04/2024	USD 2,191	EUR 2,015	13	0.00	15/04/2024	USD 17,601	GBP 13,965	(41)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,542	EUR 1,415	13	0.00	15/04/2024	USD 125,994	GBP 99,755	(30)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,132	EUR 1,033	16	0.00	15/04/2024	USD 6,862	GBP 5,444	(16)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,178	EUR 1,073	18	0.00	15/04/2024	USD 6,575	GBP 5,216	(15)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,638	EUR 1,499	19	0.00	15/04/2024	USD 48,443	GBP 38,358	(15)	(0.00)
15/04/2024	USD 12,649	EUR 11,684	24	0.00	15/04/2024	USD 55,484	GBP 43,929	(13)	(0.00)
15/04/2024	USD 10,399	EUR 9,599	28	0.00	15/04/2024	USD 25,682	GBP 20,335	(8)	(0.00)
15/04/2024	USD 3,577	EUR 3,282	31	0.00	15/04/2024	USD 15,738	GBP 12,460	(4)	(0.00)
15/04/2024	USD 24,825	EUR 22,932	47	0.00	15/04/2024	USD 5,513	GBP 4,365	(2)	(0.00)
15/04/2024	USD 5,048	EUR 4,613	63	0.00	15/04/2024	USD 2,719	GBP 2,153	(1)	(0.00)
15/04/2024	USD 33,516	EUR 30,960	64	0.00	15/04/2024	USD 885	GBP 700	1	0.00
15/04/2024	USD 51,869	EUR 47,913	99	0.00	15/04/2024	USD 107	GBP 84	1	0.00
15/04/2024	USD 23,016	EUR 21,187	123	0.00	15/04/2024	USD 2,747	GBP 2,173	3	0.00
15/04/2024	USD 16,532	EUR 15,167	144	0.00	15/04/2024	USD 230	GBP 179	3	0.00
15/04/2024	USD 31,272	EUR 28,787	167	0.00	15/04/2024	USD 224	GBP 174	4	0.00
15/04/2024	USD 16,983	EUR 15,501	234	0.00	15/04/2024	USD 3,723	GBP 2,938	10	0.00
15/04/2024	USD 125,744	EUR 116,152	240	0.00	15/04/2024	USD 4,621	GBP 3,647	13	0.00
15/04/2024	USD 20,633	EUR 18,857	258	0.00	15/04/2024	USD 2,110	GBP 1,657	17	0.00
15/04/2024	USD 46,661	EUR 42,928	277	0.00	15/04/2024	USD 2,388	GBP 1,875	19	0.00
15/04/2024	USD 31,365	EUR 28,665	392	0.00	15/04/2024	USD 7,239	GBP 5,714	20	0.00
15/04/2024	USD 223,856	EUR 206,812	394	0.00	15/04/2024	USD 2,608	GBP 2,037	34	0.00
15/04/2024	USD 225,169	EUR 208,024	396	0.00	15/04/2024	USD 4,460	GBP 3,500	38	0.00
15/04/2024	USD 49,010	EUR 44,966	423	0.00	15/04/2024	USD 6,894	GBP 5,424	43	0.00
15/04/2024	USD 52,256	EUR 47,945	451	0.00	15/04/2024	USD 6,657	GBP 5,221	61	0.00
15/04/2024	USD 86,959	EUR 80,050	464	0.00	15/04/2024	USD 67,727	GBP 53,558	65	0.00
15/04/2024	USD 135,161	EUR 124,628	498	0.00	15/04/2024	USD 5,641	GBP 4,412	68	0.00
15/04/2024	USD 200,926	EUR 185,460	534	0.00	15/04/2024	USD 29,465	GBP 23,258	82	0.00
15/04/2024	USD 65,677	EUR 60,274	551	0.00	15/04/2024	USD 14,208	GBP 11,175	89	0.00
15/04/2024	USD 51,584	EUR 47,187	597	0.00	15/04/2024	USD 15,655	GBP 12,314	98	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	Notional Amount	Fair Value USD	% of NAV					
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)							
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Options Purchased - 0.04% (2023: 0.01%)							
15/04/2024	USD 16,181	GBP 12,728	102	0.00	1,200	Put at 50,000 Enphase Energy Inc May 2024***	60	0.00				
15/04/2024	USD 8,759	GBP 6,838	120	0.00	17,600	Call at 12,500 USD Revance Therapeutics Inc April 2024	1,760	0.00				
15/04/2024	USD 9,639	GBP 7,531	125	0.00	19,800	Put at 20,000 USD ATI Inc April 2024***	1,980	0.00				
15/04/2024	USD 14,387	GBP 11,284	132	0.00	900	Call at 130,000 USD Enphase Energy Inc May 2024	8,145	0.00				
15/04/2024	USD 9,154	GBP 7,105	178	0.00	57,000	Call at 13,000 Snap Inc April 2024	9,690	0.00				
15/04/2024	USD 34,799	GBP 27,375	215	0.00	57,000	Put at 10,000 Bloom Energy Apr 2024	12,540	0.00				
15/04/2024	USD 37,100	GBP 29,134	294	0.00	144,300	Call at 1,500 Danimer Scientific May 2024	14,430	0.00				
15/04/2024	USD 46,994	GBP 36,903	373	0.00	57,000	Call at 12,500 Snap Inc April 2024	14,820	0.00				
15/04/2024	USD 44,165	GBP 34,662	376	0.00	55,800	Put at 12,500 Neogenomics Inc May 2024	20,088	0.00				
15/04/2024	USD 49,698	GBP 39,004	423	0.00	13,800	Put at 1,900,000 on E-mini Russel April 2024	23,460	0.00				
15/04/2024	USD 68,401	GBP 53,808	423	0.00	97,600	Put at 5,000 Inotiv Inc July 2024	26,352	0.00				
15/04/2024	USD 35,315	GBP 27,618	424	0.00	28,500	Call at 90,000 Shift4 Payments Inc May 2024***	30,780	0.00				
15/04/2024	USD 72,425	GBP 56,974	448	0.00	113,300	Call at 5,000 Beauty Health Co May 2024	50,985	0.00				
15/04/2024	USD 35,057	GBP 27,389	456	0.00	103,300	Put at 7,500 Health Catalyst Inc May 2024	72,310	0.01				
15/04/2024	USD 51,2,557	GBP 405,327	493	0.00	502,700	Call at 1,000 USD OPKO Health Inc June 2024	125,675	0.01				
15/04/2024	USD 41,772	GBP 32,668	502	0.00	558,600	Call at 1,000 USD OPKO Health Inc May 2024	139,650	0.01				
15/04/2024	USD 63,424	GBP 49,776	540	0.00	Options purchased at fair value							
15/04/2024	USD 43,621	GBP 34,080	567	0.00			665,150	0.04				
15/04/2024	USD 34,715	GBP 26,944	676	0.00	Options Written - (0.00)% (2023: Nil)							
15/04/2024	USD 302,285	GBP 238,607	846	0.00	(17,600)	Call at 15,000 Inotiv Inc Jul 2024***	(22,890)	(0.00)				
15/04/2024	USD 105,719	GBP 82,970	900	0.00	(17,800)	Call at 52,500 USD ATI Inc April 2024***	(16,910)	(0.00)				
15/04/2024	USD 68,521	GBP 53,493	941	0.00	(17,800)	Put at 42,500 USD ATI Inc April 2024***	(2,670)	(0.00)				
15/04/2024	USD 88,533	GBP 69,237	1,063	0.00	(300)	Put at 100,000 Enphase Energy Inc May 2024	(1,185)	(0.00)				
15/04/2024	USD 104,553	GBP 81,683	1,360	0.00	Options written at fair value							
15/04/2024	USD 171,515	GBP 134,687	1,361	0.00			(43,645)	(0.00)				
15/04/2024	USD 156,116	GBP 122,440	1,434	0.00	OCY							
15/04/2024	USD 175,652	GBP 137,762	1,613	0.01	Notional Amount	Security Name	Fund Pays	Fund Receives	Termination Date	Fair Value USD	% of NAV	
15/04/2024	USD 332,899	GBP 261,855	2,089	0.00	Credit Default Swaps - (0.16)% (2023: (0.10)%)							
15/04/2024	USD 114,206	GBP 88,641	2,223	0.00	USD	34,348,050	Markit CDX EM	1.00%	****	21/06/2028	(2,594,365)	(0.16)
15/04/2024	USD 163,461	GBP 127,612	2,244	0.00	Credit Default Swaps at negative fair value			(2,594,365)	(0.16)			
15/04/2024	USD 119,452	GBP 92,712	2,325	0.00	Notional Amount			Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV			
15/04/2024	USD 2,766,060	GBP 2,169,387	25,401	0.00	Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)%)							
15/04/2024	USD 2,033,425	JPY 306,871,038	1,470	0.00	(84,097)	ABX Air Inc		96,074	0.01			
15/04/2024	USD 192,045	JPY 28,529,436	3,136	0.00	564,000	Advanced Energy Industries Inc		(18,073)	(0.00)			
15/04/2024	USD 385,653	JPY 56,683,771	10,320	0.00	(2,481)	Advanced Energy Industries Inc		9,806	0.00			
15/04/2024	USD 1,386,673	JPY 204,624,862	31,744	0.00	5,691,000	Air Transport Services Group Inc		(199,673)	(0.01)			
26/06/2024	CAD 22,920,000	USD 16,898,418	59,393	0.00	2,302,000	Airbnb Inc		(3,932)	(0.00)			
26/06/2024	USD 11,454,414	AUD 17,505,000	7,228	0.00	(4,462)	Airbnb Inc		2,715	0.00			
26/06/2024	USD 18,266,932	CAD 24,759,000	(51,504)	(0.00)								
26/06/2024	USD 42,507,239	EUR 39,125,000	106,980	0.01								
26/06/2024	USD 47,060,496	HKD 367,217,000	28,463	0.00								
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			354,456	0.02								
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(18,852,639)	(1.15)								
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(18,498,183)	(1.13)								

Notional Amount	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV		
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)			Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				
Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)			Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)				
(1,774,676)	Allegheny Technologies Inc	(23,941,937)	(1.47)	(28,029)	CONMED Corp	76,385	0.00
27,310,000	Allegheny Technologies Inc	23,662,824	1.46	(79,361)	CSG Systems International Inc	(81,467)	(0.00)
(10,303)	American Airlines Group Inc	(9,375)	(0.00)	10,503,000	CSG Systems International Inc	(58,507)	(0.00)
(37,968)	Apellis Pharmaceuticals Inc	(29,187)	(0.00)	(5,781)	CytoKinetics Inc	(165,618)	(0.01)
881,000	Apellis Pharmaceuticals Inc	29,779	0.00	364,000	CytoKinetics Inc	241,198	0.01
(45,761)	Apellis Pharmaceuticals Inc	152,766	0.01	(408,336)	Danimer Scientific Inc	103,073	0.01
20,365,000	Arbor Realty Trust Inc	173,887	0.01	(252,443)	Datadog Inc	(5,080,408)	(0.31)
(523,314)	Arbor Realty Trust Inc	998,518	0.06	26,641,000	Datadog Inc	348,276	0.02
(6,409,183)	Arcadium Lithium Plc	20,052,490	1.23	(6,848)	Delivery Hero SE	(12,245)	(0.00)
(385,185)	Avid Bioservices Inc	(75,185)	(0.00)	7,968,000	Desktop Metal Inc	(5,130,080)	(0.31)
4,987,000	Avid Bioservices Inc	85,312	0.01	855,439	Desktop Metal Inc	261,166	0.02
283,000	Beauty Health Co	49,069	0.00	(5,112,192)	Desktop Metal Inc	6,137,722	0.38
(10,300)	Bentley Systems Inc	(9,678)	(0.00)	(16,735)	DigitalOcean Holdings Inc	(20,284)	(0.00)
2,281,000	Bentley Systems Inc	30,700	0.00	28,040,000	DigitalOcean Holdings Inc	1,497,439	0.09
8,400,000	Bigen Interactive	(455,998)	(0.03)	(24,401)	DrafKings Inc	39,401	0.00
(17,444)	Bill.com Holdings Inc	(51,417)	(0.00)	(39,696)	Dropbox Inc	(7,132)	(0.00)
3,696,000	Blackline Inc	62,501	0.00	2,281,000	Dropbox Inc	22,292	0.00
(54,991)	Blackline Inc	70,959	0.00	5,417,000	Dropbox Inc	29,659	0.00
(73,906)	Block Inc	(179,507)	(0.01)	22,500,000	Dynavax Technologies Corp	(1,389,033)	(0.08)
603,000	Block Inc	5,881	0.00	(1,701,425)	Dynavax Technologies Corp	791,010	0.05
(683,918)	Bloom Energy Corp	(561,334)	(0.03)	(359,816)	Eagle Bulk Shipping Inc	(1,716,795)	(0.10)
567,000	Bloom Energy Corp	(20,266)	(0.00)	2,000,000	Eagle Bulk Shipping Inc	463,722	0.03
(318,919)	Bloom Energy Corp	206,465	0.01	(41,209)	EchoStar Corp	(83,384)	(0.01)
28,746,000	Bloom Energy Corp	843,071	0.05	(4,669)	EchoStar Corp	37,520	0.00
(218,994)	Bread Financial Holdings Inc	(966,677)	(0.06)	8,817,000	Encore Capital Group Inc	(1,393,685)	(0.09)
10,474,000	Bread Financial Holdings Inc	874,379	0.05	18,128,000	Encore Capital Group Inc	(1,058,623)	(0.06)
(25,627)	Burlington Stores Inc	(260,562)	(0.02)	(385,808)	Encore Capital Group Inc	1,283,641	0.08
15,110,000	Callaway Golf Co	(3,709,878)	(0.23)	(7,043)	Enphase Energy Inc	(10,000)	(0.00)
(560,973)	Callaway Golf Co	(1,486,466)	(0.09)	(4,673)	Enphase Energy Inc	13,802	0.00
(176,558)	Cardlytics Inc	(93,864)	(0.01)	1,140,000	Enphase Energy Inc	24,672	0.00
(1,476,305)	Carnival Corp	(814,190)	(0.05)	8,553,000	Enphase Energy Inc	94,203	0.01
15,108,000	Carnival Corp	107,860	0.01	(19,371)	Investnet Inc	(82,143)	(0.01)
(21,852,000)	Cathay Pacific Airways Ltd	(1,562,483)	(0.10)	284,000	Investnet Inc	15,254	0.00
(343,433)	Century Aluminum Co	(2,488,109)	(0.15)	(13,313)	Envista Holdings Corp	(9,585)	(0.00)
(8,866)	Cerence Inc	5,391	0.00	1,761,000	Envista Holdings Corp	11,697	0.00
4,952,000	Ceridian HCM Holding Inc	15,873	0.00	9,136,000	Etsy Inc	(2,218,660)	(0.14)
(5,301)	Ceridian HCM Holding Inc	19,954	0.00	(61,500)	Etsy Inc	355,161	0.02
(293,878)	Chart Industries Inc	(7,694,361)	(0.48)	(383,144)	Evolent Health Inc	(1,358,017)	(0.08)
8,023,000	Chart Industries Inc	5,855,941	0.37	16,994,000	Evolent Health Inc	619,635	0.04
(24,153)	Cheesecake Factory Inc	(24,857)	(0.00)	2,551,000	Evolent Health Inc	5,477	0.00
9,733,000	Cheesecake Factory Inc	362,658	0.02	(14,187)	Expedia Group, Inc	65,876	0.00
(169,399)	Chefs' Warehouse Inc	(2,158,749)	(0.13)	15,862,000	Expedia Group, Inc	67,081	0.00
10,292,000	Chefs' Warehouse Inc	752,264	0.05	(1,623,296)	EZCORP Inc	(3,258,394)	(0.20)
(50,094)	Cloudflare Inc	150,918	0.01	11,134,000	EZCORP Inc	2,508,578	0.16
25,659,000	Cloudflare Inc	859,256	0.05	(11,647)	Five9 Inc	(16,273)	(0.00)
(799,029)	Coherus Biosciences Inc	(95,883)	(0.01)	21,766,000	Five9 Inc	52,502	0.00
(4,700)	Coherus Biosciences Inc	59,549	0.00	22,280,000	Fiverr International Ltd	724,100	0.04
3,717,000	Coinbase Global Inc	46,131	0.00	(286,358)	Flight Centre Travel Group Ltd	(439,335)	(0.03)
(12,569)	Coinbase Global Inc	58,634	0.00	(8,984)	Freshpet Inc	(61,271)	(0.00)
(184,505)	Collegium Pharmaceutical Inc	(2,470,351)	(0.15)	713,000	Freshpet Inc	61,980	0.00
8,005,000	Collegium Pharmaceutical Inc	325,380	0.02	(340,288)	Glaukos Corp	(1,174,577)	(0.07)
5,702,000	Confluent Inc	(6,697)	(0.00)	(39)	Glaukos Corp	65	0.00
(13,933)	Confluent Inc	14,146	0.00	(10,395)	Granite Construction Inc	(100,472)	(0.01)
10,392,000	CONMED Corp	(120,680)	(0.01)	576,000	Granite Construction Inc	120,671	0.01

Notional Amount		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)				Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)			
8,837,000	Green Plains Inc	(2,696,752)	(0.16)	(3,216)	Live Nation Entertainment Inc	(39,751)	(0.00)
(180,924)	Green Plains Inc	438,951	0.03	559,000	Live Nation Entertainment Inc	44,831	0.00
(251,534)	Greenbrier Cos Inc	(2,946,839)	(0.18)	753,000	Live Nation Entertainment Inc	58,961	0.00
19,441,000	Greenbrier Cos Inc	3,639,456	0.23	24,476,000	Livent Corp	(38,076,699)	(2.34)
1,423,000	Guess Inc	(966)	(0.00)	(121,831)	Lyft Inc	(76,659)	(0.00)
(1)	Guess Inc	(1)	(0.00)	566,000	Lyft Inc	48,625	0.00
(45,056)	Guess Inc	17,099	0.00	18,532,000	Lyft Inc	226,228	0.01
(171,262)	Guidewire Software Inc	(383,441)	(0.02)	13,801,000	MannKind Corp	(9,228)	(0.00)
(952)	Haemonetics Corp	(4,843)	(0.00)	(1,529,442)	MannKind Corp	231,655	0.01
1,676,000	Haemonetics Corp	28,751	0.00	11,953,000	Marcus Corp	(1,620,279)	(0.10)
(22,197)	Halozyme Therapeutics Inc	4,402	0.00	(1,055,638)	Marcus Corp	(242,797)	(0.01)
5,132,000	Halozyme Therapeutics Inc	26,277	0.00	(16,116)	Marcus Corp	110,117	0.01
(26,720)	Hannon Armstrong Sustainable Infra	(104,014)	(0.01)	(61,065)	Marriott Vacations Worldwide Corp	(834,248)	(0.05)
(7,17,218)	Harmonic Inc	(1,411,201)	(0.09)	5,132,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	43,299	0.00
703,000	HAT Holdings LLC	37,131	0.00	1,224,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	45,024	0.00
(4,020)	Health Catalyst Inc	(47)	(0.00)	100,000	Match Group Financeco 2 Inc	400	0.00
(48,429)	Health Catalyst Inc	115,261	0.01	837,000	Match Group Financeco 3 Inc	15,632	0.00
(104,690)	HubSpot Inc	(16,638,147)	(1.03)	(65,821)	Match Group Inc	31,099	0.00
29,888,000	HubSpot Inc	2,962,598	0.19	(1,099,222)	Maxeon Solar Technologies Ltd	2,412,558	0.16
(197,400)	INFRONEER Holdings Inc	74,745	0.00	5,702,000	MicroStrategy Inc	(712,561)	(0.04)
(436,996)	Innoviva Inc	(370,838)	(0.02)	(206)	MicroStrategy Inc	(57,247)	(0.00)
24,484,000	Innoviva Inc	(15,329)	(0.00)	559,000	MicroStrategy Inc	20,624	0.00
(280,416)	Inotiv Inc	(2,153,274)	(0.13)	(3,634)	MicroStrategy Inc	684,776	0.04
(123,227)	Insmed Inc	(261,976)	(0.02)	(183,607)	Middleby Corp	(1,338,582)	(0.08)
5,146,000	Insmed Inc	646,366	0.04	27,194,000	Middleby Corp	1,328,038	0.08
15,395,000	Insulet Corp	(1,468,910)	(0.09)	(14,787)	Miram Pharmaceuticals Inc	48,557	0.00
(33,674)	Insulet Corp	(187,662)	(0.01)	(262,440)	Mitek Systems Inc	(519,498)	(0.03)
(3,485)	Insulet Corp	71,341	0.00	10,837,000	Mitek Systems Inc	1,671,856	0.10
(17,203)	Integra LifeSciences Holdings Corp	14,749	0.00	(51,100)	Model N Inc	(111,444)	(0.01)
14,087,000	Integra LifeSciences Holdings Corp	94,534	0.01	51,628,000	MongoDB Inc	(32,489,977)	(1.99)
(2,772)	iRhythm Technologies Inc	(14,915)	(0.00)	(220,458)	MongoDB Inc	1,831,971	0.12
567,000	iRhythm Technologies Inc	11,530	0.00	(656,252)	Nacora SA	333,055	0.02
2,281,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(1,232)	(0.00)	10,079,000	Natera Inc	(135,440)	(0.01)
(86,346)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	31,938	0.00	(246,824)	Natera Inc	282,533	0.02
(1,247,071)	Ivanhoe Mines Ltd	(3,866,783)	(0.24)	(30,406)	National Vision Holdings Inc	(175,561)	(0.01)
9,788,000	Ivanhoe Mines Ltd	1,247,263	0.08	1,966,000	National Vision Holdings Inc	(11,128)	(0.00)
(11,524)	Jamf Holding Corp	(4,214)	(0.00)	(64,152)	National Vision Holdings Inc	35,044	0.00
(2,092)	Jamf Holding Corp	1,740	0.00	8,178,000	NCL Corp Ltd	670,862	0.04
740,000	Jamf Holding Corp	26,274	0.00	18,300,000	NCL Corp Ltd	822,504	0.05
(569,000)	JetBlue Airways Corp	(34,119)	(0.00)	10,971,000	NCL Corp Ltd	977,193	0.06
(100,018)	Karyopharm Therapeutics Inc	(74,236)	(0.00)	18,889,000	NCL Corp Ltd	1,388,474	0.08
(391,810)	Kosmos Energy Ltd	(3,578)	(0.00)	(64,752)	NeoGenomics Inc	118,832	0.01
(7,540)	Kosmos Energy Ltd	123	0.00	(2,281,926)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	(4,033,533)	(0.25)
3,706,000	Kosmos Energy Ltd	28,315	0.00	11,019,000	Okta Inc	(54,733)	(0.00)
(42,419)	Lantheus Holding Inc	35,849	0.00	5,084,000	Okta Inc	(26,087)	(0.00)
5,146,000	Lantheus Holdings Inc	(47,906)	(0.00)	(30,340)	Okta Inc	117,768	0.01
(63,214)	LCI Industries	(295,394)	(0.02)	(5,564,337)	OPKO Health Inc	(834,956)	(0.05)
22,808,000	LCI Industries	934,589	0.06	9,496,000	OPKO Health Inc	1,269,087	0.08
1,958,000	Li Auto Inc	(402,352)	(0.02)	(26,234)	Pacira BioSciences Inc	43,276	0.00
(52,548)	Li Auto Inc	393,347	0.02	9,868,000	PAR Technology Corp	(2,491,297)	(0.15)
37,475,000	Liberty Media Corp	(180,817)	(0.01)	(176,328)	PAR Technology Corp	(1,035,399)	(0.06)
18,303,000	Liberty Media Corp	1,967,470	0.13	(528,208)	Pebblebrook Hotel Trust	(390,951)	(0.02)
(143,041)	Live Nation Entertainment Inc	(2,568,702)	(0.16)	31,357,000	Pebblebrook Hotel Trust	(341,703)	(0.02)

Notional Amount	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)			Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)		
Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)			Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)		
(18,517) Pegasystems Inc	23,164	0.00	(28,747) Sphere Entertainment Co	52,032	0.00
34,158,000 Penn National Gaming Inc	(5,811,475)	(0.36)	(7,486) Spotify Technology SA	(27,772)	(0.00)
(843,015) Penn National Gaming Inc	(573,250)	(0.04)	20,935,000 Spotify USA Inc	362,709	0.02
(150,181) Penn National Gaming Inc	682,881	0.04	1,370,000 SSR Mining Inc	14,728	0.00
2,000 PennyMac Corp	41	0.00	(61,058) SSR Mining Inc	287,007	0.02
(88,817) PennyMac Mortgage Investment Trust	244	0.00	(181,693) StorageVault Canada Inc	24,168	0.00
(173,160) PetIQ Inc	(119,460)	(0.01)	1,599,000 StorageVault Canada Inc	38,349	0.00
8,864,000 PetIQ Inc	474,622	0.03	(250,241) Summit Hotel Properties Inc	5,438	0.00
(154,936) Pharming Group NV	16,897	0.00	7,977,000 Summit Hotel Properties Inc	182,003	0.01
(103,680) Plug Power Inc	612,108	0.04	3,750,000 Super Micro Computer Inc	(16,037)	(0.00)
(588,276) Porch Group Inc	(673,389)	(0.04)	(3,238) Super Micro Computer Inc	89,313	0.01
567,000 Progress Software Corp	(1,358)	(0.00)	(1,700) Tandem Diabetes Care Inc	(9,799)	(0.00)
(4,969) Progress Software Corp	2,601	0.00	71,000 Tandem Diabetes Care Inc	7,837	0.00
1,000 PROS Holdings Inc	(15)	(0.00)	(1,757,797) Transocean Inc	(2,018,132)	(0.12)
(12,671) PROS Holdings Inc	5,308	0.00	17,395,000 Transocean Ltd	(284,349)	(0.02)
(21,862) PureCycle Technologies Inc	(31,405)	(0.00)	(2,832,967) Transocean Ltd	1,060,737	0.06
(133,544) PureCycle Technologies Inc	137,883	0.01	17,229,000 Traverre Therapeutics Inc	(5,470,031)	(0.34)
(130,491) Q2 Holdings Inc	(1,386,946)	(0.08)	(378,218) Traverre Therapeutics Inc	1,054,799	0.06
538,000 Q2 Holdings Inc	787	0.00	746,000 Varex Imaging Corp	20,579	0.00
278,000 Rapid7 Inc	(21,076)	(0.00)	(406,975) Varex Imaging Corp	79,720	0.00
(2,716) Rapid7 Inc	22,226	0.00	(247,627) Veeco Instruments Inc	(2,382,684)	(0.15)
1,633,000 Realogy Group LLC	51,484	0.00	289,000 Veeco Instruments Inc	82,541	0.01
(4,420) Realogy Holdings Corp	(4,472)	(0.00)	(28,188) Vishay Intertechnology Inc	(4,889)	(0.00)
(42,940) Realogy Holdings Corp	43,685	0.00	828,000 Vishay Intertechnology Inc	2,436	0.00
(16,466) Redfin Corp	31,111	0.00	(9,142) Western Digital Corp	(71,606)	(0.00)
(84,963) Repay Holdings Corp	(368,094)	(0.02)	568,000 Western Digital Corp	84,091	0.01
4,847,000 Repligen Corp	(188,505)	(0.01)	(29,839) Winnebago Industries Inc	(96,756)	(0.01)
(14,291) Repligen Corp	(1,143)	(0.00)	3,699,000 Winnebago Industries Inc	129,778	0.01
(3,747) Repligen Corp	50,562	0.00	(268,580) WisdomTree Inc	(559,417)	(0.03)
(2,829,000) Rivian Automotive Inc	(105,443)	(0.01)	3,487,000 WisdomTree Inc	600,143	0.04
566,000 Rocket Lab USA Inc	(7,226)	(0.00)	(1,070,801) Xeris Biopharma Holdings Inc	271,923	0.02
(88,343) Rocket Lab USA Inc	16,406	0.00	2,851,000 Zillow Group Inc	8,798	0.00
(86,861) Sea Ltd	(454,334)	(0.03)	(39,271) Zillow Group Inc	10,135	0.00
1,040,000 Sea Ltd	(20,254)	(0.00)	(80,155) Zscaler Inc	(4,691,414)	(0.29)
(32,446) Sea Ltd	100,954	0.01	(85,155) Zscaler Inc	1,167,787	0.07
22,716,000 Sea Ltd	300,850	0.02	31,347,000 Zscaler Inc	6,065,780	0.38
(2,575) Seagate Technology Holdings Plc	(14,685)	(0.00)			
(261,032) Shift4 Payments Inc	(469,279)	(0.03)	Total Return Swaps at positive fair value	116,746,325	7.13
28,405,000 Shift4 Payments Inc	(189,259)	(0.01)	Total Return Swaps at negative fair value	(224,480,346)	(13.71)
5,620,000 Shift4 Payments Inc	(41,794)	(0.00)	Total Return Swaps at fair value	(107,734,021)	(6.58)
5,200,000 Shopify Inc	7,595	0.00			
(54,884) Shopify Inc	132,814	0.01	Total Financial Derivative Instruments	(128,868,057)	(7.87)
(220,955) SMART Global Holdings Inc	(2,059,089)	(0.13)			
5,407,000 SMART Global Holdings Inc	753,749	0.05	Total Investments (2023: 92.88%)	1,599,603,332	97.69
5,186,000 Snap Inc	(18,015)	(0.00)	Other Net Assets (2023: 7.12%)	37,767,748	2.31
566,000 Snap Inc	1,309	0.00	Net Assets	1,637,371,080	100.00
4,002,000 Snap Inc	12,879	0.00			
(313,430) Snap Inc	176,738	0.01			
16,297,000 Snap Inc	1,127,272	0.07			
566,000 SoFi Technologies Inc	(8,245)	(0.00)			
(120,435) SoFi Technologies Inc	18,888	0.00			
5,691,000 SoFi Technologies Inc	361,069	0.02			
1,134,000 Sphere Entertainment Co	(45,646)	(0.00)			

Analysis of Total Assets (unaudited)	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	78.21
Transferable securities dealt in on another regulated market	5.26
Other transferable securities of the type referred to in Regulations 68 (1) (a), (b) and (c)	0.96
Repurchase agreements	3.02
Exchange traded financial derivative instruments	0.03
Over the counter financial derivative instruments	5.92
Other assets	6.60
Total Assets	100.00

●損益計算書（2024年3月31日現在）

	Lazard Rathmore Alternative Fund 31/03/2024 USD
Investment income	
Interest income from financial assets held at fair value through profit or loss	88,572,309
Dividend income	687,918
Bank interest	2,860,363
Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency	82,137,254
Net movement in unrealised gains/(losses) on investments and foreign currency	32,112,896
Total Investment income/(expense)	206,370,740
Expenses	
Management fees	(18,168,822)
Performance fees	(5,057,759)
Administration, transfer agency and depositary fees	(829,517)
Legal fees	(490,850)
Directors' fees	(31,112)
Currency managers' fees	(358,896)
Tax reporting fees	(25,073)
Dividend expense	(13,117,425)
Other expenses	(375,424)
Total expenses	(38,454,878)
Reimbursement from Manager	-
Net Investment income/(expense)	167,915,862
Finance costs	
Distributions	-
Interest expense	(69,415,089)
Bank interest	-
Total finance costs	(69,415,089)
Profit/(loss) for the financial year before tax	98,500,773
Capital gains tax	-
Withholding tax	(143,616)
Profit/(loss) for the financial year after tax	98,357,157
Adjustment for write-off of organisational costs	-
Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	98,357,157

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）

2023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 (2023年12月31日現在)

Man Umbrella SICAV
Man AHL Alpha Core Alternative
Statement of Investments
as at December 31, 2023
(expressed in USD)

Description	Face Value/ Quantity	Cost	Market Value	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market				
Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments				
United States				
United States Treasury Bill 0.00% 11/Jan/2024	13,000,000	12,810,394.79	12,981,168.20	9.55
United States Treasury Bill 0.00% 25/Jan/2024	15,000,000	14,657,801.00	14,947,327.50	11.00
United States Treasury Bill 0.00% 8/Feb/2024	10,000,000	9,754,043.33	9,944,479.00	7.32
United States Treasury Bill 0.00% 7/Mar/2024	10,000,000	9,752,666.67	9,904,580.00	7.29
United States Treasury Bill 0.00% 4/Apr/2024	15,000,000	14,660,365.83	14,795,551.50	10.89
United States Treasury Bill 0.00% 9/May/2024	5,000,000	4,873,538.19	4,907,778.50	3.61
United States Treasury Bill 0.00% 23/May/2024	5,000,000	4,880,136.67	4,898,906.00	3.61
		71,388,946.48	72,379,790.70	53.27
Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments		71,388,946.48	72,379,790.70	53.27
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market		71,388,946.48	72,379,790.70	53.27
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO		71,388,946.48	72,379,790.70	53.27

●統計情報 (2023年12月31日現在)

Number of Shares
for the year ended December 31, 2023

	Number of shares outstanding at the end of the year
Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc	654,576.81

Statistics
as at December 31, 2023

	NAV per Share as at December 31, 2023
Man AHL Alpha Core Alternative IN H JPY Acc	11,387.72

●損益計算書および純資産変動計算書 (2023年12月31日現在)

Statements of Operations and Changes in Net Assets
for the year ended December 31, 2023

	Man AHL Alpha Core Alternative USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	142,443,578.90
INCOME	
Interest on bonds, net	3,507,163.51
Bank interest	2,817,747.19
Other income	14,958.64
Management fee rebate	0.00
TOTAL INCOME	6,339,869.34
EXPENSES	
Management fees	1,260,313.47
Management company fees	24,295.73
Performance fees/(reversal)	0.00
Depository bank fees	75,855.27
Domiciliation, administration and transfer agent fees	142,991.40
Audit fees, printing and publishing expenses	49,945.44
Subscription tax	23,028.45
Bank interest	15,460.79
Interest paid on swap contracts	300.20
Transaction costs	77,918.92
Other charges	74,976.85
TOTAL EXPENSES	1,745,086.52
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS	4,594,782.82
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(18,691.96)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(974,710.36)
Net realised profit/(loss) on future contracts	(8,791,918.54)
Net realised profit/(loss) on swap contracts	302,244.98
Net realised profit/(loss) on foreign exchange contracts	(1,560,696.80)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)	(11,043,772.68)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:	
- investments	215,763.14
- forward foreign exchange contracts	(599,241.56)
- option contracts	0.00
- future contracts	(82,981.62)
- swap contracts	(48,663.30)
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	(6,964,113.20)

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4期》

決算日：2024年1月4日

(作成対象期間2022年12月31日～2024年1月4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、2024年1月4日に第4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	➢コムジェスト・エス・エー社に世界中の企業が発行する株式等の運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ➢親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。
	マザーファンド	➢主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 ➢原則として為替ヘッジは行いません。
主な組入制限	ベビーファンド	➢株式、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	➢株式、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	➢分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当・利子等収益と売買益等の全額とします。 ➢分配原資が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内1-8-2

HPアドレス：<http://www.comgest.co.jp/>

【当運用報告書に関するお問合せ先】

マーケティング部 TEL 03-4588-3640

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

土日休日12月31日～1月3日を除く

当運用報告書は郵送又はEメールにて送付いたします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数	株組入比率	純資産額
		税金 分	み 期騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	百万円
2020年2月13日	10,000	—	—	10,000	—	100
1期(2020年12月30日)	11,479	0	14.8	10,585	5.8	4,104
2期(2021年12月30日)	14,021	0	22.1	14,044	32.7	6,606
3期(2022年12月30日)	12,296	0	△12.3	13,244	△5.7	3,849
4期(2024年1月4日)	16,321	0	32.7	17,138	29.4	5,482

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		参考指数	株組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%
2022年12月30日	12,296	—	—	13,244	96.9
2023年1月末	12,959	5.4	4.3	13,815	97.9
2月末	13,089	6.4	6.9	14,155	96.7
3月末	13,432	9.2	6.5	14,102	96.6
4月末	13,810	12.3	8.9	14,420	98.7
5月末	14,764	20.1	14.1	15,110	98.2
6月末	15,833	28.8	22.8	16,265	97.2
7月末	15,858	29.0	24.8	16,525	97.2
8月末	15,939	29.6	26.4	16,735	95.4
9月末	15,259	24.1	23.6	16,374	97.9
10月末	15,018	22.1	19.5	15,832	97.8
11月末	16,460	33.9	28.4	17,000	96.0
12月末	16,539	34.5	30.5	17,283	98.0
(期末)					
2024年1月4日	16,321	32.7	29.4	17,138	97.9

(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12,296円から第4期末は16,321円となり32.7%上昇しました。

期中の基準価額の推移



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

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

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

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

パフォーマンスに寄与した主な銘柄は、米国の大手ソフトウェア企業のマイクロソフト、米国の大手製薬会社で、糖尿病・肥満症治療薬などに強みを持つイーライリリー、中小企業や個人事業主向けのクラウド型会計ソフトウェア大手のインテュイトなどでした。マイクロソフトは、エンタープライズおよびインテリジェント・クラウド事業で最も顕著な価格決定力を持つイノベーション主導の製品開発から引き続き利益を得ています。同社のAI(人工知能)対応機能「Copilots」、「Dynamics CRM」や「Security Vault」などのアプリケーションの市場シェア拡大、クラウドサービス「Azure」への需要拡大などが、収益の大幅な伸びにつながっています。イーライリリーは、新たに発売された2型糖尿病治療薬(GIP/GLP-1受容体作動薬)「Mounjaro(マンジャロ)」が高成長をけん引しています。同社は内分泌疾患(糖尿病・肥満症に加え、これらの合併症)領域における競争力のあるポジショニングとイノベーションにより、ヘルスケア領域で好調な業績を上げました。コンセンサスによると、同社の糖尿病部門の売上高は、2023年度の190億ドルから2029年には470億ドル(年平均成長率16%)に成長すると予想されています。インテュイトは、好調な業績に加え、AIイノベーションの加速、また、イネーブラー(実現手段)としてのAIの可能性と事業機会の拡大をきっかけに、同社自体の成長と事業効率化の好機が生じることへの期待を背景に株価が大幅に上昇しました。

・マイナス要因

パフォーマンスにマイナスの影響となった主な銘柄は、米国の大手総合ヘルスケア企業のジョンソン・エンド・ジョンソン、香港を拠点とするアジア最大級の保険グループのAIAグループ、中国の大手乳製品メーカーのインナー・モンゴル・イーリー・インダストリアルグループ（内蒙古伊利実業集団）などでした。ジョンソン・エンド・ジョンソンは、順調な執行にもかかわらず、ベビーパウダーの原料タルク被害に関する訴訟の継続、米国インフレ抑制法が薬価に与える影響、糖尿病・肥満症における有効な新規内分泌治療薬の競合他社との収益のカニバリゼーション、中国での医療関連企業に対する反腐敗運動などが逆風となり、株価を押し下げました。AIAグループとインナー・モンゴル・イーリー・インダストリアル・グループ（内蒙古伊利実業集団）は、業績見通しの下方修正を行うなど、低迷する中国経済の先行きに対する投資家の警戒感を反映し、株価は低調な推移となりました。

投資環境

2023年の世界の株式市場は大幅な上昇相場となりました。

年間を通じて市場関係者の関心は、インフレ鎮静化とソフトランディング（軟着陸）に集まるなか、各国中央銀行は金融引き締めにより市場の流動性を抑制し、タカ派的なメッセージを発信し続けました。3月のシリコンバレーバンク破綻を発端に一時は米国の地方銀行システムを破綻寸前まで追い込む状況となったものの、12月に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げはピークにあることを宣言したことで、各中央銀行が2024年早期の利下げに踏み切るとの期待から市場には楽観ムードが高まりました。

先進国市場は回復し、投資家のユーフォリア（高揚感）は最もリスクの高い資産クラス（米ドル建てハイ・イールド債券など）を含むほとんどの資産クラスに注ぎ込まれました。一方、新興国市場（特に中国）は、経済指標の悪化と国内政策（ゲーム、不動産、医療業界の反腐敗運動）の効果が見られず、低迷が続いています。

運用方針・ポートフォリオについて

〈当ファンド〉

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

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

- ・約款の投資方針通り、国内及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

参考指数において大幅上昇となった情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択効果はマイナスとなったものの、ヘルスケア、生活必需品、素材セクターにおける銘柄選択効果がプラスとなり、参考指数を大きくアウトパフォームする結果となりました。地域別では、アメリカ、ヨーロッパ、日本などでの銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与となりました。

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2022年12月31日～ 2024年1月4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	6,321

(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

(2022年12月31日～2024年1月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	144	0.981	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(94)	(0.636)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(46)	(0.312)	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 ）	(5)	(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	4	0.028	(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 ）	(4)	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.023	(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 ）	(3)	(0.023)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.101	(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 ）	(13)	(0.086)	・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 ）	(2)	(0.012)	・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 ）	(0)	(0.002)	・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	166	1.133	
期中の平均基準価額は、14,712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

(2022年12月31日～2024年1月4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	1,137,019 千口	1,689,000 千円	932,771 千口	1,340,170 千円

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年12月31日～2024年1月4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	3,733,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,434,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

(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

(2022年12月31日～2024年1月4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

(2022年12月31日～2024年1月4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

(2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月4日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
コムジエスト世界株式 マザーファンド	3,287,540	3,491,788	5,482,457

(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

(2024年1月4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	5,482,457	99.6
コール・ローン等、その他	24,503	0.4
投資信託財産総額	5,506,960	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) コムジエスト世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(5,075,197千円)の投資信託財産総額(5,482,321千円)に対する比率は92.6%です。

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

1 オフショア人民元=20.0271円	1 米ドル=143.44円	1 ユーロ=156.59円	1 ボンド=181.71円
1 スイスフラン=168.67円	1 香港ドル=18.37円	1 インディアンルーピー=1.73円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月4日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,506,960,681	
コール・ローン等	24,503,354	
コムジエスト世界株式 マザーファンド(評価額)	5,482,457,327	
(B) 負債	24,212,219	
未払信託報酬	23,937,146	
未払利息	73	
その他未払費用	275,000	
(C) 純資産総額(A-B)	5,482,748,462	
元本	3,359,285,678	
次期繰越損益金	2,123,462,784	
(D) 受益権総口数	3,359,285,678口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,321円	

(注) 当ファンドの期首元本額は3,130,592,596円、期中追加設定元本額は1,091,386,018円、期中一部解約元本額は862,692,936円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.6321円です。

○損益の状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 7,298	
支払利息	△ 7,298	
(B) 有価証券売買損益	1,067,238,414	
売買益	1,267,880,363	
売買損	△ 200,641,949	
(C) 信託報酬等	△ 45,085,214	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,022,145,902	
(E) 前期繰越損益金	205,123,065	
(F) 追加信託差損益金	896,193,817	
(配当等相当額)	(718,827,030)	
(売買損益相当額)	(177,366,787)	
(G) 計(D+E+F)	2,123,462,784	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	2,123,462,784	
追加信託差損益金	896,193,817	
(配当等相当額)	(720,357,983)	
(売買損益相当額)	(175,835,834)	
分配準備積立金	1,227,268,967	

(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(57,251,582円)、費用控除後の有価証券等損益額(605,507,550円)、信託約款に規定する収益調整金(896,193,817円)および分配準備積立金(564,509,835円)より分配対象収益は2,123,462,784円(10,000口当たり6,321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4期》

決算日：2024年1月4日

(作成対象期間2022年12月31日～2024年1月4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
4期(2024年1月4日)	15,701	34.1	17,138	29.4	97.9	5,482

(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	13,244	%	
(期首) 2022年12月30日	11,708	—	13,244	—	96.9
2023年1月末	12,352	5.5	13,815	4.3	97.9
2月末	12,485	6.6	14,155	6.9	96.7
3月末	12,823	9.5	14,102	6.5	96.6
4月末	13,194	12.7	14,420	8.9	98.7
5月末	14,118	20.6	15,110	14.1	98.2
6月末	15,154	29.4	16,265	22.8	97.2
7月末	15,189	29.7	16,525	24.8	97.2
8月末	15,279	30.5	16,735	26.4	95.4
9月末	14,640	25.0	16,374	23.6	98.0
10月末	14,422	23.2	15,832	19.5	97.8
11月末	15,822	35.1	17,000	28.4	96.0
12月末	15,908	35.9	17,283	30.5	98.0
(期末) 2024年1月4日	15,701	34.1	17,138	29.4	97.9

(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。

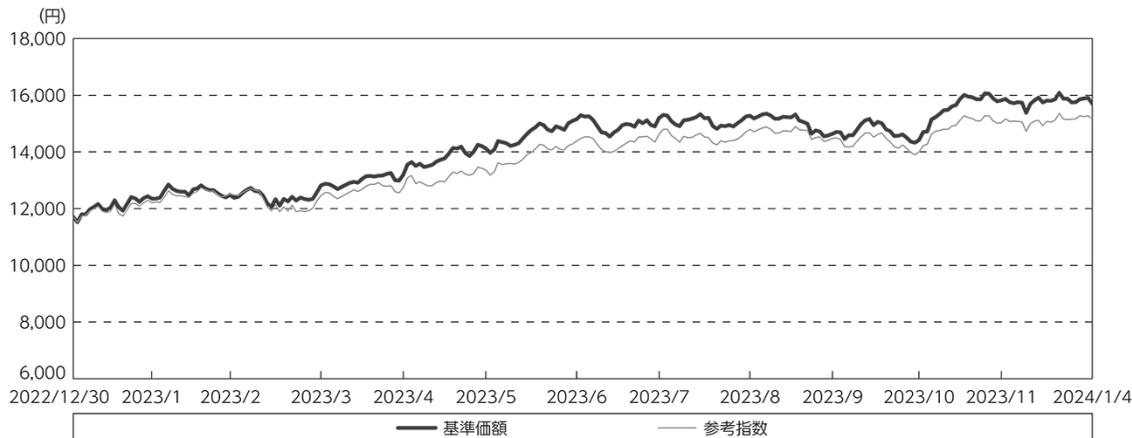
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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11,708円から第4期末は15,701円となり34.1%上昇しました。

期中の基準価額の推移



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

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

パフォーマンスに寄与した主な銘柄は、米国の大手ソフトウェア企業のマイクロソフト、米国の大手製薬会社で、糖尿病・肥満症治療薬などに強みを持つイーライリリー、中小企業や個人事業主向けのクラウド型会計ソフトウェア大手のインテュイトなどでした。マイクロソフトは、エンタープライズおよびインテリジェント・クラウド事業で最も顕著な価格決定力を持つイノベーション主導の製品開発から引き続き利益を得ています。同社のAI（人工知能）対応機能「Copilots」、「Dynamics CRM」や「Security Vault」などのアプリケーションの市場シェア拡大、クラウドサービス「Azure」への需要拡大などが、収益の大幅な伸びにつながっています。イーライリリーは、新たに発売された2型糖尿病治療薬（GIP/GLP-1受容体作動薬）「Mounjaro（マンジャロ）」が高成長をけん引しています。同社は内分泌疾患（糖尿病・肥満症に加え、これらの合併症）領域における競争力のあるポジショニングとイノベーションにより、ヘルスケア領域で好調な業績を上げました。コンセンサスによると、同社の糖尿病部門の売上高は、2023年度の190億ドルから2029年には470億ドル（年平均成長率16%）に成長すると予想されています。インテュイトは、好調な業績に加え、AIイノベーションの加速、また、イネーブラー（実現手段）としてのAIの可能性と事業機会の拡大をきっかけに、同社自体の成長と事業効率化の好機が生じることへの期待を背景に株価が大幅に上昇しました。

・マイナス要因

パフォーマンスにマイナスの影響となった主な銘柄は、米国の大手総合ヘルスケア企業のジョンソン・エンド・ジョンソン、香港を拠点とするアジア最大級の保険グループのA I Aグループ、中国の大手乳製品メーカーのインナー・モンゴル・イーリー・インダストリアルグループ（内蒙古伊利実業集団）などでした。ジョンソン・エンド・ジョンソンは、順調な執行にもかかわらず、ベビーパウダーの原料タルク被害に関する訴訟の継続、米国インフレ抑制法が薬価に与える影響、糖尿病・肥満症における有効な新規内分泌治療薬の競合他社との収益のカニバリゼーション、中国での医療関連企業に対する反腐敗運動などが逆風となり、株価を押し下げました。A I Aグループとインナー・モンゴル・イーリー・インダストリアル・グループ（内蒙古伊利実業集団）は、業績見通しの下方修正を行うなど、低迷する中国経済の先行きに対する投資家の警戒感を反映し、株価は低調な推移となりました。

投資環境

2023年の世界の株式市場は大幅な上昇相場となりました。

年間を通じて市場関係者の関心は、インフレ鎮静化とソフトランディング（軟着陸）に集まるなか、各国中央銀行は金融引き締めにより市場の流動性を抑制し、タカ派的なメッセージを発信し続けました。3月のシリコンバレーバンク破綻を発端に一時は米国の地方銀行システムを破綻寸前まで追い込む状況となったものの、12月に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げはピークにあることを宣言したことで、各中央銀行が2024年早期の利下げに踏み切るとの期待から市場には楽観ムードが高まりました。

先進国市場は回復し、投資家のユーフォリア（高揚感）は最もリスクの高い資産クラス（米ドル建てハイ・イールド債券など）を含むほとんどの資産クラスに注ぎ込まれました。一方、新興国市場（特に中国）は、経済指標の悪化と国内政策（ゲーム、不動産、医療業界の反腐敗運動）の効果が見られず、低迷が続いています。

運用方針・ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

参考指数はMSCIオール・カントリー・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

参考指数において大幅上昇となった情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択効果はマイナスとなったものの、ヘルスケア、生活必需品、素材セクターにおける銘柄選択効果がプラスとなり、参考指数を大きくアウトパフォームする結果となりました。地域別では、アメリカ、ヨーロッパ、日本などでの銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与となりました。

今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月31日～2024年 1 月 4 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 4 (4)	% 0.028 (0.028)	(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)	3 (3)	0.023 (0.023)	(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)	13 (12) (0)	0.089 (0.086) (0.002)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR 手数料や 税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	20	0.140	
期中の平均基準価額は、14,084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

(2022年12月31日～2024年1月4日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 17 (15)	千円 145,297 (-)	千株 20	千円 223,637
	アメリカ	百株 325	千米ドル 7,539	百株 336	千米ドル 6,294
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	41	1,309	35	1,087
	オランダ	16	1,135	6	444
	その他	3	96	—	—
	イギリス	152	千ポンド 428	61	千ポンド 168
	スイス	81	千スイスフラン 1,034	36 (-)	千スイスフラン 437 (1)
	香港	488 (15)	千香港ドル 5,650 (264)	408 (-)	千香港ドル 6,038 (264)
	インド	129 (377)	千インディアンルピー 22,613 (60,254)	171 (224)	千インディアンルピー 39,563 (60,254)
	中国オフショア	985	千オフショア人民元 2,798	536	千オフショア人民元 1,505

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年12月31日～2024年1月4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	3,733,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,434,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

(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

(2022年12月31日～2024年1月4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 (2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月4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 (26.4%)								
信越化学工業			3.8		17.5			100,187
機械 (一%)								
ダイキン工業			2.9		—			—
電気機器 (16.0%)								
キーエンス			0.9		1			60,590
精密機器 (27.8%)								
HOYA			7.5		6.2			105,369
サービス業 (29.8%)								
リクルートホールディングス			16.5		19.5			112,885
合 計	株 数 ・ 金 額		31		44			379,032
	銘 柄 数 < 比 率 >		5		4			< 6.9% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CHURCH & DWIGHT CO INC	72	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY & CO	47	41	2,570	368,765	医薬品	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	3	404	58,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
S&P GLOBAL INC	18	26	1,142	163,889	金融サービス	
NIKE INC -CL B	49	68	711	102,046	耐久消費財・アパレル	
JOHNSON & JOHNSON	77	88	1,424	204,342	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	38	43	1,115	160,045	ファイナンシャル・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	134	136	1,369	196,430	半導体・半導体製造装置	
ZOETIS CL A ORD	—	28	550	78,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	—	15	535	76,875	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	91	66	928	133,209	メディア・娯楽	
LINDE PLC	35	43	1,783	255,841	素材	
INTUIT INC	26	26	1,573	225,634	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	13	13	864	124,008	生活必需品流通・小売り	
ANALOG DEVICES INC	52	55	1,057	151,730	半導体・半導体製造装置	
AMAZON.COM INC	59	52	781	112,168	一般消費財・サービス流通・小売り	
VERISK ANALYTICS INC	44	44	1,053	151,053	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	59	71	2,665	382,371	ソフトウェア・サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	835	828	20,534	2,945,450	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	17	—	< 53.7% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
L'OREAL	28	31	1,373	215,067	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	15	16	1,131	177,168	耐久消費財・アパレル	
ESSILORLUXOTTICA	67	70	1,258	197,109	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	111	117	3,763	589,345	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 10.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	19	26	1,711	268,019	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	2	5	648	101,484	ファイナンシャル・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	22	32	2,359	369,503	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 6.7% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	169	150	6,123	958,849	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 17.5% >	
(イギリス)				千ポンド		
EXPERIAN PLC	238	328	1,004	182,572	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	238	328	1,004	182,572	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.3% >	
(スイス)				千スイスフラン		
ALCON INC	125	157	1,011	170,526	ヘルスケア機器・サービス	
LOENZA GROUP AG-REG	5	12	445	75,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIKA AG-REG	21	26	696	117,457	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	152	197	2,153	363,157	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 6.6% >	

銘柄	株数	当期		業種等			
		株数	評価額				
			外貨建金額		邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	保険 メディア・娯楽 メディア・娯楽		
AIA GROUP LTD	674	756	4,902	90,061			
NETEASE INC	428	481	7,102	130,466			
TENCENT HOLDINGS LTD	152	112	3,366	61,846			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254 3	1,349 3	15,371 -	282,374 <5.2%>		
(インド)			千インディアンルーピー		銀行 銀行		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	326	-	-	-			
HDFC BANK LIMITED	-	437	73,167	126,579			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	326 1	437 1	73,167 -		126,579 <2.3%>	
(中国オフショア)			千オフショア人民元		食品・飲料・タバコ		
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.	2,072	2,521	6,571	131,610			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,072 1	2,521 1	6,571 -		131,610 <2.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,014 30	5,812 31	- -		4,990,593 <91.0%>	

(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

(2024年1月4日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 5,369,625	% 97.9
コール・ローン等、その他	112,696	2.1
投資信託財産総額	5,482,321	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (5,075,197千円) の投資信託財産総額 (5,482,321千円) に対する比率は92.6%です。

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

1 オフショア人民元=20.0271円	1 米ドル=143.44円	1 ユーロ=156.59円	1 ボンド=181.71円
1 スイスフラン=168.67円	1 香港ドル=18.37円	1 インディアンルーピー=1.73円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月4日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,482,321,129
コール・ローン等	109,375,361
株式(評価額)	5,369,625,913
未収配当金	3,319,855
(B) 負債	84
未払利息	84
(C) 純資産総額(A-B)	5,482,321,045
元本	3,491,788,630
次期繰越損益金	1,990,532,415
(D) 受益権総口数	3,491,788,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,701円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,287,540,583円、期中追加設定元本額は1,137,019,770円、期中一部解約元本額は932,771,723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1.5701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)

3,491,788,630円

○損益の状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,799,258
受取配当金	53,374,249
受取利息	3,124,900
その他収益金	363,631
支払利息	△ 63,522
(B) 有価証券売買損益	1,231,811,009
売買益	1,350,853,916
売買損	△ 119,042,907
(C) 保管費用等	△ 4,053,234
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,284,557,033
(E) 前期繰越損益金	561,393,429
(F) 追加信託差損益金	551,980,230
(G) 解約差損益金	△ 407,398,277
(H) 計(D+E+F+G)	1,990,532,415
次期繰越損益金(H)	1,990,532,415

(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>

アムンディ・オルタナティブ・ファンズ・PLC – アムンディ・サンドラー・US エクイティ・ファンド – クラス I USD / クラス I JPY

2023 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
	アイルランド籍 / 会社型外国投資信託 / 円建て
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 (2023年12月31日現在)

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets			
Transferrable securities traded on a regulated market			
Equity securities			
Canada			
CAE Inc	572,231	12,350,620	1.80%
Shopify Inc	30,284	2,359,124	0.34%
Jersey			
Ferguson Plc	6,552	1,264,995	0.18%
Netherlands			
Elastic Nv	12,883	1,451,914	0.21%
United Kingdom			
Rio Tinto PLC	68,052	5,067,152	0.74%
United States of America			
A. O. Smith Corp	87,600	7,221,744	1.05%
AAON Inc	71,385	5,273,210	0.77%
AECOM	37,531	3,468,990	0.50%
Alphabet Inc	26,699	3,762,690	0.55%
Amazon.com Inc	43,203	6,564,264	0.96%
Applied Materials Inc	43,419	7,036,917	1.02%
Arista Networks Inc	25,318	5,962,642	0.87%
Axon Enterprise Inc	46,435	11,995,554	1.75%
Bio-Techne Corp	32,033	2,471,666	0.36%
BlackRock Inc	6,768	5,494,262	0.80%
Blackstone Inc	17,573	2,300,657	0.33%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	20,368	2,605,271	0.38%
Boston Scientific Corp	199,369	11,525,522	1.68%
Caterpillar Inc	16,337	4,830,361	0.70%
Charles River Laboratories International Inc	14,766	3,490,682	0.51%
Clean Harbors Inc	89,218	15,569,434	2.27%
CrowdStrike Holdings Inc	14,306	3,652,608	0.53%
Curtiss-Wright Corp	10,308	2,296,519	0.33%
DR Horton Inc	44,755	6,801,865	0.99%
Datadog Inc	82,278	9,986,904	1.45%
Eli Lilly & Co	10,785	6,286,792	0.91%
Entegris Inc	66,593	7,979,173	1.16%
Exponent Inc	26,509	2,333,852	0.34%
Fair Isaac Corp	1,171	1,363,056	0.20%
Floor & Decor Holdings Inc	9,636	1,074,992	0.16%
Howmet Aerospace Inc	78,416	4,243,874	0.62%
Hubbell Inc	23,697	7,794,654	1.13%
Intuitive Surgical Inc	13,044	4,400,524	0.64%
JB Hunt Transport Services Inc	29,569	5,906,112	0.86%
KLA Corp	3,748	2,178,712	0.32%
Lennox International Inc	7,645	3,421,290	0.50%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets (continued)			
Transferrable securities traded on a regulated market (continued)			
Equity securities (continued)			
United States of America (continued)			
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	49,441	3,121,210	0.45%
Martin Marietta Materials Inc	20,511	10,233,143	1.49%
Meritage Homes Corp	29,916	5,211,367	0.76%
Meta Platforms Inc	14,711	5,207,106	0.76%
Microsoft Corp	16,406	6,169,312	0.90%
MongoDB Inc	3,459	1,414,212	0.21%
NVIDIA Corp	8,471	4,195,009	0.61%
Nucor Corp	27,673	4,816,209	0.70%
Onto Innovation Inc	65,007	9,939,570	1.45%
Palo Alto Networks Inc	10,773	3,176,742	0.46%
RH	3,744	1,091,301	0.16%
RTX Corp	62,287	5,240,828	0.76%
Rockwell Automation Inc	15,493	4,810,267	0.70%
The Sherwin-Williams Co	32,977	10,285,526	1.50%
Steel Dynamics Inc	71,822	8,482,178	1.23%
Synopsys Inc	14,674	7,555,789	1.10%
Teledyne Technologies Inc	5,154	2,300,179	0.33%
Tetra Tech Inc	32,481	5,422,053	0.79%
The Home Depot Inc	9,802	3,396,883	0.49%
The Procter & Gamble Co	10,945	1,603,880	0.23%
The TJX Cos Inc	82,824	7,769,719	1.13%
Toll Brothers Inc	27,179	2,793,729	0.41%
Union Pacific Corp	12,635	3,103,409	0.45%
Vertiv Holdings Co	184,192	8,846,742	1.29%
Vulcan Materials Co	47,936	10,881,951	1.58%
West Pharmaceutical Services Inc	21,672	7,631,145	1.11%
Xylem Inc/NY	107,721	12,318,974	1.79%
Zillow Group Inc	96,624	5,590,665	0.81%
Zoom Video Communications Inc	116,403	8,370,540	1.22%
Total equity securities (31 December 2022: USD 351,249,323 -30.81%)		362,768,236	52.78%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets (continued)			
Transferrable securities traded on a regulated market (continued)			
Debt Securities			
United States of America			
United States of America , 0% , 11 January 2024	50,000,000	49,934,325	7.26%
United States of America , 0% , 25 January 2024	50,000,000	49,831,460	7.25%
United States of America , 0% , 01 February 2024	7,000,000	6,969,330	1.01%
United States of America , 0% , 08 February 2024	55,000,000	54,702,401	7.96%
United States of America , 0% , 15 February 2024	60,000,000	59,615,934	8.67%
United States of America , 0% , 29 February 2024	10,000,000	9,915,197	1.44%
United States of America , 0% , 07 March 2024	15,000,000	14,859,671	2.16%
United States of America , 0% , 14 March 2024	4,000,000	3,958,559	0.58%
Total Debt Securities (31 December 2022: USD 500,800,937 -43.93%)		249,786,877	36.33%
Total Transferrable securities traded on a regulated market (Assets) (31 December 2022 : USD 852,050,260 - 74.74%)		612,555,113	89.11%
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets)			
Index Options			
United States of America			
NASDAQ 100 STOCK INDEX Put Option, Strike Price USD 16900.0000 , Expiry 19 January 2024	28	612,360	0.09%
Total index options		612,360	0.09%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets (continued)			
Financial derivative instruments (Assets) (continued)			
Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market (Assets) (continued)			
Listed Equity Options			
Canada			
Magna International Inc(Nys) Put Option, Strike Price Usd 55.0000 , Expiry 15 March 2024	703	115,995	0.02%
Ireland			
Seagate Technology Holdings Put Option, Strike Price Usd 75.0000 , Expiry 16 February 2024	717	73,134	0.01%
Seagate Technology Holdings Put Option, Strike Price Usd 77.5000 , Expiry 16 February 2024	717	110,777	0.02%
Taiwan Province of China			
Taiwan Semiconductor-Sp Adr Call Option, Strike Price Usd 105.0000 , Expiry 19 January 2024	1,167	319,175	0.05%
United States of America			
Albemarle Corp Put Option, Strike Price Usd 135.0000 , Expiry 15 March 2024	468	411,840	0.06%
Bank Of America Corp(Nys) Call Option, Strike Price Usd 30.0000 , Expiry 19 January 2024	936	358,488	0.05%
Capital One Financial Corp Put Option, Strike Price Usd 110.0000 , Expiry 16 February 2024	2,237	145,405	0.02%
Coinbase Global Inc -Class A Put Option, Strike Price Usd 125.0000 , Expiry 16 February 2024	284	105,364	0.02%
Cryptoport Inc (Nas) Put Option, Strike Price Usd 10.0000 , Expiry 16 February 2024	1,252	25,040	0.00%
Ford Motor Co(Nys) Put Option, Strike Price Usd 12.0000 , Expiry 15 March 2024	5,758	356,996	0.05%
Freeport-Memoran Inc(Nys) Call Option, Strike Price Usd 43.0000 , Expiry 16 February 2024	702	136,890	0.02%
Gamestop Corp-Class A Put Option, Strike Price Usd 10.0000 , Expiry 19 April 2024	7,263	210,627	0.03%
Gamestop Corp-Class A Put Option, Strike Price Usd 12.0000 , Expiry 19 April 2024	7,263	435,780	0.06%
Gogo Inc(Nsm) Put Option, Strike Price Usd 10.0000 , Expiry 15 March 2024	4,965	446,850	0.07%
Guess? Inc(Nys) Put Option, Strike Price Usd 23.0000 , Expiry 19 January 2024	3,193	223,510	0.03%
The Hershey Co Call Option, Strike Price Usd 200.0000 , Expiry 16 February 2024	480	122,400	0.02%
Hologic Inc(Nsm) Call Option, Strike Price Usd 75.0000 , Expiry 15 March 2024	701	115,665	0.02%
Live Nation Entertainment In Call Option, Strike Price Usd 85.0000 , Expiry 19 January 2024	933	881,685	0.13%
Live Nation Entertainment In Call Option, Strike Price Usd 92.5000 , Expiry 15 March 2024	1,401	987,705	0.14%
Lucid Group Inc Put Option, Strike Price Usd 4.0000 , Expiry 16 February 2024	2,207	99,315	0.01%
Lucid Group Inc Put Option, Strike Price Usd 4.0000 , Expiry 19 April 2024	956	70,744	0.01%
Mercury Systems Inc Call Option, Strike Price Usd 35.0000 , Expiry 02/16/2024	936	327,600	0.05%
Pure Storage Inc - Class A Call Option, Strike Price Usd 40.0000 , Expiry 15 March 2024	1,639	190,124	0.03%
Synchrony Financial Put Option, Strike Price Usd 35.0000 , Expiry 15 March 2024	3,189	334,845	0.05%
Upstart Holdings Inc Put Option, Strike Price Usd 35.0000 , Expiry 15 March 2024	2,805	1,396,890	0.20%
Valley National Bancorp Put Option, Strike Price Usd 8.0000 , Expiry 15 March 2024	4,668	70,020	0.01%
Yum China Holdings Inc Put Option, Strike Price Usd 55.0000 , Expiry 19 January 2024	516	670,800	0.10%
Zoom Video Communications-A Call Option, Strike Price Usd 80.0000 , Expiry 15 March 2024	703	172,938	0.03%
Total Listed Equity Options		8,916,602	1.21%
Total Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Asset) (31 December 2022: USD 33,835,138 -2.97%)		9,528,962	1.30%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets			
Financial assets (continued)						
Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets)						
Contracts for Differences						
France	28,828	962,157	0.14%			
Germany	48,158	401,148	0.06%			
Spain	142,292	837,780	0.12%			
Sweden	140,628	154,474	0.02%			
United States of America	(853,183)	1,235,865	0.18%			
Total Contracts for Differences (31 December 2022: USD 61,387,732- 5.38%)		3,591,424	0.52%			
Foreign currency forwards						
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Gain	% of Net Assets
EUR	227,648,652	USD	246,092,762	12 January 2024	5,318,695	0.77%
GBP	3,686	USD	4,685	03 January 2024	13	0.00%
GBP	228,476,721	USD	287,750,775	12 January 2024	3,518,110	0.51%
JPY	1,462,086	USD	9,993	12 January 2024	385	0.00%
SGD	8,038	USD	6,084	03 January 2024	7	0.00%
SGD	14,545,431	USD	10,867,467	12 January 2024	158,604	0.02%
USD	6,677	EUR	6,006	02 January 2024	47	0.00%
USD	982,011	EUR	888,488	03 January 2024	1,075	0.00%
USD	180,380	EUR	162,396	12 January 2024	1,023	0.00%
USD	9,243	GBP	7,225	02 January 2024	34	0.00%
USD	266,008	GBP	208,131	12 January 2024	669	0.00%
Total Foreign Currency Forwards (31 December 2022: USD 54,304,761 -4.77%)					8,998,662	1.3%
Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets) (31 December 2022: USD 115,692,493 -10.15%)					12,590,086	1.82%
Total Financial derivative instruments - (Assets) (31 December 2022: USD 149,527,631 - 13.12%)					22,119,048	3.12%
Total Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss (31 December 2022: USD 1,001,577,891 - 87.86%)					634,674,161	92.23%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets			
Financial liabilities						
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Liabilities)						
Futures						
United States of America						
NASDAQ 100 STOCK INDEX Expiry 15 March 2024	(74)	(739,665)	(0.11)%			
Total Futures (31 December 2022: USD (56,915) -0.00%)		(739,665)	(0.11)%			
Index Options						
United States of America						
NASDAQ 100 STOCK INDEX Put Option, Strike Price USD 16100.0000 , Expiry 19 January 2024	(28)	(98,000)	(0.01)%			
Total Index options		(98,000)	(0.01)%			
Listed Equity Options						
United States of America						
Albemarle Corp Put Option, Strike Price Usd 110.0000 , Expiry 15 March 2024	(468)	(124,956)	(0.02)%			
Total Listed equity options		(124,956)	(0.02)%			
Total Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market (Liabilities)		(962,621)	(0.14)%			
Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)						
Contracts for Differences						
United States of America	(1,953,499)	(8,866,866)	(1.29)%			
Total Contracts for Differences (31 December 2022: USD (10,252,083) -(0.90)%)		(8,866,866)	(1.29)%			
Foreign currency forwards						
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Gain	% of Net Assets
EUR	126,715	USD	140,871	02 January 2024	(999)	0.0%
EUR	35,681	USD	39,439	03 January 2024	(45)	0.0%
EUR	894,494	USD	989,031	12 January 2024	(1,120)	0.0%
GBP	109,016	USD	139,498	02 January 2024	(529)	0.0%
GBP	52,869	USD	67,484	12 January 2024	(83)	0.0%
USD	8,776,949	CAD	11,778,665	14 February 2024	(116,502)	(0.02)%
USD	4,677,855	EUR	4,288,144	12 January 2024	(57,989)	(0.01)%
USD	25,016	GBP	19,678	03 January 2024	(69)	0.0%
USD	1,585,205	GBP	1,256,062	12 January 2024	(16,065)	0.0%
USD	234,374	SGD	312,245	12 January 2024	(2,325)	0.0%
Total Foreign Currency Forwards (31 December 2022: USD (1,215,272)- (0.11)%)					(195,726)	(0.03)%
Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)					(9,062,592)	(1.32)%
Total Financial derivative instruments (Liabilities)					(10,025,213)	(1.46)%
Cash and cash equivalents and Other assets and liabilities – net					62,688,928	9.12%
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares					687,337,876	100.00%
(31 December 2022: USD 1,140,015,613 – 100.00%)						

●損益計算書（2023年12月31日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
 For the year ended 31 December 2023

	<u>SANDLER</u> <u>USD</u>
Investment income/(loss)	
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	44,984,784
Net gain on foreign exchange	439,526
Interest income on cash and cash equivalents	6,957,355
Interest on financial assets at fair value through profit or loss	22,023,766
Dividend income	3,399,462
CFD financing income	8,575,155
Other income	25
Total investment income	<u>86,380,073</u>
Expenses	
Dividend expenses	(9,100,116)
Management fees	(11,357,165)
Performance fees	(2,038,416)
Administration fees	(1,736,409)
Transaction costs	(5,036,468)
CFD financing expenses	-
Broker fees	(1,292)
Other expenses	(999,134)
Total operating expenses	<u>(30,269,000)</u>
Operating income	<u>56,111,073</u>
Finance cost	
Interest expense on cash and cash equivalents	(1,221,730)
Profit before tax	<u>54,889,343</u>
Withholding taxes	(612,965)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	<u>54,276,378</u>

アムンディ・オルタナティブ・ファンズ・PLC - 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 - クラス I USD / クラス I JPY

2023 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
	アイルランド籍 / 会社型外国投資信託 / 円建て
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・債券と低相関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・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・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 (2023年12月31日現在)

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Transferrable securities traded on a regulated market			
Equity securities			
Australia			
Origin Energy Ltd	248,024	1,431,670	0.12%
Belgium			
Euronav NV	6,802	119,647	0.01%
British Virgin Islands			
Capri Holdings Ltd	726,401	36,494,386	3.11%
Canada			
Neighbourly Pharmacy Inc	445,757	5,648,072	0.48%
Resolute Forest Procuts Inc	371,838	743,676	0.06%
Sigma Lithium Corp	114,219	3,601,324	0.31%
Xenon Pharmaceuticals Inc	47	2,165	0.00%
Cayman Islands			
Gracell Biotechnologies Inc	498,776	5,007,711	0.43%
Helix Acquisition Corp	47	2,838	0.00%
Manchester United Plc	13,724	279,695	0.02%
Silicon Motion Technology Corp	76,483	4,686,113	0.40%
Finland			
Musti Group Oyj	138,877	4,004,905	0.34%
Germany			
Covestro AG	451,368	26,252,174	2.23%
MorphoSys AG	703	6,960	0.00%
Telefonica Deutschland Holding AG	99,017	257,120	0.02%
Netherlands			
Argenx SE	47	17,880	0.00%
Norway			
Adevinta ASA	278	3,075	0.00%
Sweden			
Olink Holding AB	150,799	3,792,595	0.32%
Switzerland			
Softwareone Holding AG	160	3,120	0.00%
United Kingdom			
Amryt Pharma Holdings Ltd	7,337,860	3,668,930	0.31%
Network International Holdings PLC	1,933,187	9,606,336	0.82%
Smart Metering Systems PLC	609,329	7,301,663	0.62%
United States of America			
Abiomed Inc	370,299	648,024	0.06%
Achillion Pharmaceuticals Inc	230,794	115,397	0.01%
ANSYS Inc	50,326	18,262,299	1.55%
Alaska Air Group Inc	365	14,261	0.00%
Albertsons Cos Inc	666,134	15,321,082	1.30%
Apellis Pharmaceuticals Inc	8,008	479,359	0.04%
BioMarin Pharmaceutical Inc	234	22,562	0.00%
Bristol-Myers Squibb Co	2,641,352	5,282,704	0.45%
Concert Pharmaceuticaxnpnparent	1,594,597	478,379	0.04%

	No. of shares/ Nominal	Fair Value	% of
	value/ No. of	USD	Net
	contracts		Assets
Financial assets (continued)			
Transferrable securities traded on a regulated market (continued)			
Equity securities (continued)			
United States of America (continued)			
Cerevel Therapeutics Holdings Inc	8	339	0.00%
Chevron Corp	54,190	8,082,980	0.69%
Cleveland-Cliffs Inc	725,383	14,812,321	1.26%
Cytokinetics Inc	5,903	492,841	0.04%
Endeavor Group Holdings Inc	614,593	14,584,292	1.24%
Hawaiian Holdings Inc	3,735	53,037	0.00%
Hess Corp	14,054	2,026,025	0.17%
Icosavax Inc	197,672	3,115,311	0.27%
ImmunoGen Inc	901,849	26,739,823	2.28%
Intra-Cellular Therapies Inc	17	1,218	0.00%
Karuna Therapeutics Inc	2,554	808,367	0.07%
Kroger Co/The	37	1,691	0.00%
Lantheus Holdings Inc	521	32,302	0.00%
Macy's Inc	23,591	474,651	0.04%
Nucor Corp	2,762	480,698	0.04%
PGT Innovations Inc	7,939	323,117	0.03%
Pfizer Inc	2,102	60,517	0.01%
Prevail Therapeutics Inc	454,689	90,938	0.01%
Quantum-Si Inc	38,686	77,759	0.01%
Sovos Brands Inc	36,232	798,191	0.07%
Splunk Inc	209,885	31,975,980	2.72%
Tapestry Inc	174	6,405	0.00%
United States Steel Corp	1,087,235	52,893,984	4.50%
Westrock Co	29,235	1,213,837	0.10%
Total Equity securities (31 December 2022: USD 699,944,896 - 39.41%)		312,702,746	26.61%
Debt securities			
United States of America			
United States of America , 0.00% , 11 January 2024	65,000,000	64,914,623	5.52%
United States of America , 0.00% , 18 January 2024	60,000,000	59,859,510	5.09%
United States of America , 0.00% , 25 January 2024	60,000,000	59,797,752	5.09%
United States of America , 0.00% , 1 February 2024	65,000,000	64,715,203	5.51%
United States of America , 0.00% , 8 February 2024	65,000,000	64,648,292	5.50%
United States of America , 0.00% , 15 February 2024	65,000,000	64,583,929	5.50%
United States of America , 0.00% , 22 February 2024	65,000,000	64,517,525	5.49%
United States of America , 0.00% , 29 February 2024	65,000,000	64,448,781	5.49%
United States of America , 0.00% , 7 March 2024	65,000,000	64,391,904	5.48%
United States of America , 0.00% , 14 March 2024	65,000,000	64,326,579	5.47%
United States of America , 0.00% , 21 March 2024	65,000,000	64,260,506	5.47%
Total Debt securities (31 December 2022: USD 491,502,305 - 27.68%)		700,464,604	59.61%
Total Transferable securities traded on a regulated market (Assets)			
(31 December 2022 : USD 1,191,447,201 – 67.09%)		1,013,167,350	86.23%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial derivative instruments (Assets)			
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets)			
Warrants			
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	0.04%
Total Warrants (31 December 2022: 488,920 - 0.03%)		488,920	0.04%
Listed equity options			
Canada			
Xenon Pharmaceuticals Inc Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 19 January 2024	302	52,850	0.00%
Xenon Pharmaceuticals Inc Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 16 February 2024	1	268	0.00%
Cayman Islands			
Moonlake Immunotherapeutics Call Option, Strike Price USD 70.0000 , Expiry 19 January 2024	499	199,600	0.02%
Germany			
Covestro Ag Put Option, Strike Price EUR 48.0000 , Expiry 19 January 2024	1,462	137,200	0.01%
Covestro Ag Put Option, Strike Price EUR 48.0000 , Expiry 15 March 2024	2,407	568,694	0.05%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 10.0000 , Expiry 19 April 2024	424	79,500	0.01%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 12.5000 , Expiry 19 January 2024	234	4,680	0.00%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 15.0000 , Expiry 19 April 2024	187	13,090	0.00%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 7.5000 , Expiry 19 April 2024	307	95,938	0.01%
Netherlands			
Argenx se - ADR Call Option, Strike Price USD 390.0000 , Expiry 19 January 2024	118	124,608	0.01%
Argenx se - ADR Call Option, Strike Price USD 410.0000 , Expiry 19 January 2024	60	36,000	0.00%
Switzerland			
Softwareone Holding Ag Put Option, Strike Price CHF 16.0000 , Expiry 15 March 2024	1,949	282,699	0.02%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets (continued)			
Financial derivative instruments (Assets) (continued)			
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets) (continued)			
Listed equity options (continued)			
United States of America			
Albertsons Cos Inc - Class a Put Option, Strike Price USD 20.0000 , Expiry 19 January 2024	123	1,230	0.00%
Ansys Inc(nsm) Call Option, Strike Price USD 390.0000 , Expiry 19 January 2024	61	37,027	0.00%
Ansys Inc(nsm) Put Option, Strike Price USD 340.0000 , Expiry 19 January 2024	98	59,780	0.01%
Apellis pharmaceuticals Inc Call Option, Strike Price USD 65.0000 , Expiry 19 January 2024	736	349,600	0.03%
Apellis pharmaceuticals Inc Put Option, Strike Price USD 45.0000 , Expiry 19 January 2024	251	32,630	0.00%
Biomarin pharmaceutical Inc Call Option, Strike Price USD 100.0000 , Expiry 19 January 2024	160	24,000	0.00%
Biomarin pharmaceutical Inc Call Option, Strike Price USD 105.0000 , Expiry 19 January 2024	47	3,055	0.00%
Biomarin pharmaceutical Inc Call Option, Strike Price USD 105.0000 , Expiry 19 April 2024	42	15,330	0.00%
Cleveland-Cliffs Inc Put Option, Strike Price USD 18.0000 , Expiry 19 January 2024	458	3,206	0.00%
Cytokinetics Inc Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 19 January 2024	188	638,260	0.05%
Cytokinetics Inc Call Option, Strike Price USD 75.0000 , Expiry 19 January 2024	94	119,850	0.01%
Cytokinetics Inc Put Option, Strike Price USD 60.0000 , Expiry 19 January 2024	141	11,280	0.00%
Cytokinetics Inc Put Option, Strike Price USD 65.0000 , Expiry 19 January 2024	436	65,400	0.01%
Endeavor Group Hold-Class a Put Option, Strike Price USD 21.0000 , Expiry 19 January 2024	1,407	26,733	0.00%
Endeavor Group Hold-Class A Put Option, Strike Price USD 22.0000 , Expiry 19 January 2024	2,494	37,410	0.00%
Intra-Cellular therapies Inc Call Option, Strike Price USD 60.0000 , Expiry 19 January 2024	46	56,580	0.00%
Intra-Cellular therapies Inc Call Option, Strike Price USD 60.0000 , Expiry 16 February 2024	120	168,000	0.01%
Intra-Cellular therapies Inc Call Option, Strike Price USD 65.0000 , Expiry 19 January 2024	399	315,210	0.03%
Intra-Cellular therapies Inc Call Option, Strike Price USD 70.0000 , Expiry 19 January 2024	49	23,520	0.00%
Macy's Inc (nys) Put Option, Strike Price USD 19.5000 , Expiry 19 January 2024	236	8,732	0.00%
Neurocrine Biosciences Inc Call Option, Strike Price USD 140.0000 , Expiry 19 January 2024	293	32,230	0.00%
Neurocrine Biosciences Inc Call Option, Strike Price USD 140.0000 , Expiry 16 February 2024	141	47,940	0.00%
Pfizer Inc Call Option, Strike Price USD 30.0000 , Expiry 16 February 2024	201	12,462	0.00%
Pfizer Inc Call Option, Strike Price USD 35.0000 , Expiry 19 January 2024	207	414	0.00%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial assets (continued)			
Financial derivative instruments (Assets) (continued)			
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets) (continued)			
Listed equity options (continued)			
United States of America (continued)			
Point Biopharma Global in Call Option, Strike Price USD 12.5000 , Expiry 19 January 2024	2,650	-	0.00%
Spirit Airlines Inc Put Option, Strike Price USD 10.0000 , Expiry 19 January 2024	1,228	127,712	0.01%
United States Steel Corp(NYS) Put Option, Strike Price USD 40.0000 , Expiry 16 February 2024	203	2,639	0.00%
United States Steel Corp(NYS) Put Option, Strike Price USD 40.0000 , Expiry 15 March 2024	8	220	0.00%
United States Steel Corp(NYS) Put Option, Strike Price USD 40.0000 , Expiry 19 April 2024	592	34,928	0.00%
United States Steel Corp(NYS) Put Option, Strike Price USD 41.0000 , Expiry 19 April 2024	24	2,868	0.00%
Total Listed equity options (31 December 2022: USD 1,316,001 – 0.07%)		3,853,373	0.33%
Index Options			
United States of America			
S&P 500 index Put Option, Strike Price USD 4620.0000 , Expiry 15 March 2024	99	484,110	0.04%
S&P 500 index Put Option, Strike Price USD 4760.0000 , Expiry 19 January 2024	20	72,600	0.01%
Total index options		556,710	0.05%
Total Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets) (31 December 2022: USD 1,804,921 – 0.10%)		4,899,003	0.42%
Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets)			
Contracts for difference			
Belgium	148,947	40,290	0.00%
Ireland	(29,235)	18,838	0.00%
Spain	1,408,201	364,348	0.03%
United Kingdom	9,029,235	2,974,967	0.25%
United States of America	(654,265)	227,543	0.02%
Total Contracts for difference (31 December 2022: USD 6,216,064 – 0.35%)		3,625,986	0.30%

Financial assets (continued)

Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Assets) (continued)

Foreign currency forwards

Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Loss	% of Net Assets
CHF	4,740,183	USD	5,448,226	12 January 2024	191,768	0.02%
EUR	561,262,986	USD	606,967,448	12 January 2024	12,882,717	1.10%
GBP	93,754	USD	119,162	03 January 2024	356	0.00%
GBP	284,879,073	USD	358,948,226	12 January 2024	4,224,388	0.36%
JPY	1,315,970	USD	8,997	12 January 2024	344	0.00%
USD	1,472,112	EUR	1,324,855	12 January 2024	8,880	0.00%
USD	508	GBP	397	02 January 2024	2	0.00%
USD	912,677	GBP	715,100	12 January 2024	1,021	0.00%
USD	7,288,248	GBP	5,700,000	19 January 2024	21,191	0.00%
Total Foreign currency forwards (31 December 2022: USD 97,891,802 – 5.51%)					17,330,667	1.48%
Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (31 December 2022: USD 104,107,866 – 5.86%)					20,956,653	1.78%
Total Financial derivative instruments (31 December 2022: USD 105,912,787 – 5.96%)					25,855,656	1.9%
Total Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss (31 December 2022: USD 1,297,359,988 – 73.05%)					1,039,023,006	88.43%

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial liabilities			
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Liabilities)			
Listed equity options			
Germany			
Covestro AG Call Option, Strike Price EUR 60.0000 , Expiry 19 January 2024	(1,462)	(27,440)	0.00%
Covestro AG Call Option, Strike Price EUR 60.0000 , Expiry 15 March 2024	(2,407)	(217,911)	(0.02)%
Covestro AG Put Option, Strike Price EUR 40.0000 , Expiry 19 January 2024	(1,462)	(24,212)	0.00%
Covestro AG Put Option, Strike Price EUR 42.0000 , Expiry 15 March 2024	(2,407)	(241,828)	(0.02)%
Switzerland			
Softwareone Holding AG Call Option, Strike Price CHF 20.0000 , Expiry 15 March 2024	(1,949)	(90,371)	(0.01)%
Softwareone Holding AG Put Option, Strike Price CHF 13.0000 , Expiry 15 March 2024	(1,949)	(83,419)	(0.01)%
United States of America			
Cytokinetics INC Call Option, Strike Price USD 70.0000 , Expiry 19 January 2024	(188)	(300,800)	(0.03)%
Endeavor Group Hold-Class A Call Option, Strike Price USD 25.0000 , Expiry 16 February 2024	(1,316)	(75,012)	(0.01)%
Endeavor Group Hold-Class A Call Option, Strike Price USD 26.0000 , Expiry 16 February 2024	(1,903)	(55,187)	0.00%
Point Biopharma Global In Call Option, Strike Price USD 15.0000 , Expiry 19 January 2024	(149)	0	0.00%
United States Steel Corp(NYS) Call Option, Strike Price USD 38.0000 , Expiry 19 January 2024	(328)	(354,240)	(0.03)%
United States Steel Corp(NYS) Call Option, Strike Price USD 39.0000 , Expiry 19 January 2024	(88)	(87,560)	(0.01)%
United States Steel Corp(NYS) Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 19 January 2024	(133)	(2,390)	0.00%
Total Listed equity options (31 December 2022: USD (15,653) – (0.00) %)		<u>(1,560,370)</u>	<u>(0.14)%</u>
Total Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Liabilities)			
(31 December 2022: USD (15,653) – (0.00) %)		<u>(1,560,370)</u>	<u>(0.14)%</u>
Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)			
Contracts for difference			
Germany			
	(35,241)	(266,982)	(0.02)%
Japan			
	2,262	(1,109)	0.00%
United States of America			
	(1,266,999)	(3,355,870)	(0.29)%
Total Contracts for difference (31 December 2022: USD (3,849,048) – (0.22) %)		<u>(3,623,961)</u>	<u>(0.31)%</u>

Financial liabilities (continued)

Financial derivative instruments (Liabilities) (continued)

Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (continued)

Foreign currency forwards

Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Loss	% of Net Assets
EUR	1,119,889	USD	1,245,005	02 January 2024	(8,831)	0.00%
EUR	204,967	USD	226,535	03 January 2024	(242)	0.00%
GBP	37,063	USD	47,427	02 January 2024	(180)	0.00%
GBP	193,581	USD	247,042	12 January 2024	(252)	0.00%
USD	2,708,580	AUD	4,000,000	19 January 2024	(18,784)	0.00%
USD	5,258,176	CAD	7,000,000	19 January 2024	(25,708)	0.00%
USD	8,206	CHF	6,923	03 January 2024	(20)	0.00%
USD	293,978	CHF	252,327	12 January 2024	(6,255)	0.00%
USD	2,327,801	CHF	2,000,000	19 January 2024	(53,577)	0.00%
USD	41,611,466	EUR	38,104,478	12 January 2024	(471,373)	(0.04)%
USD	30,501,882	EUR	27,800,000	19 January 2024	(209,038)	(0.02)%
USD	1,198,414	GBP	948,124	12 January 2024	(10,290)	0.00%
USD	10,134,360	GBP	8,000,000	19 January 2024	(64,723)	(0.01)%
Total Foreign currency forwards (31 December 2022: USD (2,442,358) – (0.14)%)					(869,273)	(0.07)%
Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (31 December 2022: USD (6,291,406) – (0.36)%)					(4,493,234)	(0.07)%
Total Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss (31 December 2022: USD (6,307,059) – (0.36)%)					(6,053,604)	(0.52)%
Cash and cash equivalents and Other assets and liabilities (31 December 2022: USD 484,945,176 – 27.31%)					142,023,148	12.09%
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares (31 December 2022: USD 1,775,998,105 – 100.00%)					1,174,992,550	100.00%

●損益計算書（2023年12月31日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2023

	TIEDEMANN USD
Investment income/(loss)	
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	140,063,501
Net gain on foreign exchange	1,668,327
Interest income on cash and cash equivalents	9,634,714
Interest on financial assets at fair value through profit or loss	24,333,822
Dividend income	8,384,009
CFD financing income	-
Other income	158,786
Total investment income	184,243,159
Expenses	
Dividend expenses	(2,954,985)
Management fees	(18,881,634)
Performance fees	(20,904,320)
Administration fees	(2,682,730)
Transaction costs	(5,756,511)
CFD financing expenses	(1,507,936)
Broker fees	(23,251)
Other expenses	(1,140,838)
Total operating expenses	(53,852,205)
Operating income	130,390,954
Finance cost	
Interest expense on cash and cash equivalents	(1,013,260)
Profit before tax	129,377,694
Withholding taxes	(1,546,097)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	127,831,597

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

2023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	ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービス (アイルランド) リミテッド
管 理 会 社	ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービス (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 (2023年12月31日現在)

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND

SCHEDULE OF INVESTMENTS
31 December 2023

<u>Description</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Coupon</u>	<u>Nominal</u>	<u>Cost USD \$</u>	<u>Fair Value USD \$</u>	<u>% of Net Assets</u>
Investments in Securities:						
Government Bonds						
<u>United States</u>						
United States Treasury Bill	16/05/2024	0.00%	2,000,000	1,905,508	1,961,690	9.64%
United States Treasury Bill	13/06/2024	0.00%	2,500,000	2,377,581	2,442,881	12.01%
United States Treasury Bill	11/07/2024	0.00%	2,600,000	2,473,539	2,534,718	12.46%
United States Treasury Bill	08/08/2024	0.00%	2,650,000	2,522,790	2,573,827	12.65%
United States Treasury Bill	05/09/2024	0.00%	2,600,000	2,478,989	2,515,611	12.37%
United States Treasury Bill	03/10/2024	0.00%	2,150,000	2,044,186	2,072,747	10.19%
United States Treasury Bill	31/10/2024	0.00%	2,200,000	2,095,509	2,114,654	10.39%
Total United States					16,216,128	79.71%
Total Investments in Securities					16,216,128	79.71%
Financial Derivative Assets						
	<u>Counterparty</u>		<u>No. of Contracts</u>	<u>Notional USD \$</u>		
Futures Contracts:						
S&P500 eMini Future March 2024	Marex Capital Markets Inc		55	13,255,000	258,588	1.27%
S&P500 eMini Future March 2024	StoneX Group Inc		24	5,784,000	105,075	0.52%
Total - Unrealised Gain on Futures Contracts					363,663	1.79%
Total Financial Derivative Assets					363,663	1.79%
Financial Derivative Liabilities						
	<u>Counterparty</u>		<u>No. of Contracts</u>	<u>Notional USD \$</u>		
Futures Contracts:						
CBOE VIX Future January 2024	Marex Capital Markets Inc		11	154,563	(7,037)	(0.04%)
CBOE VIX Future January 2024	StoneX Group Inc		5	70,256	(2,894)	(0.01%)
CBOE VIX Future February 2024	Marex Capital Markets Inc		7	107,068	(2,332)	(0.01%)
CBOE VIX Future February 2024	StoneX Group Inc		3	45,886	(1,514)	(0.01%)
Total - Unrealised Loss on Futures Contracts					(13,777)	(0.07%)
Total Financial Derivative Liabilities					(13,777)	(0.07%)
Other net assets					3,777,795	18.57%
Net assets					20,343,809	100.00%
					<u>Fair Value USD \$</u>	<u>% of Total Assets</u>
UCITS Regulations analysis (unaudited)						
Transferable securities					16,216,128	77.63%
Financial derivative instruments					349,886	1.68%
Total portfolio					16,566,014	79.31%

* 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 (2023年12月31日現在)

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND

STATEMENT OF OPERATIONS
 For the year ended 31 December 2023

	USD \$
Investment income	
Interest income	869,491
Total investment income	869,491
Expenses reimbursement from Investment Manager	269,972
Total income	1,139,463
Expenses	
Interest expense	4,525
Management fees	214,780
Investment Management fees	464,859
Transaction fees	55,846
Other expenses	37,818
Total expenses	777,828
Net Investment gain	361,635
Net realised and unrealised gain on investments, derivative contracts and foreign currencies	
Net realised loss on investments in securities	(75,720)
Net realised gain on derivative contracts	1,418,889
Net realised loss on foreign currencies	(7,922)
Net change in unrealised appreciation on investments in securities	141,049
Net change in unrealised appreciation on derivative contracts	780,599
Net realised and change in unrealised gain on investments, derivative contracts and foreign currencies	2,256,895
Net increase in net assets resulting from operations	2,618,530