

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

オーケストラ ファンド (成長コース)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2022年12月15日

作成対象期間：2021年12月24日～2022年12月15日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「オーケストラ ファンド(成長コース)」は、2022年12月15日に第1期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[電話番号] **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

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

◆ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 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 1,063
1 期(2022年12月15日)	9,840	0	△ 1.6	24.6	72.8	2,810

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

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

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

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

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

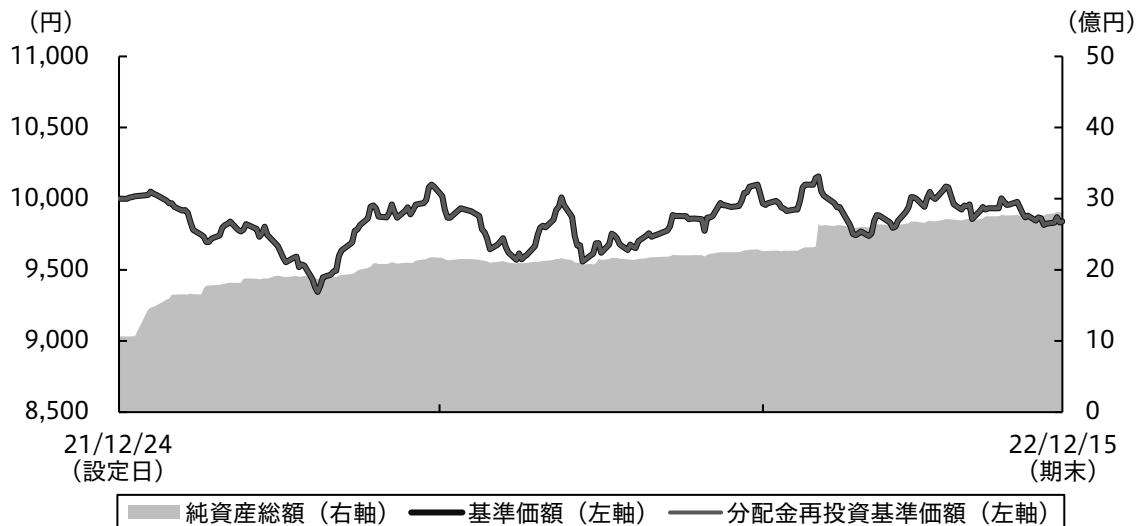
年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(設 定 日) 2021年12月24日	円 10,000	% -	% -	% -
12月末	10,017	0.2	-	29.2
2022年 1 月末	9,741	△ 2.6	24.1	71.1
2 月末	9,585	△ 4.2	24.0	72.0
3 月末	9,931	△ 0.7	24.9	72.5
4 月末	9,866	△ 1.3	23.7	71.7
5 月末	9,745	△ 2.6	25.6	73.8
6 月末	9,720	△ 2.8	24.7	71.9
7 月末	9,861	△ 1.4	25.3	73.0
8 月末	9,938	△ 0.6	24.6	73.5
9 月末	9,770	△ 2.3	24.1	74.5
10 月末	10,057	0.6	23.1	74.8
11 月末	9,898	△ 1.0	24.9	74.0
(期 末) 2022年12月15日	9,840	△ 1.6	24.6	72.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

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

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2021年12月24日～2022年12月15日)



設定日：10,000円

第1期末：9,840円 (既払分配金0円)

騰落率：△1.6% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

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

1. 為替レート

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

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

● 投資環境 (2021年12月24日～2022年12月15日)

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

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

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

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

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

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

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 分配金

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

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第1期
	2021年12月24日～ 2022年12月15日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	0

(注1) 当期の収益は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 対基準価額比率は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

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

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

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	132円	1.345%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は9,840円です。
(投 信 会 社)	(66)	(0.667)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(60)	(0.613)	・ 運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.065)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	10	0.106	(b)その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(監 査 費 用)	(2)	(0.020)	・ 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)	(0.019)	・ 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回金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(7)	(0.067)	・ 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	143	1.451	

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

(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

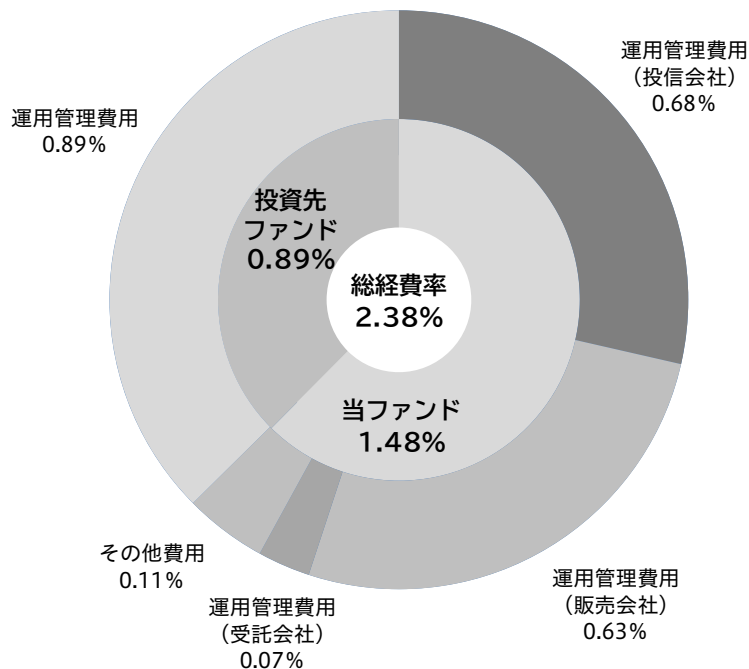
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.38%です。



総経費率 (①+②)	2.38%
①当ファンドの費用の比率	1.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

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

投資信託受益証券・投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	コムジェスト世界株式ファンド (適格機関投資家限定)	千口 213,501.813	千円 282,800	千口 -	千円 -
	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	39.863	414,962	-	-
外	(アイルランド)	千口	千日本円	千口	千日本円
	Dimensional Funds PLC - Global	198.798367	265,000	-	-
	Nomura Funds Ireland plc- Glo (ルクセンブルグ)	37.9620475	447,000	-	-
	Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp	12.028237	133,000	-	-
国	(ルクセンブルグ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	MFS Meridian Funds - Prudent C	31.705717	4,436	-	-
	(アイルランド)				
	MontLake Corrib UCITS Platform ICAV	36.760608	3,406	-	-
Lazard Global Investment Funds	16.735444	2,107	-	-	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。

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

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◆ 組入資産の明細 (2022年12月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千円	%	
(日本)				
コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)	213,501.813	279,367	9.9	
システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	39.863	413,379	14.7	
(アイルランド)				
Dimensional Funds PLC - Global	198.798367	280,395	10.0	
Nomura Funds Ireland plc- Glo	37.9620475	398,929	14.2	
(ルクセンブルグ)				
Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp	12.028237	145,086	5.2	
合 計	株 数 ・ 金 額	213,790.4646515	1,517,157	54.0
	銘 柄 数 < 比 率 >	5 銘柄	<54.0%>	-

(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	当 期 末			比 率	
	口 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	千口	千米ドル	千円	%	
(アイルランド)					
MontLake Corrib UCITS Platform ICAV	36.760608	2,886	391,100	13.9	
Lazard Global Investment Funds	16.735444	2,016	273,186	9.7	
(ルクセンブルグ)					
MFS Meridian Funds - Prudent C	31.705717	4,105	556,180	19.8	
合 計	株 数 ・ 金 額	85.201769	9,008	1,220,466	43.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	-	<43.4%>	-

(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 (2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 692,746	% 24.5
投 資 証 券	2,044,877	72.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,086	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,828,710	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=135.48円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(2,047,194千円)の投資信託財産総額(2,828,710千円)に対する比率は、72.4%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,828,710,242円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	91,086,225
投資信託受益証券(評価額)	692,746,432
投 資 証 券(評価額)	2,044,877,585
(B) 負 債	17,843,610
未 払 解 約 金	602,671
未 払 信 託 報 酬	16,266,939
そ の 他 未 払 費 用	974,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,810,866,632
元 本	2,856,623,377
次 期 繰 越 損 益 金	△ 45,756,745
(D) 受 益 権 総 口 数	2,856,623,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,840円

<注記事項>

① 期首元本額	1,063,694,478円
期中追加設定元本額	1,896,462,722円
期中一部解約元本額	103,533,823円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	0円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	0円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	0.00円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円

◆ 損益の状況

当期：自2021年12月24日 至2022年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 93,779円
受 取 利 息	16,910
支 払 利 息	△ 110,689
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,118,145
売 買 益	177,340,940
売 買 損	△ 180,459,085
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,585,781
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 34,797,705
(E) 追加信託差損益金	△ 10,959,040
(配当等相当額)	(△ 70,587)
(売買損益相当額)	(△ 10,888,453)
(F) 合 計 (D + E)	△ 45,756,745
(G) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(F + G)	△ 45,756,745
追加信託差損益金	△ 10,959,040
(配当等相当額)	(△ 70,587)
(売買損益相当額)	(△ 10,888,453)
繰 越 損 益 金	△ 34,797,705

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

◆ 分配金のお知らせ

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

◆ お知らせ ◆

- ・ 約款変更のお知らせ
投資信託約款 付表の変更を行いました。

（変更適用日：2022年9月22日）

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

2022 年 1 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

● 投資明細表 (2022年1月31日現在)

(Expressed in U.S. Dollars)

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

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

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

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

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

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

See Schedules of Investments Footnotes and Notes to Financial Statements

Footnotes to Schedules of Investments:

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

●統計情報（2022年1月31日現在）

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

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2022年1月31日現在)

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

See Notes to Financial Statements

システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年3月23日～2022年3月22日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

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

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

リターン・リバーサル戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄りました。

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

【運用経過】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

【今後の運用方針】

【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

利害関係人との取引状況

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

<システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

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

平均保有割合 9.5%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

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

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=120.04円、1英ポンド=157.66円、1ユーロ=131.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月22日現在）

○損益の状況（2021年3月23日～2022年3月22日）

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

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

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

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○お知らせ

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

システマティック・グローバル・ マクロ戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2022年3月22日）

作成対象期間（2021年3月23日～2022年3月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2021年3月23日～2022年3月22日)



○基準価額の主な変動要因

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

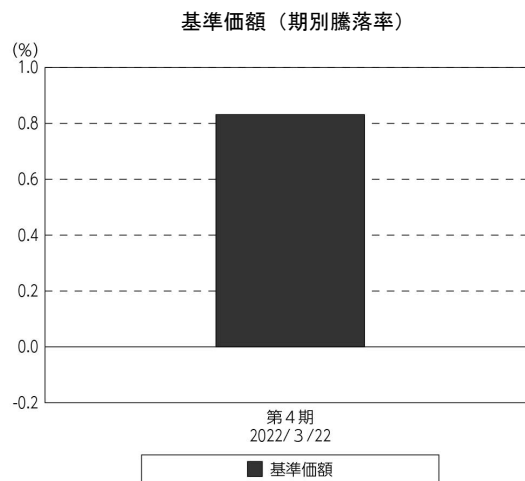
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 30 (30)	% 0.240 (0.240)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	4 (4)	0.034 (0.034)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	34	0.274	
期中の平均基準価額は、12,622円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年3月23日～2022年3月22日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

○派生商品の取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

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

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	3,200,000	3,177,495	70.6	—	70.6	—	—
合 計	3,200,000	3,177,495	70.6	—	70.6	—	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額		
	百万円	百万円		
国 内	株式先物取引	TOPIX	633	—
		日経225	—	812
	債券先物取引	10年国債標準物	—	2,248
外 国	債券先物取引	BUNDS	803	—
		TNOTE (10YEAR)	1,878	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=120.04円、1英ポンド=157.66円、1ユーロ=131.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)
 2,847,921,185円
 ・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(適格機関投資家専用)
 860,468,614円

○損益の状況 (2021年3月23日～2022年3月22日)

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

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

先物契約ー0.05% (2020年12月31日 : 0.00%)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

買建オプション (0.14%) (2020年12月31日: 0.17%)

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

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

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

スワップ契約ー(0.52%) (2020年12月31日:(0.30%))

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

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

2021年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

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

●投資明細表 (2021年12月31日現在)

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

31 December 2021

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

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

●損益計算書および純資産変動計算書 (2021年12月31日現在)

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

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

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

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

2022年3月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

●投資明細表 (2022年3月31日現在)

Portfolios of Investments

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

Principal Amount		Fair Value USD	% of NAV	Principal Amount		Fair Value USD	% of NAV
Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%)				Transferable Securities 98.85% (2021: 90.26%) (continued) Fixed Income Securities 96.38% (2021: 90.07%) (continued)			
Australia 0.56% (2021: 0.21%)				Israel 0.08% (2021: 0.29%)			
Convertible Bonds				Convertible Bonds			
9,600,000	Flight Centre Travel Group Ltd 1.625% 01/11/2028	6,863,978	0.36	1,884,000	Fierrv International Ltd - Zero coupon 01/11/2025	1,607,994	0.08
8,600,000	Zip Co Ltd - Zero coupon 23/04/2028	3,705,610	0.20	Italy Nil (2021: 0.57%)			
		10,569,588	0.56	Luxembourg 0.59% (2021: 0.67%)			
Austria 0.37% (2021: 1.12%)				Convertible Bonds			
6,900,000	Ams AG 2.125% 03/11/2027	7,060,110	0.37	2,458,000	Arrival SA 3.500% 01/12/2026	1,593,991	0.08
Belgium 0.06% (2021: 0.21%)				54,000,000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Zero coupon 25/07/2024	7,588,298	0.40
Convertible Bonds				2,529,000	GOL Equity Finance SA 3.750% 15/07/2024	2,076,941	0.11
1,200,000	Mithra Pharmaceuticals SA 4.250% 17/12/2025	1,121,551	0.06			11,259,230	0.59
Bermuda 0.18% (2021: 0.62%)				Marshall Islands 0.00% (2021: 0.13%)			
Convertible Bonds				Convertible Bonds			
2,371,000	NCL Corp Ltd 5.375% 01/08/2025	3,437,950	0.18	14,000	Eagle Bulk Shipping Inc 5.000% 01/08/2024	27,624	0.00
British Virgin Islands 2.84% (2021: 1.80%)				Netherlands 2.23% (2021: 1.74%)			
Convertible Bonds				Convertible Bonds			
42,900,000	ANLIAN Capital Ltd - Zero coupon 05/02/2025	53,937,947	2.84	6,500,000	Basic-Fit NV 1.500% 17/06/2028	7,710,807	0.41
Canada 0.73% (2021: 4.75%)				9,700,000	Encavis Finance BV 1.875% 31/12/2049	11,499,630	0.61
Convertible Bonds				9,600,000	Just Eat Takeaway.com NV - Zero coupon 09/08/2025	9,138,882	0.47
258,000	Air Canada 4.000% 01/07/2025	380,292	0.02	4,300,000	Just Eat Takeaway.com NV 1.250% 30/04/2026	4,113,600	0.22
11,721,000	Aurora Cannabis Inc 5.500% 28/02/2024	10,856,576	0.57	10,000,000	Pharming Group NV 3.000% 21/01/2025	9,885,008	0.52
2,073,000	Canopy Growth Corp 4.250% 15/07/2023	1,528,963	0.08			42,347,927	2.23
1,299,000	Element Fleet Management Corp 4.250% 30/06/2024	1,199,400	0.06	Panama 0.29% (2021: 0.54%)			
		13,965,231	0.73	Convertible Bonds			
Cayman Islands 2.83% (2021: 0.84%)				3,100,000	Copa Holdings SA 4.500% 15/04/2025	5,471,500	0.29
Convertible Bonds				Singapore 0.27% (2021: 0.49%)			
7,512,000	Avadel Finance Cayman Ltd 4.500% 01/02/2023	7,571,345	0.40	Convertible Bonds			
5,145,000	Avadel Finance Cayman Ltd 4.500% 02/10/2023	5,090,649	0.27	2,750,000	Maxeon Solar Technologies Ltd 6.500% 15/07/2025	3,048,375	0.16
14,700,000	Bosideng International Holdings Ltd 1.000% 17/12/2024	15,052,800	0.79	1,800,000	SGX Treasury I Pte Ltd - Zero coupon 01/03/2024	2,040,823	0.11
182,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2.750% 05/02/2026	23,774,293	1.25			5,089,198	0.27
500,000	Farfetch Ltd 3.750% 01/05/2027	650,750	0.03	Taiwan Nil (2021: 0.34%)			
1,975,000	NIO Inc - Zero coupon 01/02/2026	1,674,906	0.09	United States 83.07% (2021: 74.74%)			
		53,814,743	2.83	Convertible Bonds			
Cyprus Nil (2021: 0.39%)				3,919,000	2U Inc 2.250% 01/05/2025	3,311,555	0.17
Denmark 0.39% (2021: Nil)				1,479,000	8x8 Inc 0.500% 01/02/2024	1,370,294	0.07
Convertible Bonds				1,623,000	Affirm Holdings Inc - Zero coupon 15/11/2026	1,136,100	0.06
7,166,000	Ascendis Pharma A/S 2.250% 01/04/2028	7,367,544	0.39	1,489,000	Alleghe Technology Inc 3.500% 15/06/2025	2,797,459	0.15
Germany 1.89% (2021: 0.62%)				951,000	Alteryx Inc 0.500% 01/08/2024	888,234	0.05
Convertible Bonds				1,200,000	American Airlines Group Inc 6.500% 01/07/2025	1,647,600	0.09
14,600,000	Delivery Hero SE 0.875% 15/07/2025	13,340,434	0.70	6,804,000	Apellis Pharmaceuticals Inc 3.500% 15/09/2026	10,812,392	0.57
10,000,000	Delivery Hero SE 1.000% 30/04/2026	8,520,771	0.45	2,287,000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4.750% 23/08/2022	2,288,429	0.12
7,300,000	Delivery Hero SE 1.500% 15/01/2028	5,661,459	0.30	1,076,000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 5.375% 15/10/2023	1,076,000	0.06
6,700,000	Delivery Hero SE 2.125% 10/03/2029	5,092,778	0.27	23,647,000	Arbor Realty Trust Inc 4.750% 01/11/2022	24,592,880	1.29
3,000,000	MBT Systems GmbH 3.500% 08/07/2027	3,155,165	0.17	2,233,000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1.875% 01/06/2024	3,359,269	0.18
		35,770,607	1.89	26,989,000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2.250% 01/06/2022	30,983,372	1.63

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued)					Financial Derivative Instruments (0.66)% (2021: 6.29%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts 0.98% (2021: (0.60)%) (continued)				
04/04/2022	USD 217,887	EUR 195,161	742	0.00	19/04/2022	USD 3,702	GBP 2,811	2	0.00
04/04/2022	USD 306,806	EUR 274,805	1,044	0.00	19/04/2022	USD 10,102	GBP 7,672	2	0.00
19/04/2022	USD 342,984	EUR 307,076	1,178	0.00	19/04/2022	USD 17,658	GBP 13,410	3	0.00
19/04/2022	USD 10,667,176	GBP 8,137,348	(45,736)	(0.00)	19/04/2022	USD 1,178	GBP 892	3	0.00
19/04/2022	USD 3,252,607	GBP 2,481,219	(13,946)	(0.00)	19/04/2022	USD 2,194	GBP 1,663	4	0.00
19/04/2022	USD 2,871,680	GBP 2,190,632	(12,312)	(0.00)	19/04/2022	USD 19,206	GBP 14,585	4	0.00
19/04/2022	USD 1,086,301	GBP 832,857	(10,165)	(0.00)	19/04/2022	USD 16,917	GBP 12,843	9	0.00
19/04/2022	USD 2,102,651	GBP 1,603,986	(9,015)	(0.00)	19/04/2022	USD 11,575	GBP 8,780	15	0.00
19/04/2022	USD 669,072	GBP 512,783	(6,013)	(0.00)	04/04/2022	USD 36,243	GBP 27,511	21	0.00
19/04/2022	USD 253,398	GBP 194,229	(2,306)	(0.00)	04/04/2022	USD 75,089	GBP 56,998	43	0.00
19/04/2022	USD 301,092	GBP 229,685	(1,291)	(0.00)	04/04/2022	USD 128,230	GBP 97,336	73	0.00
19/04/2022	USD 188,534	GBP 144,101	(1,176)	(0.00)	19/04/2022	USD 13,400	GBP 10,107	94	0.00
19/04/2022	USD 295,415	GBP 224,914	(688)	(0.00)	19/04/2022	USD 13,942	GBP 10,516	97	0.00
19/04/2022	USD 107,349	GBP 81,890	(460)	(0.00)	19/04/2022	USD 14,298	GBP 10,785	100	0.00
19/04/2022	USD 452,670	GBP 344,118	(365)	(0.00)	19/04/2022	USD 35,208	GBP 26,651	122	0.00
01/04/2022	USD 154,094	GBP 117,306	(358)	(0.00)	19/04/2022	USD 45,209	GBP 34,221	157	0.00
01/04/2022	USD 153,724	GBP 117,025	(357)	(0.00)	19/04/2022	USD 51,467	GBP 38,958	178	0.00
19/04/2022	USD 62,388	GBP 47,644	(336)	(0.00)	19/04/2022	USD 52,583	GBP 39,662	368	0.00
19/04/2022	USD 36,011	GBP 27,599	(324)	(0.00)	04/04/2022	USD 680,204	GBP 516,323	387	0.00
19/04/2022	USD 385,158	GBP 292,796	(311)	(0.00)	19/04/2022	USD 2,731,045	GBP 2,073,332	1,479	0.00
01/04/2022	USD 117,660	GBP 89,571	(273)	(0.00)	29/06/2022	USD 33,086,558	HKD 258,677,000	11,357	0.00
19/04/2022	USD 40,885	GBP 31,244	(249)	(0.00)	19/04/2022	USD 8,762	JPY 1,012,093	422	0.00
19/04/2022	USD 57,202	GBP 43,633	(241)	(0.00)	19/04/2022	USD 8,765	JPY 1,012,375	422	0.00
19/04/2022	USD 30,761	GBP 23,543	(235)	(0.00)	19/04/2022	USD 53,376	JPY 6,309,573	1,379	0.00
19/04/2022	USD 79,319	GBP 60,422	(228)	(0.00)					
19/04/2022	USD 36,647	GBP 27,987	(198)	(0.00)					
19/04/2022	USD 72,764	GBP 55,399	(169)	(0.00)	Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			21,778,290	1.15
19/04/2022	USD 38,367	GBP 29,266	(162)	(0.00)	Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(3,252,477)	(0.17)
19/04/2022	USD 46,386	GBP 35,316	(108)	(0.00)	Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			18,525,813	0.98
19/04/2022	USD 19,309	GBP 14,746	(104)	(0.00)					
19/04/2022	USD 23,347	GBP 17,809	(99)	(0.00)					
19/04/2022	USD 14,978	GBP 11,448	(93)	(0.00)	Notional Amount		Fair Value USD		% of NAV
19/04/2022	USD 12,722	GBP 9,723	(79)	(0.00)	Options Purchased 0.07% (2021: 0.01%)				
19/04/2022	USD 15,880	GBP 12,114	(68)	(0.00)	2,620	Put at 14,150.000 USD Nasdaq 100 E-Mini Expiring April 2022	478,150		0.03
19/04/2022	USD 6,912	GBP 5,300	(65)	(0.00)	10,500	Put at 4,340.000 USD S&P 500 E-Mini Expiring April 2022	420,000		0.02
19/04/2022	USD 9,577	GBP 7,319	(58)	(0.00)	31,500	Put at 12,500 USD RealReal Inc Expiring May 2022	155,925		0.01
19/04/2022	USD 6,530	GBP 4,998	(50)	(0.00)	240	Put at 14,200.000 USD Nasdaq 100 E-MINI Expiring June 2022	108,180		0.01
19/04/2022	USD 7,101	GBP 5,427	(43)	(0.00)	141,100	Put at 10,000 USD American Airlines Group Inc Expiring January 2023	94,537		0.00
19/04/2022	USD 4,629	GBP 3,548	(42)	(0.00)	34,200	Call at 125,000 USD Match Group Inc Expiring April 2022	31,464		0.00
19/04/2022	USD 6,519	GBP 4,983	(41)	(0.00)	136800	Call at 22,500 USD Carnival Corp Expiring April 2022	27,360		0.00
19/04/2022	USD 13,342	GBP 10,163	(38)	(0.00)	68,500	Call at 20,000 USD American Eagle Outfitters Inc Expiring April 2022	5,480		0.00
19/04/2022	USD 52,247	GBP 39,714	(37)	(0.00)	17,100	Call at 120,000 USD Dick's Sporting Goods Inc Expiring April 2022	4,275		0.00
01/04/2022	USD 14,977	GBP 11,402	(35)	(0.00)	91,300	Put at 7,500 USD Carnival Corp Expiring April 2022	3,652		0.00
19/04/2022	USD 13,445	GBP 10,236	(31)	(0.00)	3,880	Put at 13,650.000 USD Nasdaq 100 E-Mini on Expiring March 2022	194		0.00
19/04/2022	USD 2,782	GBP 2,129	(21)	(0.00)	Options purchased at fair value			1,329,217	0.07
19/04/2022	USD 8,750	GBP 6,652	(7)	(0.00)					
19/04/2022	USD 677	GBP 519	(6)	(0.00)					
19/04/2022	USD 5,814	GBP 4,420	(5)	(0.00)					
19/04/2022	USD 6,625	GBP 5,036	(5)	(0.00)					
19/04/2022	USD 605	GBP 461	(3)	(0.00)					
01/04/2022	USD 517	GBP 393	(1)	(0.00)					
19/04/2022	USD 2,587	GBP 1,964	1	0.00					
19/04/2022	USD 2,633	GBP 2,000	1	0.00					

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

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

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

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

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

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

●損益計算書 (2022年3月31日現在)

Statement of Comprehensive Income

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

コムジェスト世界株式ファンド

(適格機関投資家限定)
追加型投信／内外／株式

運用報告書【全体版】

《第2期》

決算日：2021年12月30日

(作成対象期間2020年12月31日～2021年12月30日)

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

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

今後とも一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

【当ファンドの仕組み】

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	無期限	
投資対象	コムジェスト世界株式 マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。	
運用方針	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ➢コムジェスト・エス・エー社に世界中の企業が発行する株式等の運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ➢親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ➢主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 ➢原則として為替ヘッジは行いません。
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ➢株式、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ➢株式、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ➢同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ➢分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当・利子等収益と売買益等の全額とします。 ➢分配原資が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 	

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内1-8-2

HPアドレス：<http://www.comgest.co.jp/>

【当運用報告書に関するお問合せ先】

マーケティング部 TEL 03-4588-3640

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

土日休日12月31日～1月3日を除く

当運用報告書は郵送又はEメールにて送付いたします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	純資産総額
		税込 分	み騰 期落	中 率	騰 落		
(設定日)	円	円		%		%	百万円
2020年2月13日	10,000	—	—	—	10,000	—	100
1期(2020年12月30日)	11,479	0	14.8	10,585	5.8	95.8	4,104
2期(2021年12月30日)	14,021	0	22.1	14,044	32.7	97.1	6,606

(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		株式組入比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率	
(期首)	円		%		%	%
2020年12月30日	11,479	—	—	10,585	—	95.8
2021年1月末	11,951	4.1	10,883	2.8	97.2	
2月末	12,081	5.2	11,292	6.7	98.6	
3月末	12,266	6.9	11,880	12.2	98.7	
4月末	12,702	10.7	12,329	16.5	97.3	
5月末	12,823	11.7	12,501	18.1	95.9	
6月末	12,999	13.2	12,795	20.9	98.8	
7月末	12,929	12.6	12,823	21.1	96.6	
8月末	13,247	15.4	13,086	23.6	97.8	
9月末	12,982	13.1	12,865	21.5	98.5	
10月末	13,732	19.6	13,678	29.2	97.6	
11月末	13,729	19.6	13,543	27.9	97.9	
(期末)						
2021年12月30日	14,021	22.1	14,044	32.7	97.1	

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

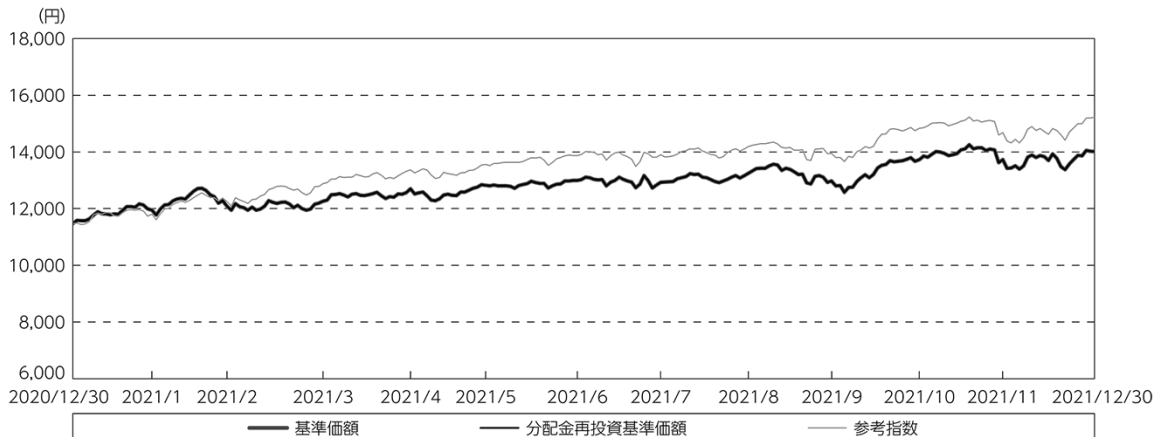
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

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

期中の基準価額の推移



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

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

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

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

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

・マイナス要因

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

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

投資環境

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

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

運用方針・ポートフォリオについて

〈当ファンド〉

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

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

参考指数との差異に関して

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

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

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

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

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

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

今後の運用方針

〈当ファンド〉

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

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月31日～2021年12月30日)

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

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月30日現在)

親投資信託残高

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月30日現在)

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月30日現在)

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は14,021円です。

○損益の状況 (2020年12月31日～2021年12月30日)

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

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

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

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

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

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

コムジエスト世界株式 マザーファンド (親投資信託)

運用報告書

《第2期》

決算日：2021年12月30日

(作成対象期間2020年12月31日～2021年12月30日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	株式投資信託 追加型投信／内外／株式／(親投資信託)
信託期間	無期限
投資対象	わが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を主要投資対象とします。
運用方針	主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産(以下「信託財産」といいます。)の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。
投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	騰落率	10,000	%		
(設定日) 2020年2月13日	10,000	—	10,000	—	—	100
1期(2020年12月30日)	10,720	7.2	10,585	5.8	95.8	4,104
2期(2021年12月30日)	13,225	23.4	14,044	32.7	97.1	6,605

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率	10,585	%	
(期首) 2020年12月30日	10,720	—	10,585	—	95.8
2021年1月末	11,171	4.2	10,883	2.8	97.2
2月末	11,302	5.4	11,292	6.7	98.6
3月末	11,485	7.1	11,880	12.2	98.7
4月末	11,903	11.0	12,329	16.5	97.3
5月末	12,026	12.2	12,501	18.1	95.9
6月末	12,201	13.8	12,795	20.9	98.8
7月末	12,145	13.3	12,823	21.1	96.6
8月末	12,455	16.2	13,086	23.6	97.8
9月末	12,216	14.0	12,865	21.5	98.5
10月末	12,935	20.7	13,678	29.2	97.7
11月末	12,940	20.7	13,543	27.9	97.9
(期末) 2021年12月30日	13,225	23.4	14,044	32.7	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

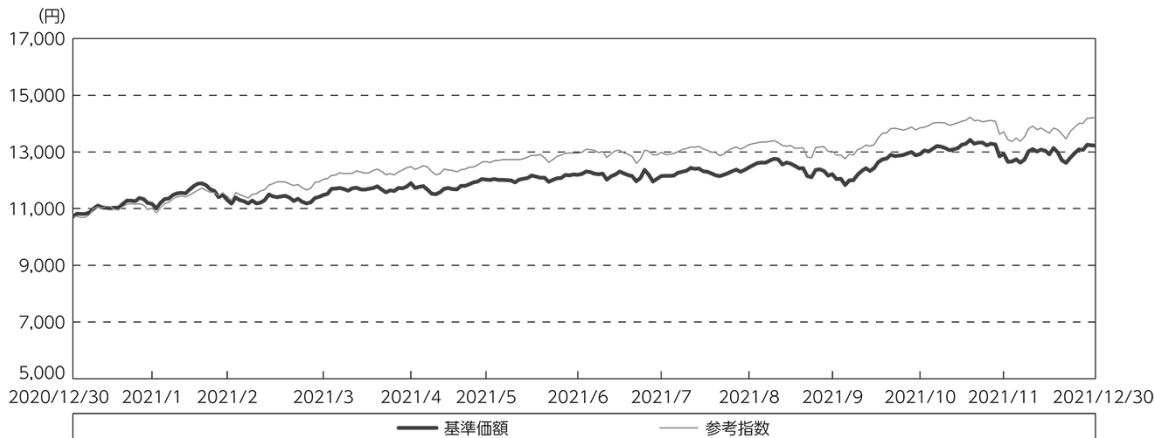
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

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

期中の基準価額の推移



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

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

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

・マイナス要因

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

投資環境

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

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

運用方針・ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

参考指数との差異に関して

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

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

今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月31日～2021年12月30日)

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式

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

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2020年12月31日～2021年12月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年12月31日～2021年12月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月30日現在)

国内株式

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

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月30日現在)

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月30日現在)

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

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は1.3225円です。
元本の内訳

コムジエスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)

4,995,001,868円

○損益の状況 (2020年12月31日～2021年12月30日)

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

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

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

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

ディメンショナル・ファンズ・PLCー
グローバル・ターゲティッド・バリュー・ファンド
JPY アキュムレーション シェアーズ

2021年11月30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／外国投資法人／円建て
主要投資対象	通常先進国の中小企業のバリュー株を主要投資対象とし、20%以下を新興国市場に投資します。
投資目的	長期的なトータル・リターンを最大化することを投資目的とします。
運用会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
保管会社	ステート・ストリート・ファンド・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッド
管理会社	ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

●投資明細表 (2021年11月30日現在)

Global Targeted Value Fund

Portfolio of Investments as at 30 November 2021

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock			Common Stock (continued)		
Australia - 2.25%			Australia - 2.25% (continued)		
77 AZB Australia Ltd	75	-	55 EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	593	0.02
249 Accent Group Ltd	449	0.01	164 Evolution Mining Ltd	468	0.01
224 Adelaide Brighton Ltd	455	0.01	63 Finbar Group Ltd	35	-
109 Ainsworth Game Technology Ltd	100	-	68 Fleetwood Corp Ltd	113	-
55 Alkane Resources Ltd	31	-	633 G8 Education Ltd	475	0.01
42 Alliance Aviation Services Ltd	127	-	253 Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	402	0.01
165 AMA Group Ltd	47	-	648 Gold Road Resources Ltd	669	0.02
1,800 AMP Ltd	1,320	0.04	145 GrainCorp Ltd	698	0.02
9 Ampol Ltd	187	0.01	325 Grange Resources Ltd	143	-
64 Ansell Ltd	1,455	0.04	238 Greenland Minerals Ltd	13	-
6 Appen Ltd	38	-	49 GUD Holdings Ltd	420	0.01
847 Arafura Resources Ltd	119	-	142 GWA Group Ltd	259	0.01
352 Ardent Leisure Group Ltd	363	0.01	325 Harvey Norman Holdings Ltd	1,166	0.03
711 Aurelia Metals Ltd	217	0.01	339 Healus Ltd	1,158	0.03
710 Aurizon Holdings Ltd	1,699	0.05	30 Helloworld Travel Ltd	48	-
215 Austal Ltd	279	0.01	13 Hot Chili Ltd	19	-
218 Australian Agricultural Co Ltd	233	0.01	111 HT&E Ltd	141	-
264 Australian Pharmaceutical Industries Ltd	282	0.01	263 Humm Group Ltd	136	-
70 Australian Strategic Materials Ltd	663	0.02	361 IGO Ltd	2,671	0.07
99 Australian Vintage Ltd	56	-	212 Iluka Resources Ltd	1,291	0.04
6 Auswide Bank Ltd	28	-	99 Imdex Ltd	197	0.01
379 Bank of Queensland Ltd	2,049	0.06	1,287 Incitec Pivot Ltd	2,919	0.08
198 Bapcor Ltd	1,002	0.03	178 Intega Group Ltd	113	-
193 Base Resources Ltd	43	-	32 InvoCare Ltd	259	0.01
46 BCI Minerals Ltd	16	-	390 IOOF Holdings Ltd	1,022	0.03
957 Beach Energy Ltd	802	0.02	52 IVE Group Ltd	67	-
708 Beacon Minerals Ltd	16	-	395 Jupiter Mines Ltd	52	-
163 Bega Cheese Ltd	632	0.02	404 Karoon Energy Ltd	480	0.01
325 Bendigo & Adelaide Bank Ltd	1,970	0.05	11 Kelsian Group Ltd	49	-
187 Bravura Solutions Ltd	337	0.01	259 Link Administration Holdings Ltd	907	0.02
47 Brickworks Ltd	761	0.02	4 Lycopodium Ltd	16	-
100 BWX Ltd	309	0.01	126 MACA Ltd	70	-
7 Capral Ltd	40	-	626 Macmahon Holdings Ltd	82	-
178 Cardno Ltd	208	0.01	3 Maggie Beer Holdings Ltd	1	-
117 Camarvon Petroleum Ltd	25	-	1,058 Mayne Pharma Group Ltd	199	0.01
350 Cash Converters International Ltd	63	-	63 McPherson's Ltd	40	-
44 Cedar Woods Properties Ltd	169	0.01	153 Medusa Mining Ltd	83	-
317 Challenger Ltd	1,446	0.04	258 Mesoblast Ltd	311	0.01
66 Champion Iron Ltd	209	0.01	303 Metals X Ltd	85	-
979 Cleanaway Waste Management Ltd	2,007	0.05	520 Metcash Ltd	1,496	0.04
103 Collection House Ltd	11	-	27 Michael Hill International Ltd (Australia listing)	23	-
976 Cooper Energy Ltd	170	0.01	23 Mineral Resources Ltd	732	0.02
192 Costa Group Holdings Ltd	391	0.01	161 MMA Offshore Ltd	42	-
155 Crown Resorts Ltd	1,215	0.03	61 Monadelphous Group Ltd	407	0.01
298 CSR Ltd	1,230	0.03	212 Monash IVF Group Ltd	140	-
30 Danakali Ltd	9	-	160 Money3 Corp Ltd	351	0.01
52 Decmil Group Ltd	12	-	5 MotorCycle Holdings Ltd	12	-
134 Domain Holdings Australia Ltd	502	0.01	374 Mount Gibson Iron Ltd	97	-
32 Dongfang Modern Agriculture Holding Group Ltd	-	-	566 Myer Holdings Ltd	209	0.01
458 Downer EDI Ltd	1,834	0.05	73 MyState Ltd	243	0.01
34 Earlypay Ltd	11	-	102 Navigator Global Investments Ltd	123	-
226 Ecipx Group Ltd	351	0.01	9 New Energy Solar Ltd	5	-
60 Elanor Investor Group	95	-	282 New Hope Corp Ltd	413	0.01
83 Elders Ltd	655	0.02	368 Nickel Mines Ltd	368	0.01
25 Electro Optic Systems Holdings Ltd	44	-	809 Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1,678	0.05
9 Elmo Software Ltd	35	-	310 NRW Holdings Ltd	382	0.01
202 Emeco Holdings Ltd	135	-	157 Nufarm Ltd	512	0.01
12 EML Payments Ltd	30	-	694 Oil Search Ltd	1,866	0.05
347 Energy World Corp Ltd	22	-	33 OM Holdings Ltd	23	-
5 Enero Group Ltd	13	-	31 Omni Bridgeway Ltd	72	-
2 EQT Holdings Ltd	28	-	423 oOh!media Ltd	48	0.01
151 Esta Health Ltd	231	0.01	181 Orica Ltd	1,815	0.05

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Australia - 2.25% (continued)			Austria - 0.28% (continued)		
142 Orocobre Ltd	1,021	0.03	17 BAWAG Group AG	978	0.03
378 Orora Ltd	893	0.02	27 EVN AG	773	0.02
2 Over the Wire Holdings Ltd	8	-	7 POLYTEC Holding AG	57	-
204 OZ Minerals Ltd	3,749	0.10	8 Porr AG	108	-
27 Pacific Current Group Ltd	133	-	102 Raiffeisen Bank International AG	3,024	0.08
151 Pact Group Holdings Ltd	282	0.01	- Rosenbauer International AG	22	-
471 Panoramic Resources Ltd	73	-	1 Sempert AG Holding	24	-
212 Peet Ltd	162	-	7 Strabag SE	296	0.01
466 Perenti Global Ltd	271	0.01	42 Telekom Austria AG	353	0.01
23 Perpetual Ltd	546	0.02	- UBM Development AG	12	-
792 Perseus Mining Ltd	919	0.03	94 UNIQA Insurance Group AG	823	0.02
46 Premier Investments Ltd	990	0.03	32 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	894	0.03
35 Propel Funeral Partners Ltd	111	-	78 Voestalpine AG	2,645	0.07
860 Qube Holdings Ltd	1,942	0.05	9 Zumtobel Group AG	85	-
608 Ramelius Resources Ltd	683	0.02		10,347	0.28
272 Red 5 Ltd	52	-			
169 Regis Resources Ltd	215	0.01	Belgium - 0.65%		
12 Reject Shop Ltd	64	-	17 Ackermans & van Haeren NV	2,848	0.08
386 Reliance Worldwide Corp Ltd	1,675	0.05	118 Ageas	6,104	0.16
666 Resolute Mining Ltd	168	0.01	95 AGFA-Gevaert NV	384	0.01
210 Ridley Corp Ltd	206	0.01	3 Atenor	162	-
256 Sandfire Resources NL	1,088	0.03	- Banque Nationale de Belgique	90	-
78 Select Harvests Ltd	361	0.01	28 Bekeart SA	1,125	0.03
146 Senex Energy Ltd	445	0.01	9 bpost SA	69	-
28 Sencorp Ltd	86	-	6 Cie d'Entreprises CFE	586	0.02
180 Service Stream Ltd	105	-	53 Deceuninck NV	207	0.01
65 SG Fleet Group Ltd	112	-	15 D'iereen SA	2,796	0.08
42 Shaver Shop Group Ltd	36	-	27 Econocom Group SA	103	-
14 Shiro Holdings Ltd	10	-	116 Euronav NV (Belgium listing)	1,093	0.03
733 Sigma Healthcare Ltd	272	0.01	7 EVS Broadcast Equipment SA	163	-
614 Silver Lake Resources Ltd	721	0.02	28 Exmar NV	127	-
21 Silver Mines Ltd	3	-	11 Galapagos NV	538	0.01
96 Sims Metal Management Ltd	960	0.03	11 Girmv NV	670	0.02
50 Southern Cross Electrical Engineering Ltd	22	-	3 Greenyard NV	32	-
190 Southern Cross Media Group Ltd	274	0.01	2 Immobilien SA	176	0.01
148 SpeedCast International Ltd	-	-	2 Jensen-Group NV	52	-
109 SRG Global Ltd	36	-	71 Onlex Group NV	599	0.02
387 St Barbara Ltd	370	0.01	1 Picanol	67	-
502 Star Entertainment Grp Ltd	1,257	0.03	120 Proximus SADP	2,173	0.06
40 Sunland Group Ltd	82	-	29 Recticel SA	548	0.02
101 Super Retail Group Ltd	893	0.02	1 Resilux	117	-
183 Superloop Ltd	162	-	2 Roularta Media Group NV	37	-
3 Symbio Holdings Ltd	16	-	5 Sipef NV	326	0.01
353 Syrah Resources Ltd	298	0.01	21 Solvay SA	2,380	0.06
148 Tassal Group Ltd	347	0.01	- TER Beke SA	47	-
1,005 Tiger Resources Ltd	-	-	15 Tessenderlo Group SA	571	0.02
3 Tribune Resources Ltd	11	-	31 Viohalco SA	166	-
107 Tuas Ltd	132	-		24,356	0.65
183 United Malt Group Ltd	537	0.01			
239 Unifi Group Ltd	748	0.02	Canada - 3.32%		
365 Virgin Australia International Holdings	-	-	31 5N Plus Inc	57	-
62 Virtus Health Ltd	235	0.01	7 Acadian Timber Corp	100	-
97 Vita Group Ltd	28	-	159 Advantage Energy Ltd	885	0.02
402 Viva Energy Group Ltd	625	0.02	40 Aecon Group Inc	506	0.01
263 Western Areas Ltd	529	0.01	165 Africa Oil Corp	235	0.01
260 Westgold Resources Ltd	374	0.01	7 Ag Growth International Inc	187	0.01
609 Whitehaven Coal Ltd	1,045	0.03	55 AGF Management Ltd	334	0.01
189 Worley Ltd	1,277	0.03	56 Aimia Inc	204	0.01
	84,378	2.25	254 Alamos Gold Inc (Canada listing)	1,939	0.05
			10 Alamos Gold Inc (US listing)	77	-
Austria - 0.28%			16 Alaris Equity Partners Income	228	0.01
4 Addiko Bank AG	64	-	10 Algoma Central Corp	124	-
10 Agrana Beteiligungs AG	189	0.01	181 AltaGas Ltd	3,437	0.09

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリュウー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Canada - 3.32% (continued)			Canada - 3.32% (continued)		
36 Allius Minerals Corp	455	0.01	262 Gran Tierra Energy Inc	176	-
22 Amerigo Resources Ltd	22	-	11 Guardian Capital Group Ltd	304	0.01
18 Andrew Peller Ltd	110	-	4 Hardwoods Distribution Inc	141	-
424 ARC Resources Ltd	3,721	0.10	25 Heroux-Devtek Inc	343	0.01
183 Argonaut Gold Inc	501	0.01	11 HEXO Corp	12	-
371 Athabasca Oil Corp	345	0.01	14 High Liner Foods Inc	149	-
14 AutoCanada Inc	366	0.01	35 Home Capital Group Inc	1,121	0.03
277 B2Gold Corp (Canada listing)	1,098	0.03	158 Hudbay Minerals Inc (Canada listing)	1,066	0.03
90 B2Gold Corp (US listing)	354	0.01	59 I-80 Gold Corp	123	-
206 Birchcliff Energy Ltd	1,049	0.03	35 iA Financial Corp Inc	1,885	0.05
3 Bird Construction Inc	19	-	280 IAMGOLD Corp (Canada listing)	862	0.02
39 Black Diamond Group Ltd	135	-	24 Imperial Metals Corp	62	-
21 Bonterra Energy Corp	93	-	49 Interfor Corp	1,235	0.03
3 Brookfield Infrastructure	170	-	16 Karora Resources Inc	53	-
2 Callian Group Ltd	87	-	1 K-Bro Linen Inc	35	-
74 Canaccord Genuity Group Inc	822	0.02	106 Kelt Exploration Ltd	357	0.01
29 Canacol Energy Ltd	71	-	86 Keyera Corp	1,886	0.05
60 Canadian Western Bank	1,725	0.05	679 Kinross Gold Corp (Canada listing)	4,030	0.11
51 Canfor Corp	1,085	0.03	128 Kinross Gold Corp (US listing)	763	0.02
21 Canfor Pulp Products Inc	104	-	59 Knight Therapeutics Inc	244	0.01
290 Capstone Mining Corp	1,424	0.04	8 KP Tissue Inc	67	-
90 Cardinal Energy Ltd	286	0.01	1 Lassonde Industries Inc	96	-
68 Cascades Inc	714	0.02	30 Laurentian Bank of Canada	869	0.02
79 Celestica Inc	805	0.02	19 Leon's Furniture Ltd	359	0.01
127 Centerra Gold Inc	932	0.03	78 Lightstream Resources Ltd	-	-
194 CES Energy Solutions Corp	270	0.01	30 Linamar Corp	1,711	0.05
178 China Gold International Resources Corp Ltd	432	0.01	70 Lucara Diamond Corp	32	-
3 Cogeco Communications Inc	237	0.01	369 Lundin Mining Corp	2,894	0.08
4 Cogeco Inc	236	0.01	12 Magellan Aerospace Corp	86	-
108 Copper Mountain Mining Corp	299	0.01	58 Major Drilling Group International Inc	389	0.01
142 Corus Entertainment Inc	547	0.01	- Manitok Energy Inc	-	-
391 Crescent Point Energy Corp (Canada listing)	1,683	0.05	46 Maple Leaf Foods Inc	1,011	0.03
120 Crew Energy Inc	287	0.01	56 Martineau International Inc	429	0.01
2 Cronos Group Inc (Canada listing)	10	-	3 Mav Beauty Brands Inc	3	-
25 Dexterra Group Inc	167	-	6 MDF Commerce Inc	23	-
49 Doman Building Materials Group	258	0.01	26 Medical Facilities Corp	161	-
23 Dorel Industries Inc	348	0.01	186 MEG Energy Corp	1,516	0.04
22 DREAM Unlimited Corp	585	0.02	2 Melcor Developments Ltd	25	-
115 Dundee Precious Metals Inc	729	0.02	37 Methanex Corp (Canada listing)	1,472	0.04
103 EON Capital Corp	857	0.02	3 Methanex Corp (US listing)	124	-
1 E-L Financial Corp Ltd	618	0.02	34 Mountain Province Diamonds Inc	17	-
119 Eldorado Gold Corp (Canada listing)	1,070	0.03	7 MTY Food Group Inc	286	0.01
24 Empire Co Ltd	689	0.02	77 Mullen Group Ltd	698	0.02
64 Endeavour Mining PLC	1,495	0.04	14 Neo Performance Materials Inc	234	0.01
70 Enerflex Ltd	401	0.01	2 Nevada Copper Corp	1	-
166 Enerplus Corp (Canada listing)	1,564	0.04	493 New Gold Inc (Canada listing)	717	0.02
117 Ensign Energy Services Inc	144	-	36 NFI Group Inc	586	0.02
29 Equinox Gold Corp (Canada listing)	207	0.01	16 North American Construction Group Ltd (Canada listing)	233	0.01
17 Equitable Group Inc	966	0.03	149 NuVista Energy Ltd	722	0.02
10 Exchange Income Corp	336	0.01	436 OceanaGold Corp	791	0.02
20 Exco Technologies Ltd	140	-	49 Onex Corp	3,548	0.09
96 Finning International Inc	2,448	0.07	32 Osisko Gold Royalties Ltd (Canada listing)	391	0.01
20 Firm Capital Mortgage Investment Corp	222	0.01	19 Osisko Gold Royalties Ltd (US listing)	232	0.01
33 First Majestic Silver Corp (Canada listing)	390	0.01	24 Osisko Mining Inc	58	-
13 First Majestic Silver Corp (US listing)	155	-	49 Paramount Resources Ltd	821	0.02
50 First Mining Gold Corp	12	-	84 Parex Resources Inc	1,352	0.04
301 Fission Uranium Corp	198	0.01	18 Park Lawn Corp	581	0.02
123 Fortuna Silver Mines Inc	429	0.01	40 Pason Systems Inc	333	0.01
78 Freehold Royalties Ltd	663	0.02	93 Peyto Exploration & Development Corp	758	0.02
46 Frontera Energy Corp	245	0.01	29 PHX Energy Services Corp	101	-
110 Galiano Gold Inc	79	-	20 Pizza Pizza Royalty Corp	177	-
19 GoldMoney Inc	34	-			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリュウー・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Canada - 3.32% (continued)			Denmark - 0.75% (continued)		
14 Polaris Infrastructure Inc	181	0.01	25 D/S Norden AS	582	0.02
1 PolyMet Mining Corp	3	-	27 Dfos AS	1,226	0.03
121 PraineSky Royalty Ltd	1,324	0.04	37 FLSmith & Co AS	1,248	0.03
13 Precision Drilling Corp	406	0.01	- GronlandsBANKEN AS	4	-
108 Pretium Resources Inc (Canada listing)	1,456	0.04	47 H Lundbeck AS	1,180	0.03
5 Pretium Resources Inc (US listing)	71	-	16 H&H International AS	495	0.01
82 Primo Water Corp (Canada listing)	1,369	0.04	2 Harboes Bryggeri AS	23	-
4 Primo Water Corp (US listing)	66	-	50 ISS AS	898	0.02
61 Quarterhill Inc	163	-	47 Jyske Bank AS	2,341	0.06
44 Questerre Energy Corp	5	-	13 Maersk Drilling AS	452	0.01
81 Rogers Sugar Inc	370	0.01	27 Matas AS	501	0.01
49 Russel Metals Inc	1,273	0.03	- MT Hoegaard Holding	12	-
127 Sabina Gold & Silver Corp	155	-	16 Nilfisk Holding AS	551	0.02
63 Sandstorm Gold Ltd (Canada listing)	389	0.01	31 NKT AS	1,439	0.04
8 Sandstorm Gold Ltd (US listing)	48	-	9 NNIT AS	151	0.01
120 Secure Energy Services Inc	491	0.01	3 North Media AS	50	-
98 Shaw Communications Inc	2,840	0.08	2 Parken Sport & Entertainment AS	28	-
56 ShawCor Ltd	209	0.01	17 Per Aarsleff Holding AS	712	0.02
47 Sienna Senior Living Inc	503	0.01	20 Ringkjoebing Landbobank AS	2,690	0.07
23 Sierra Wireless Inc (Canada listing)	396	0.01	2 Rockwool International AS, Class A	640	0.02
154 SSR Mining Inc (Canada listing)	2,799	0.07	4 Rockwool International AS, Class B	1,727	0.05
40 Stella-Jones Inc	1,262	0.03	6 RTX AS	156	0.01
13 Storm Resources Ltd	65	-	48 Scandinavian Tobacco Group AS	881	0.02
97 Superior Plus Corp	1,012	0.03	9 Schouw & Co AS	754	0.02
172 Tamarack Valley Energy Ltd	461	0.01	6 Solar AS	595	0.02
158 Taseko Mines Ltd	326	0.01	1 SP Group AS	65	-
191 Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd	187	0.01	74 Spar Nord Bank AS	950	0.03
52 Timbercreek Financial Corp	370	0.01	49 Sydbank AS	1,602	0.04
49 Torex Gold Resources Inc	540	0.01	1 TCM Group	12	-
33 Total Energy Services Inc	139	-	1 Tivoli AS	101	-
192 Tourmaline Oil Corp	6,388	0.17	29 TORM PLC	219	0.01
177 TransAlta Corp	1,804	0.05	1 United International Enterprises	353	0.01
49 Transcontinental Inc	711	0.02		28,144	0.75
2 Treasury Metals Inc	1	-			
374 Trevali Mining Corp	48	-			
189 Trican Well Service Ltd	433	0.01	Finland - 0.76%		
35 Turquoise Hill Resources Ltd (Canada listing)	525	0.01	29 Aktia Bank Oyj	405	0.01
7 Turquoise Hill Resources Ltd (US listing)	112	-	2 Alandsbanken Abp	66	-
37 Uni-Select Inc	711	0.02	6 Altia Oyj	76	-
94 Vermilion Energy Inc (Canada listing)	937	0.03	1 Apetit Oyj	15	-
17 Wajax Corp	299	0.01	2 Asiakastielo Group Oyj	80	-
61 West Fraser Timber Co Ltd	5,008	0.13	12 Aspo Oyj	135	0.01
337 Westlorn Forest Products Inc	446	0.01	8 Atria Oyj	98	-
36 Westshore Terminals Investment Corp	729	0.02	12 Bittium Oyj	67	-
364 Whitecap Resources Inc	1,940	0.05	28 Cargotec Oyj	1,323	0.04
10 Winpak Ltd	278	0.01	9 Digia Oyj	69	-
518 Yamana Gold Inc (Canada listing)	2,068	0.06	488 Finnair Oyj	313	0.01
52 Yamana Gold Inc (US listing)	207	0.01	15 Fiskars Oyj Abp	353	0.01
51 Yangarra Resources Ltd	58	-	16 Glaston Oyj Abp	21	-
	124,591	3.32	20 HKScan Oyj	37	-
			43 Huhtamaki Oyj	1,848	0.05
			2 Ilkka-Yhtyma Oyj	8	-
China - 0.00%			81 Kemira Oyj	1,201	0.03
1,290 FIH Mobile Ltd	188	-	43 Konecranes Oyj	1,668	0.05
	188	-	21 Lassila & Tikanoja Oyj	307	0.01
			128 Metsa Board Oyj, Class B	1,237	0.03
Denmark - 0.75%			88 Nokia Renkaat Oyj	3,262	0.09
44 Alm Brand AS	76	-	5 Olvi Oyj	289	0.01
395 Alm Brand	685	0.02	63 Oriola Oyj, Class B	140	0.01
90 Bang & Olufsen AS	391	0.01	268 Outokumpu Oyj	1,561	0.04
3 BankNordik P/F	71	-	43 Outotec Oyj	429	0.01
46 Bavarian Nordic AS	2,279	0.06	4 Pihajalinnn Oyj	61	-
2 Brodrene Hartmann AS	100	-	96 Raisio Oyj	374	0.01
25 Chr Hansen Holding AS	1,838	0.05	8 Rapala VMC Oyj	78	-
46 Columbus AS	66	-			

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Finland - 0.76% (continued)			France - 2.03% (continued)		
- Raute Oyj	8	-	11 Jacquet Metal Service SA	251	0.01
17 Rovio Entertainment Oyj	128	-	49 Korian SA	1,466	0.04
53 Sanoma Oyj	805	0.02	2 Laurent-Perrier	211	0.01
5 Scanfil Oyj	46	-	- LDC SA	19	-
30 SRV Group Oyj	18	-	1 Linedata Services	32	-
17 Stockmann Oyj Abp	37	-	15 LISI	379	0.01
315 Stora Enso Oyj	5,324	0.14	1 Lumibird	25	-
2 Taaleri Oyj	29	-	33 Maisons du Monde SA	763	0.02
8 Teleste Oyj	43	-	9 Manitou BF SA	267	0.01
34 Terveystalo Oyj	426	0.01	1 Manutan International	76	-
68 Tieto Oyj	1,971	0.05	14 Mersen SA	512	0.01
32 Uponor Oyj	745	0.02	8 METabolic Explorer SA	53	-
202 Wartsila Oyj Abp	2,802	0.08	13 Metropole Television SA	254	0.01
111 YIT Oyj	555	0.02	16 Nexans SA	1,450	0.04
	28,458	0.76	27 Nexity SA	1,172	0.03
			3 Nicox	10	-
France - 2.03%			9 NRJ Group	62	-
2 Akka Technologies	112	-	11 OL Groupe SA	26	-
7 AKWEL	158	-	13 Orpea	1,239	0.03
12 Albioma SA	439	0.01	6 Plastivoire	39	-
32 ALD SA	455	0.01	26 Quadiant	559	0.02
3 Amplitude Surgical SAS	7	-	17 Rallye SA	86	-
34 Arkena SA	4,415	0.12	126 Renault SA	4,064	0.11
5 Assystem SA	186	0.01	169 Revel SA	3,099	0.08
53 Atos SE	2,281	0.06	16 Rothschild & Co	680	0.02
4 Axway Software SA	126	-	3 Savencia SA	219	0.01
37 Beneteau SA	540	0.01	97 SCOR SE	3,058	0.08
11 Bigben Interactive	184	0.01	3 Seche Environnement SA	189	0.01
3 Boiron SA	141	-	208 SES SA	1,623	0.04
180 Bollere SA	965	0.03	21 SMCP SA	179	-
14 Bonduelle SCA	310	0.01	13 Societe BIC SA	693	0.02
143 Bouygues SA	4,844	0.13	- Societe Metallurgique du Tunnel Prado-Carenage SA	13	-
- Burelle SA	57	-	8 Sopra Steria Group	1,424	0.04
407 Carrefour SA	6,736	0.18	53 SPIE SA	1,322	0.04
29 Casino Guichard Perrachon SA	660	0.02	10 SRP Groupe SA	24	-
1 Catering International Services	11	-	3 Stef SA	317	0.01
4 Cegedim SA	101	-	5 Synergie SA	184	0.01
521 CGG SA	347	0.01	46 Technip Energies NV	627	0.02
8 Chargeurs SA	237	0.01	35 Television Francaise 1	340	0.01
14 Cie des Alpes	199	0.01	1 Total Gabon	83	-
36 Cie Plastic Omnium SA	899	0.02	1 Touax SCA-SGTR-CITE-SGT-CMTE-TAF-SLM		
94 CNP Assurances	2,290	0.06	Touage Investissements Reunies	8	-
90 Coface SA	1,220	0.03	89 Valeo SA	2,566	0.07
83 Derichebourg SA	871	0.02	35 Vallourec SA	302	0.01
45 Eiffage SA	4,205	0.11	1 Vetoquinol SA	207	0.01
3 Ekinops	26	-	14 Vicat SA	544	0.01
90 Elior Group SA	575	0.02	3 VIEL & Cie SA	20	-
131 Elis SA	2,055	0.06	5 Vilminon & Cie SA	329	0.01
2 Esso SA Francaise	25	-	1 Vranken-Pommery Monopole SA	13	-
41 Etablissements Maurel et Prom SA	105	-	26 X-Fab Silicon Foundries SE	276	0.01
7 Eurazeo SA	536	0.01		75,996	2.03
215 Europcar Mobility Group	125	-	Germany - 2.36%		
110 Eutelsat Communications SA	1,397	0.04	29 1&T Drillisch AG	810	0.02
1 Exel Industries	71	-	2 3U Holding AG	12	-
73 Faurecia SE	3,158	0.08	21 7C Solarparken AG	101	-
13 Fnac Darty SA	769	0.02	54 Aareal Bank AG	1,784	0.05
8 GL Events	151	-	34 ADVA Optical Networking SE	488	0.01
2 Groupe Crit	116	-	4 Allgeier SE	187	-
6 Guerbet	230	0.01	3 Aumann AG	42	-
8 Hautlotte Group SA	43	-	20 Aurubis AG	1,742	0.05
3 Hexaom	114	-	9 Bauer AG	106	-
21 Imerys SA	825	0.02	10 BayWa AG	416	0.01
29 IPSOS	1,335	0.04			

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Germany - 2.36% (continued)			Germany - 2.36% (continued)		
4 Berbrandt AG	286	0.01	42 MLP SE	380	0.01
3 Bijou Brigitte AG	65	-	4 Nagarro SE	762	0.02
19 Billinger SE	612	0.02	70 Nordex SE	1,244	0.03
54 Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	251	0.01	20 Norma Group SE	721	0.02
19 CANCOM SE	1,392	0.04	1 OHB SE	19	-
103 Ceconomy AG	408	0.01	25 Patrizia AG	573	0.02
1 CENIT AG	21	-	56 PNE AG	492	0.01
4 Cewe Stiftung & Co KGaA	562	0.02	2 Progress-Werk Oberkirch AG	53	-
592 Commerzbank AG	4,159	0.11	103 ProSiebenSat.1 Media SE	1,506	0.04
12 Corestate Capital Holding SA	108	-	82 QSC AG	175	-
120 Covestro AG	6,741	0.18	25 Rheinmetall AG	2,260	0.06
20 CropEnergies AG	271	0.01	22 RTL Group SA	1,111	0.03
12 Deutsche Beteiligungs AG	504	0.01	6 S&T AG	131	-
87 Deutsche Lufthansa AG	525	0.01	38 SAF-Holland SE	482	0.01
124 Deutsche Pfandbriefbank AG	1,445	0.04	22 SalzTiller AG	636	0.02
80 Deutz AG	538	0.01	23 Scout24 AG	1,500	0.04
4 DMG Mori AG	211	0.01	37 SGL Carbon SE	324	0.01
3 Draegerwerk AG & Co KGaA	148	-	7 Sixt SE	1,127	0.03
28 Duerer AG	1,126	0.03	2 Softing AG	18	-
6 DWS Group SE	248	0.01	39 Software AG	1,635	0.04
3 EDAG Engineering Group AG	44	-	6 Stabilus SA	399	0.01
- Elmos Semiconductor AG	16	-	45 Suedzucker AG	651	0.02
13 ElingKlinger AG	163	-	14 SUESS MicroTec SE	322	0.01
110 Evonik Industries AG	3,322	0.09	5 Surteco Group SE	193	0.01
4 First Sensor AG	201	0.01	26 Takkt AG	420	0.01
- FORTEC Elektronik AG	8	-	30 Talarx AG	1,334	0.04
9 Francofyp-Postalia Holding AG	30	-	2 Technotrans SE	59	-
23 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,444	0.04	623 Telefonica Deutschland Holding AG	1,663	0.04
96 Freenet AG	2,441	0.07	165 thyssenkrupp AG	1,807	0.05
10 Fuchs Petrolub SE	340	0.01	25 Uniper SE	1,069	0.03
26 Gerresheimer AG	2,410	0.06	63 United Internet AG	2,344	0.06
7 Gesco AG	188	0.01	13 VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1,030	0.03
14 GFT Technologies SE	592	0.02	6 Vossloh AG	325	0.01
1 Grammer AG	12	-	23 Wacker Neuson SE	677	0.02
1 GRENKE AG	38	-	16 Wuestenrot & Wuerttembergische AG	306	0.01
9 H&R GmbH & Co KGaA	69	-	7 Zeal Network SE	310	0.01
15 Hamburger Hafen und Logistik AG	325	0.01		88,475	2.36
36 HeidelbergCement AG	2,419	0.06	Hong Kong - 0.87%		
216 Heidelberger Druckmaschinen AG	589	0.02	960 Aceso Life Science Group Ltd	24	-
22 Hella GmbH & Co KGaA	1,476	0.04	110 AEON Credit Service Asia Co Ltd	69	-
1 Hightlight Communications AG	6	-	282 Allied Group Ltd	97	-
22 HolidayCheck Group AG	68	-	140 APAC Resources Ltd	23	-
5 Hornbach Baumarkt AG	2,025	0.01	288 Apollo Future Mobility Group Ltd	18	-
8 Hornbach Holding AG & Co KGaA	1,027	0.03	965 Applied Development Holdings Ltd	17	-
24 Hugo Boss AG	1,389	0.04	58 Asia Financial Holdings Ltd	27	-
12 Indus Holding AG	416	0.01	384 Asia Standard International Group Ltd	42	-
23 Instone Real Estate Group AG	472	0.01	28 Associated International Hotels Ltd	46	-
28 Jenoptik AG	1,125	0.03	115 Automated Systems Holdings Ltd	19	-
7 JOST Werke AG	346	0.01	379 Bank of East Asia Ltd	546	0.02
120 K&S AG	2,040	0.05	425 Blue River Holdings Ltd	8	-
44 KION Group AG	4,751	0.13	111 BOC Aviation Ltd	779	0.02
49 Kloeckner & Co SE	531	0.01	486 BOCOM International Holdings Co Ltd	108	-
10 Koenig & Bauer AG	335	0.01	243 Brightoil Petroleum Holdings Ltd	9	-
4 KPS AG	19	-	905 Century City International Holdings Ltd	50	-
9 Kroner AG	957	0.03	84 Chen Hsong Holdings	30	-
- KSB SE & Co KGaA	45	-	124 Cheuk Nang Holdings Ltd	40	-
7 KWS Saat SE & Co KGaA	550	0.01	44 Chevalier International Holdings Ltd	57	-
52 Lanxess AG	3,001	0.08	195 China Best Group Holding Ltd	11	-
5 Leifheit AG	185	-	4,950 China Energy Development Holdings Ltd	91	-
22 Leoni AG	258	0.01	432 China Star Entertainment Ltd	53	-
3 Manz AG	169	-	10,040 China Strategic Holdings Ltd	64	-
96 METRO AG	1,086	0.03	399 Chinese Estates Holdings Ltd	198	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュース・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Hong Kong - 0.87% (continued)			Hong Kong - 0.87% (continued)		
197	279	0.01	327	932	0.03
650	33	-	385	1,001	0.03
451	50	-	142	16	-
1,020	343	0.01	261	338	0.01
312	26	-	46	13	-
84	29	-	173	87	-
3,755	104	-	116	51	-
303	-	-	1,136	34	-
300	260	0.01	392	20	-
109	325	0.01	723	79	-
107	58	-	820	3	-
150	88	-	916	14	-
228	48	-	124	39	-
2,538	34	-	130	128	0.01
345	39	-	207	604	0.02
842	107	-	100	49	-
1,830	47	-	822	14	-
2,193	183	0.01	822	52	-
1,090	27	-	17,041	22	-
999	307	0.01	402	47	-
1,590	571	0.02	329	4	-
608	17	-	66	217	0.01
73	15	-	135	52	-
348	60	-	222	22	-
242	21	-	328	9	-
336	36	-	66	8	-
237	26	-	126	3,032	0.08
812	154	0.01	768	5	-
334	35	-	560	89	-
528	35	-	123	840	0.02
910	2	-	902	362	0.01
821	120	-	19	152	0.01
288	39	-	231	3	-
159	403	0.01	946	446	0.01
237	87	-	1,175	66	-
23	265	0.01	125	48	-
1,872	264	0.01	180	31	-
1,602	331	0.01	194	63	-
92	-	-	626	18	-
546	1,213	0.03	501	81	-
411	813	0.02	260	88	-
311	51	-	223	30	-
74	67	-	72	76	-
143	179	0.01	124	75	-
580	217	0.01	97	496	0.01
785	1,063	0.03	627	34	-
58	21	-	295	2	-
72	50	-	14	213	0.01
320	298	0.01	799	10	-
360	27	-	156	109	-
1,330	11	-	722	2,228	0.06
260	44	-	1,871	96	-
1,246	201	0.01	181	41	-
255	26	-	42	5	-
2,884	85	-	460	289	0.01
250	41	-	270	216	0.01
356	23	-	345	1,541	0.04
233	507	0.02	279	461	0.01
351	136	0.01	486	133	0.01
192	11	-	218	11	-
46	18	-	42	18	-
			163		

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Hong Kong - 0.87% (continued)			Israel - 0.53% (continued)		
129 Television Broadcasts Ltd	74	-	2 Hadera Paper Ltd	157	-
81 Texhong Textile Group Ltd	115	-	2 Hamat Group Ltd	13	-
574 Texwinca Holdings Ltd	123	0.01	79 Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	835	0.02
948 Town Health International Medical Group Ltd	54	-	1 IDI Insurance Co Ltd	45	-
146 Transport International Holdings Ltd	245	0.01	- IES Holdings Ltd	15	-
597 United Laboratories International Holdings Ltd	340	0.01	1 Ilex Medical Ltd	42	-
3,030 Untrade Convoy	12	-	89 Isracard Ltd	388	0.01
1,860 Untrade Burwill	3	-	49 Israel Canada T.R Ltd	256	0.01
676 Up Energy Development Group Ltd	2	-	8 Israel Land Development - Urban Renewal Ltd	117	-
344 Vedan International Holdings Ltd	33	-	1 Isras Investment Co Ltd	285	0.01
442 VPower Group International Holdings Ltd	69	-	1 Issla Lines Ltd	32	-
438 VSTECs Holdings Ltd	394	0.01	22 Kamada Ltd	138	-
148 Wai Kee Holdings Ltd	71	-	12 Kenon Holdings Ltd	541	0.02
3,460 Wang On Group Ltd	31	-	3 Kerur Holdings Ltd	109	-
60 Wealthking Investments Ltd	6	-	- Kilil Industries Ltd	34	-
3,554 WH Group Ltd	2,236	0.06	19 Magic Software Enterprises Ltd (Israel listing)	412	0.01
39 Wing On Co International Ltd	88	-	104 Mediterranean Towers Ltd	325	0.01
229 Wing Tai Properties Ltd	124	0.01	- Mehadrin Ltd	22	-
62 Wong's International Holdings Ltd	16	-	18 Meitav Dash Investments Ltd	93	-
395 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	687	0.02	18 Menora Mivtachim Holdings Ltd	408	0.01
50 Yunfeng Financial Group Ltd	11	-	281 Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd	440	0.01
323 Zensun Enterprises Ltd	180	0.01	4 Mivtach Shamir Holdings Ltd	132	-
	32,573	0.87	24 Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	149	-
			18 Nawi Brothers Ltd	169	0.01
Ireland - 0.15%			1 Nelo Malinda Trading Ltd	28	-
370 AIB Group PLC	810	0.02	1 Nelo ME Holdings Ltd	77	-
567 Bank of Ireland Group PLC	3,101	0.08	11 NR Spuntech Industries Ltd	24	-
205 Cairn Homes PLC	257	0.01	1,209 Oil Refineries Ltd	310	0.01
19 Contra Strongbridge Bi	3	-	26 OPC Energy Ltd	265	0.01
6 FBD Holdings PLC	56	-	2 Palram Industries 1990 Ltd	37	-
68 Glanbia PLC	881	0.02	87 Partner Communications Co Ltd	547	0.02
171 Glenveagh Properties PLC	220	0.01	5 Paz Oil Co Ltd	665	0.02
31 Permanent TSB Group Holdings PLC	54	-	9 Perion Network Ltd	208	0.01
3 Smurfit Kappa Group PLC	152	0.01	94 Phoenix Holdings Ltd	1,158	0.03
	5,534	0.15	3 Plasson Industries Ltd	161	0.01
			2 Prashkovsky Investments and Construction Ltd	73	-
Israel - 0.53%			2 Priortech Ltd	81	-
1 Afcon Holdings Ltd	84	-	8 Raval Ios Ltd	17	-
2 Africa Israel Residences Ltd	103	-	5 Scope Metals Group Ltd	206	0.01
2 Albaad Massuot Yitzhak Ltd	15	-	130 Shikun & Binui Ltd	809	0.02
3 Arov Properties and Lodgings Ltd	165	0.01	76 Shufersal Ltd	615	0.02
2 Arad Ltd	24	-	30 Summit Real Estate Holdings Ltd	582	0.02
26 Ashrom Group Ltd	638	0.02	34 Suny Cellular Communication	17	-
13 Aura Investments Ltd	21	-	18 Tera Light Ltd	44	-
1 Avgol Industries 1953 Ltd	26	-	30 Tower Semiconductor Ltd (Israel listing)	1,050	0.03
56 Azorim-Investment Development & Construction Co Ltd	291	0.01	6 Vitania Ltd	59	-
3 Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd	71	-	5 YH Dimri Construction & Development Ltd	432	0.01
23 Carasso Motors Ltd	152	-		20,041	0.53
73 Cellcom Israel Ltd	308	0.01	Italy - 1.18%		
23 Ceragon Networks Ltd	60	-	1,089 AZA SpA	2,144	0.06
36 Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd	894	0.02	30 ACEA SpA	615	0.02
24 Delek Automotive Systems Ltd	341	0.01	29 Aeffle SpA	88	-
5 Delek Group Ltd	415	0.01	249 Anima Holding SpA	1,174	0.03
6 Delta Galil Industries Ltd	384	0.01	7 Aquafil SpA	56	-
3 Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd	93	-	75 Arnoldo Mondadori Editore SpA	169	0.01
1 Duniec Brothers Ltd	70	-	57 Ascopiave SpA	222	0.01
1 Ellomay Capital Ltd	35	-	1 Autostrade Meridionali SpA	41	-
14 Equital Ltd	493	0.01	15 Avio SpA	188	0.01
34 First International Bank Of Israel Ltd	1,357	0.04	16 Banca Carige SpA	11	-
- FMS Enterprises Migun Ltd	13	-	22 Banca IFIS SpA	369	0.01
5 Formula Systems 1985 Ltd	646	0.02	23 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	21	-
4 Fox Wizel Ltd	598	0.02			
15 Gilat Satellite Networks Ltd	102	-			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Italy - 1.18% (continued)			Italy - 1.18% (continued)		
403 Banca Popolare di Sondrio SCpA	1,558	0.04	327 Unipol Gruppo SpA	1,699	0.05
235 Banca Profilo SpA	56	-	171 UnipolSai Assicurazioni SpA	462	0.01
57 Banca Sistema SpA	129	-		44,089	1.18
1,204 Banco BPM SpA	3,355	0.09	Japan - 7.49%		
25 Banco di Desio e della Brianza SpA	85	-	39 77 Bank Ltd	393	0.01
936 BPER Banca	1,779	0.05	3 A&A Material Corp	20	-
64 Buzzi Unicem SpA	1,340	0.04	9 A&D Co Ltd	92	-
37 Cairo Communication SpA	75	-	10 Achilles Corp	104	-
35 Cementr Holding NV	328	0.01	19 AD Works Co Ltd	26	-
554 CIR SpA-Compagnie Industriali	306	0.01	52 ADEKA Corp	1,088	0.03
75 Credito Emiliano SpA	483	0.01	11 Advan Co Ltd	87	-
320 d'Amico International Shipping SA	33	-	7 Advanced Media Inc	41	-
9 Danieli & C Officine Meccaniche SpA	252	0.01	1 Advanex Inc	9	-
3 De' Longhi SpA	112	-	78 AEON Financial Service Co Ltd	835	0.02
52 DeA Capital SpA	75	-	7 AFC-HD AMS Life Science Co Ltd	47	-
11 Elica SpA	43	-	4 Agro-Kanesho Co Ltd	39	-
42 Emak SpA	109	-	2 AGS Corp	12	-
92 Enav SpA	383	0.01	17 Ahresty Corp	53	-
34 ERG SpA	1,124	0.03	7 Aichi Bank Ltd	204	0.01
25 Esprinet SpA	338	0.01	27 Aichi Corp	185	0.01
20 Eurotech SpA	109	-	8 Aichi Steel Corp	179	0.01
17 Fila SpA	165	-	2 Aichi Tokei Denki Co Ltd	87	-
326 Fincantieri SpA	217	0.01	37 Aida Engineering Ltd	296	0.01
98 FNM SpA	68	-	7 Aiphone Co Ltd	130	-
73 Frieni Brembo SpA	969	0.03	106 Air Water Inc	1,553	0.04
4 Gefran SpA	46	-	17 Airport Facilities Co Ltd	78	-
67 Geox SpA	78	-	4 Airtech Japan Ltd	41	-
575 Hera SpA	2,209	0.06	26 Aisan Industry Co Ltd	176	0.01
33 Illimity Bank SpA	475	0.01	16 Aizawa Securities Co Ltd	138	-
136 IMMSI SpA	70	-	21 Akatsuki Corp	62	-
194 Intek Group SpA	80	-	4 Akatsuki Inc	94	-
10 Italmobiliare SpA	355	0.01	63 Akebono Brake Industry Co Ltd	108	-
8 IVS Group SA	49	-	12 Akita Bank Ltd	154	0.01
10 La Doria SpA	185	0.01	5 Albis Co Ltd	90	-
269 Leonardo SpA	1,821	0.05	16 Alconix Corp	161	0.01
5 LU-VE SpA	121	-	123 Alfresa Holdings Corp	1,670	0.05
117 Maire Tecnimont SpA	519	0.01	10 Alinco Inc	86	-
412 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	4,554	0.12	11 Alpen Co Ltd	209	0.01
329 MFE-MediaForEurope N.V.	890	0.02	5 Alpha Corp	46	-
16 Mondo TV SpA	22	-	138 Alps Alpine Co Ltd	1,238	0.03
7 Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	87	-	12 Alps Logistics Co Ltd	99	-
1 Orsero SpA	16	-	8 Altech Co Ltd	22	-
188 OVS SpA	568	0.02	36 Amada Holdings Co Ltd	334	0.01
111 Piaggio & C SpA	343	0.01	3 Amiyaki Tei Co Ltd	74	-
281 Pirelli & C SpA	1,726	0.05	8 Amuse Inc	127	-
3 Prima Industrie SpA	54	-	3 Anabuki Kosan Inc	53	-
61 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	56	-	4 Anest Iwata Corp	32	-
4 Sabef SpA	99	-	3 AOI Electronics Co Ltd	72	-
121 Safilo Group SpA	206	0.01	28 AOKI Holdings Inc	152	-
321 Saipem SpA	637	0.02	1 Aoki Super Co Ltd	23	-
153 Salini Impregilo SpA	344	0.01	15 Aomori Bank Ltd	204	0.01
415 Saras SpA	260	0.01	34 Aoyama Trading Co Ltd	213	0.01
8 Servizi Italia SpA	20	-	85 Aozora Bank Ltd	1,847	0.05
2 Sesa SpA	461	0.01	13 Arakawa Chemical Industries Ltd	126	-
8 Sogefi SpA	11	-	10 Arata Corp	332	0.01
22 SOL SpA	522	0.01	3 Araya Industrial Co Ltd	48	-
5,421 Telecom Italia SpA	2,816	0.08	27 Arcs Co Ltd	500	0.01
261 Tenaris SA	2,554	0.07	6 Aresalink Co Ltd	74	-
- Tenaris SA, ADR	9	-	25 Arisawa Manufacturing Co Ltd	207	0.01
10 Tod's SpA	597	0.02	13 Arthature Inc	74	-
3 TXT e-solutions SpA	32	-	9 Asahi Broadcasting Group Holdings Corp	54	-
20 Unieuro SpA	447	0.01	13 Asahi Co Ltd	143	-

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリュウー・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
41 Asahi Diamond Industrial Co Ltd	231	0.01	9 CONEXIO Corp	117	-
3 Asahi Kogyosha Co Ltd	69	-	8 Corona Corp	60	-
2 Asahi Printing Co Ltd	13	-	19 Cosel Co Ltd	148	-
11 Asahi Yukizai Corp	148	-	39 Cosmo Energy Holdings Co Ltd	764	0.02
5 Asaruma Corp	232	0.01	8 Cosmos Initia Co Ltd	28	-
8 Asax Co Ltd	49	-	4 Create Medic Co Ltd	34	-
3 Ashimori Industry Co Ltd	25	-	94 Credit Saison Co Ltd	933	0.03
24 Asia Pite Holdings Corp	88	-	8 CTI Engineering Co Ltd	171	0.01
14 ASKA Pharmaceutical Holdings	120	-	13 Dai Nippon Teryo Co Ltd	89	-
2 Asti Corp	35	-	144 Daicel Corp	987	0.03
11 Aitsugi Co Ltd	68	-	9 Dai-Dan Co Ltd	168	0.01
41 Autobacs Seven Co Ltd	468	0.01	5 Daido Kogyo Co Ltd	40	-
23 Awa Bank Ltd	416	0.01	31 Daido Metal Co Ltd	157	0.01
4 Axell Corp	31	-	18 Daido Steel Co Ltd	636	0.02
8 Axial Retailing Inc	219	0.01	19 Daidoh Ltd	27	-
27 Bando Chemical Industries Ltd	200	0.01	14 Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	60	-
11 Bank of Iwate Ltd	150	-	9 Daihen Corp	342	0.01
7 Bank of Kochi Ltd	42	-	11 Daiho Corp	353	0.01
9 Bank of Nagoya Ltd	176	0.01	5 Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	51	-
9 Bank of Saga Ltd	105	-	6 Daichi Jitsugyo Co Ltd	272	0.01
37 Bank of the Ryukyus Ltd	229	0.01	3 Daichi Kensetsu Corp	51	-
2 Bank of Toyama Ltd	24	-	14 Daichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co Ltd	155	0.01
35 Belluna Co Ltd	203	0.01	7 Dai-ichi Seiko Co Ltd	123	-
31 Bic Camera Inc	259	0.01	9 Daiken Corp	167	0.01
1 Bourbon Corp	16	-	3 Daiki Aluminium Industry Co Ltd	40	-
3 Broccoli Co Ltd	32	-	6 Daikoku Denki Co Ltd	65	-
35 Bunka Shutter Co Ltd	310	0.01	32 Daikyonishikawa Corp	153	0.01
7 C Uyemura & Co Ltd	319	0.01	9 Dainichi Co Ltd	59	-
9 CAC Holdings Corp	112	-	9 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	168	0.01
2 Canare Electric Co Ltd	29	-	40 Daio Paper Corp	629	0.02
15 Canon Electronics Inc	194	0.01	25 Daishi Hokuetsu Financial Group Inc	502	0.01
15 Carlit Holdings Co Ltd	85	-	6 Daisue Construction Co Ltd	55	-
10 Cawachi Ltd	194	0.01	6 Daito Bank Ltd	37	-
25 Central Glass Co Ltd	420	0.01	3 Daito Chemix Corp	24	-
1 Central Security Patrols Co Ltd	11	-	9 Daito Pharmaceutical Co Ltd	236	0.01
4 Central Sports Co Ltd	76	-	6 Daitron Co Ltd	101	-
212 Chiba Bank Ltd	1,232	0.03	22 Daiwa Industries Ltd	232	0.01
41 Chiba Kogyo Bank Ltd	89	-	83 DCM Holdings Co Ltd	768	0.02
11 Chilled & Frozen Logistics Holdings Co Ltd	149	-	46 DeNA Co Ltd	675	0.02
5 Chino Corp	58	-	45 Denka Co Ltd	1,306	0.04
12 Chiyoda Co Ltd	76	-	7 Denki Kogyo Co Ltd	160	0.01
8 Chiyoda Integre Co Ltd	153	0.01	12 Denryo Co Ltd	172	0.01
14 Chofu Seisakusho Co Ltd	247	0.01	55 DIC Corp	1,361	0.04
9 Chori Co Ltd	137	-	6 Digital Holdings Inc	73	-
16 Chubu Shinyo Co Ltd	136	-	6 DKK-Toa Corp	42	-
20 Chudenko Corp	356	0.01	6 DKS Co Ltd	166	0.01
6 Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	50	-	15 Doshisha Co Ltd	192	0.01
5 Chugai Ro Co Ltd	63	-	21 Doutor Nichires Holdings Co Ltd	283	0.01
90 Chugoku Bank Ltd	664	0.02	30 Dowa Holdings Co Ltd	1,115	0.03
38 Chugoku Marine Paints Ltd	286	0.01	23 Duskin Co Ltd	534	0.02
8 Chukyo Bank Ltd	82	-	7 DyDo Group Holdings Inc	311	0.01
8 Chuo Spring Co Ltd	62	-	4 Dynic Corp	25	-
5 Chuo Warehouse Co Ltd	40	-	21 Eagle Industry Co Ltd	191	0.01
31 Ci Takiron Corp	141	-	4 Ebara Foods Industry Inc	84	-
191 Citizen Watch Co Ltd	873	0.02	5 Eco's Co Ltd	69	-
16 Cleanup Corp	74	-	56 EDION Corp	490	0.01
7 CMIC Holdings Co Ltd	98	-	8 EF-ON Inc	47	-
34 CMK Corp	153	0.01	24 Ehime Bank Ltd	153	0.01
85 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	940	0.03	15 Eldai Co Ltd	37	-
13 COLOPL Inc	80	-	10 Eizo Corp	361	0.01
7 Computer Institute of Japan Ltd	48	-	6 EJ Holdings Inc	59	-
701 Concordia Financial Group Ltd	2,544	0.07			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットッド・バリュウー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
13 Elmatec Corp	112	-	10 Gecoss Corp	68	-
8 Endo Lighting Corp	71	-	27 Geo Holdings Corp	284	0.01
3 Enomoto Co Ltd	46	-	8 Geostr Corp	27	-
7 Enplas Corp	153	0.01	1 GL Sciences Inc	34	-
15 Ensui Sugar Refining Co Ltd	29	-	34 Glory Ltd	624	0.02
6 Eslead Corp	89	-	11 Glose Co Ltd	38	-
13 ESPEC Corp	241	0.01	8 Godo Steel Ltd	90	-
3 ESTELLE Holdings Co Ltd	15	-	13 Goldcrest Co Ltd	171	0.01
20 Exedy Corp	286	0.01	10 Grandy House Corp	42	-
8 Ezaki Glico Co Ltd	247	0.01	41 GS Yuasa Corp	824	0.02
6 Faith Inc	34	-	6 GSI Creos Corp	57	-
6 Falco Holdings Co Ltd	96	-	18 G-Tekt Corp	212	0.01
24 FCC Co Ltd	303	0.01	3 Gun-Ei Chemical Industry Co Ltd	95	-
17 Feed One Co Ltd	105	-	250 Gunma Bank Ltd	729	0.02
4 Felissimo Corp	44	-	11 Gunze Ltd	375	0.01
2 Fenwal Controls of Japan Ltd	27	-	64 H2O Retailing Corp	446	0.01
15 FIDEA Holdings Co Ltd	159	0.01	253 Hachijuni Bank Ltd	792	0.02
14 Fields Corp	65	-	9 Hagihara Industries Inc	99	-
38 First Bank of Toyama Ltd	89	-	6 Hagiwara Electric Holdings Co Ltd	100	-
5 First Juken Co Ltd	54	-	10 Hakuto Co Ltd	201	0.01
14 FJ Next Co Ltd	120	-	11 Hamakorex Co Ltd	270	0.01
17 Foster Electric Co Ltd	106	-	24 Harwa Co Ltd	655	0.02
20 France Bed Holdings Co Ltd	148	-	12 Happinet Corp	151	-
5 Freund Corp	34	-	7 Hard Off Corp Co Ltd	40	-
10 F-Tech Inc	44	-	10 Harima Chemicals Group Inc	67	-
12 Fudo Tetra Corp	166	0.01	6 Haruyama Holdings Inc	29	-
14 Fuji Co Ltd	237	0.01	156 Haseko Corp	1,848	0.05
2 Fuji Corp	24	-	1 Hashimoto Sogyo Holdings Co Ltd	15	-
36 Fuji Corp (Aichi)	792	0.02	2 Hayashikane Sangyo Co Ltd	9	-
20 Fuji Corp Ltd	120	-	123 Hazama Ando Corp	910	0.03
7 Fuji Die Co Ltd	37	-	39 Heiwa Corp	639	0.02
1 Fuji Kosan Co Ltd	13	-	23 Heiwa Real Estate Co Ltd	681	0.02
28 Fuji Media Holdings Inc	279	0.01	21 Heiwado Co Ltd	339	0.01
25 Fuji Oil Co Ltd	54	-	12 Helios Techno Holding Co Ltd	29	-
6 Fuji Oil Holdings Inc	122	-	12 Hibiya Engineering Ltd	202	0.01
9 Fuji Pharma Co Ltd	89	-	16 HI-LEX Corp	227	0.01
14 Fuji Seal International Inc	257	0.01	3 Himaraya Co Ltd	22	-
6 Fujibo Holdings Inc	212	0.01	8 Hiramawa Hewtech Corp	81	-
14 Fujicoco Co Ltd	221	0.01	3 Hirano Tecseed Co Ltd	60	-
15 Fujikura Composites Inc	102	-	2 Hirata Corp	84	-
18 Fujikura Kasei Co Ltd	79	-	161 Hironin Holdings Inc	882	0.02
156 Fujikura Ltd	781	0.02	1 Hiroshima Electric Railway Co Ltd	4	-
1 Fujimak Corp	10	-	17 Hisaka Works Ltd	117	-
13 Fujimori Kogyo Co Ltd	401	0.01	101 Hitachi Zosen Corp	743	0.02
67 Fujisash Co Ltd	43	-	8 Hochiki Corp	83	-
5 Fujishoji Co Ltd	39	-	5 Hodogaya Chemical Co Ltd	191	0.01
8 Fujiya Co Ltd	154	0.01	15 Hogy Medical Co Ltd	406	0.01
7 FuKoKu Co Ltd	58	-	1 Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	29	-
5 Fukuda Corp	174	0.01	7 Hokkan Holdings Ltd	84	-
3 Fukuda Denshi Co Ltd	240	0.01	16 Hokko Chemical Industry Co Ltd	117	-
14 Fukui Bank Ltd	170	0.01	15 Hokkoku Financial Holdings	286	0.01
109 Fukuoka Financial Group Inc	1,765	0.05	76 Hokuetsu Corp	522	0.01
15 Fukushima Bank Ltd	27	-	6 Hokuetsu Industries Co Ltd	46	-
17 Fukuyama Transporting Co Ltd	562	0.02	86 Hokuohoku Financial Group Inc	579	0.02
23 Furukawa Co Ltd	238	0.01	5 Hokuriku Electric Industry Co Ltd	58	-
44 Furukawa Electric Co Ltd	865	0.02	8 Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	70	-
18 Furuno Electric Co Ltd	180	0.01	16 Hokuto Corp	258	0.01
6 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd	115	-	11 Honda Tsushin Kogyo Co Ltd	41	-
27 Futaba Corp	166	0.01	14 H-One Co Ltd	79	-
43 Futaba Industrial Co Ltd	146	-	11 Honeys Holdings Co Ltd	98	-
11 Fuyo General Lease Co Ltd	724	0.02	19 Hoosiers Holdings	103	-
19 Gakken Holdings Co Ltd	168	0.01	40 Hosiden Corp	415	0.01

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
9 Hosokawa Micron Corp	230	0.01	27 Japan Transcity Corp	133	-
8 Howa Machinery Ltd	56	-	32 Japan Wool Textile Co Ltd	239	0.01
7 Hunxley Corp	29	-	8 Jastec Co Ltd	75	-
159 Hyakugo Bank Ltd	446	0.01	13 JDC Corp	59	-
17 Hyakujushi Bank Ltd	197	0.01	3 JFE Systems Inc	48	-
3 Ichiken Co Ltd	51	-	145 JGC Holdings Corp	1,220	0.03
16 Ichinen Holdings Co Ltd	183	0.01	16 Jimoto Holdings Inc	84	-
24 Ichiyoshi Securities Co Ltd	129	-	10 JK Holdings Co Ltd	91	-
6 Icom Inc	122	-	13 JMS Co Ltd	70	-
3 IDEA Consultants Inc	51	-	3 Joban Kosan Co Ltd	32	-
2 Ihara Science Corp	37	-	15 J-Oil Mills Inc	223	0.01
76 IHI Corp	1,426	0.04	12 Joshin Denki Co Ltd	219	0.01
65 Iino Kaiun Kaisha Ltd	293	0.01	17 Joyful Honda Co Ltd	240	0.01
16 IJTT Co Ltd	73	-	11 JSP Corp	146	-
4 Ikegami Tsushinki Co Ltd	27	-	139 JTEKT Corp	1,213	0.03
12 Imagic Group Inc	86	-	23 Juji Corp	184	0.01
4 Imagineer Co Ltd	32	-	22 Juroku Financial Group Inc	377	0.01
10 Imasen Electric Industrial	47	-	142 JVCKenwood Corp	206	0.01
2 Imura Envelope Co Inc	11	-	11 K&O Energy Group Inc	148	-
30 Inaba Denki Sangyo Co Ltd	651	0.02	12 Kaga Electronics Co Ltd	314	0.01
7 Inaba Seisakusho Co Ltd	81	-	17 Kamei Corp	151	-
30 Inabata & Co Ltd	407	0.01	48 Kamigumi Co Ltd	894	0.02
13 Ines Corp	158	0.01	14 Kanaden Corp	122	-
133 INFRONEER Holdings Inc	1,106	0.03	4 Kanagawa Chuo Kotsu Co Ltd	111	-
9 Innotech Corp	106	-	19 Kanamoto Co Ltd	367	0.01
5 I-O Data Device Inc	32	-	66 Kandenko Co Ltd	471	0.01
2 Ise Chemicals Corp	51	-	30 Kaneka Corp	988	0.03
14 Iseki & Co Ltd	177	0.01	8 Kaneko Seeds Co Ltd	90	-
38 Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	263	0.01	48 Kanematsu Corp	515	0.01
8 Ishihara Chemical Co Ltd	85	-	1 Kanemi Co Ltd	15	-
26 Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	262	0.01	11 Kansai Super Market Ltd	180	0.01
1 Ishii Iron Works Co Ltd	26	-	28 Kanto Denka Kogyo Co Ltd	248	0.01
3 Ishizuka Glass Co Ltd	44	-	21 Kasai Kogyo Co Ltd	48	-
9 Isolite Insulating Products Co Ltd	69	-	3 Katakura & Co-op Agri Corp	35	-
30 Itochu Enex Co Ltd	248	0.01	18 Katakura Industries Co Ltd	343	0.01
4 Itochu-Shokuhin Co Ltd	173	0.01	15 Kato Sangyo Co Ltd	428	0.01
99 Itoham Yonekyu Holdings Inc	558	0.02	8 Kato Works Co Ltd	54	-
29 Itoki Corp	88	-	4 Kawada Technologies Inc	117	-
15 IwaiCosmo Holdings Inc	169	0.01	1 Kawagishi Bridge Works Co Ltd	25	-
23 Iwaki & Co Ltd	100	-	4 Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	113	-
6 Iwaki Co Ltd	53	-	1 Kawanishi Holdings Inc	12	-
4 Iwasaki Electric Co Ltd	77	-	89 Kawasaki Heavy Industries Ltd	1,477	0.04
6 Iwatsu Electric Co Ltd	42	-	1 Kawata Manufacturing Co Ltd	10	-
3 Iwatsuka Confectionery Co Ltd	105	-	2 Kehin Co Ltdhato-Ku Tokyo Japan	24	-
163 Iyo Bank Ltd	749	0.02	71 Keiyo Bank Ltd	265	0.01
22 Izumi Co Ltd	607	0.02	24 Keiyo Co Ltd	173	0.01
165 J Front Retailing Co Ltd	1,352	0.04	3 KEL Corp	28	-
38 J Trust Co Ltd	181	0.01	9 Kenko Mayonnaise Co Ltd	96	-
17 Jaccs Co Ltd	400	0.01	1 KFC Ltd	10	-
16 Jafco Co Ltd	1,014	0.03	23 Kimoto Co Ltd	42	-
3 Jalux Inc	72	-	12 Kimura Chemical Plants Co Ltd	102	-
13 Janome Sewing Machine Co Ltd	72	-	5 Kimura Unity Co Ltd	50	-
7 Japan Asia Investment Co Ltd	11	-	84 Kinden Corp	1,213	0.03
29 Japan Aviation Electronics Industry Ltd	458	0.01	5 King Co Ltd	26	-
16 Japan Cash Machine Co Ltd	96	-	4 King Jim Co Ltd	28	-
291 Japan Display Inc	95	-	2 Kinki Sharyo Co Ltd	21	-
3 Japan Electronic Materials Corp	62	-	21 Kintetsu World Express Inc	513	0.01
15 Japan Foundation Engineering Co Ltd	73	-	18 Kissei Pharmaceutical Co Ltd	364	0.01
1 Japan Oil Transportation Co Ltd	28	-	7 Kitagawa Corp	82	-
8 Japan Pulp & Paper Co Ltd	267	0.01	5 Kita-Nippon Bank Ltd	67	-
2 Japan Pure Chemical Co Ltd	34	-	3 Kitano Construction Corp	49	-
64 Japan Securities Finance Co Ltd	459	0.01	7 Kito Corp	113	-

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュース・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
49 Kitz Corp	303	0.01	9 Maezawa Kasei Industries Co Ltd	98	-
42 Kiyo Bank Ltd	500	0.01	14 Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	120	-
18 Koa Corp	246	0.01	16 Makino Milling Machine Co Ltd	487	0.01
24 Koatsu Gas Kogyo Co Ltd	156	0.01	3 Mamiya-Op Co Ltd	18	-
224 Kobe Steel Ltd	1,067	0.03	11 Mandom Corp	134	-
1 Koei Chemical Co Ltd	15	-	9 Mars Group Holdings Corp	126	-
19 Kohnan Shoji Co Ltd	564	0.02	11 Marubun Corp	84	-
8 Kohsoku Corp	99	-	13 Marudai Food Co Ltd	171	0.01
18 Kojima Co Ltd	88	-	2 Marufuji Sheet Piling Co Ltd	28	-
3 Kokusai Co Ltd	19	-	28 Maruha Nichiro Corp	567	0.02
5 Kokusai Pulp & Paper Co Ltd	13	-	27 Maruchi Steel Tube Ltd	571	0.02
52 Kokuyo Co Ltd	766	0.02	13 Maruka Furusato Corp	237	0.01
2 Komaihaltec Inc	32	-	26 Marusan Securities Co Ltd	115	-
22 Komatsu Matere Co Ltd	226	0.01	3 Maruyama Manufacturing Co Inc	35	-
6 Komatsu Wall Industry Co Ltd	93	-	11 Maruzen CHI Holdings Co Ltd	36	-
5 Komehyo Co Ltd	59	-	7 Maruzen Co Ltd	130	-
23 Komeri Co Ltd	505	0.01	10 Maruzen Showa Unryu Co Ltd	277	0.01
34 Komori Corp	187	0.01	11 Matsuda Sangyo Co Ltd	268	0.01
16 Konaka Co Ltd	44	-	14 Matsui Construction Co Ltd	89	-
13 Kondotec Inc	107	-	4 Matsuoka Corp	40	-
308 Konica Minolta Inc	1,269	0.03	18 Max Co Ltd	283	0.01
21 Konishi Co Ltd	291	0.01	35 Maxell Holdings Ltd	402	0.01
20 Konoike Transport Co Ltd	190	0.01	1 Maxvalu Nishinoh Co Ltd	15	-
11 Kosaido Co Ltd	82	-	5 Maxvalu Tokai Co Ltd	106	-
4 Krosaki Harima Corp	120	-	719 Mebuki Financial Group Inc	1,417	0.04
9 KRS Corp	70	-	33 Megmilk Snow Brand Co Ltd	559	0.02
104 K's Holdings Corp	1,051	0.03	22 Meidensha Corp	503	0.01
9 KU Holdings Co Ltd	72	-	6 Meiji Electric Industries Co Ltd	64	-
24 Kumagai Gumi Co Ltd	549	0.02	11 Meiji Shipping Co Ltd	64	-
4 Kumiai Chemical Industry Co Ltd	311	0.01	28 Meisei Industrial Co Ltd	159	0.01
5 Kunimine Industries Co Ltd	42	-	6 Meito Sangyo Co Ltd	92	-
12 Kurabo Industries Ltd	195	0.01	15 Meiya Corp	110	-
192 Kuraray Co Ltd	1,593	0.04	9 Meiwa Estate Co Ltd	45	-
10 Kureha Corp	694	0.02	13 Michinoku Bank Ltd	84	-
6 Kurimoto Ltd	83	-	29 Mie Kotsu Group Holdings Inc	116	-
1 Kuriyama Holdings Corp	108	-	16 Mikuni Corp	42	-
1 Kuroda Precision Industries Ltd	25	-	11 Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	227	0.01
8 KYB Corp	194	0.01	11 Ministop Co Ltd	127	-
6 Kyodo Printing Co Ltd	141	-	10 Miraca Holdings Inc	252	0.01
16 Kyoei Steel Ltd	179	0.01	4 Mirai Industry Co Ltd	54	-
4 Kyokuto Boeki Kaisha Ltd	90	-	4 Miraial Co Ltd	63	-
24 Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	290	0.01	54 Miraial Holdings Corp	942	0.03
16 Kyokuto Securities Co Ltd	106	-	14 Mitani Corp	216	0.01
7 Kyokuyo Co Ltd	176	0.01	21 Mitani Sangyo Co Ltd	55	-
26 KYORIN Holdings Inc	394	0.01	32 Mito Securities Co Ltd	75	-
20 Kyoritsu Printing Co Ltd	24	-	26 Mitsuaba Corp	106	-
31 Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd	120	-	5 Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	105	-
15 Kyowa Electronic Instruments Co Ltd	52	-	12 Mitsubishi Logistics Corp	286	0.01
9 Kyowa Leather Cloth Co Ltd	50	-	76 Mitsubishi Materials Corp	1,302	0.04
24 Kyudenko Corp	708	0.02	22 Mitsubishi Paper Mills Ltd	60	-
250 Kyushu Financial Group Inc	835	0.02	12 Mitsubishi Pencil Co Ltd	133	-
6 Kyushu Leasing Service Co Ltd	30	-	5 Mitsubishi Research Institute Inc	173	0.01
23 Laox Co Ltd	34	-	11 Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	271	0.01
15 LEC Inc	105	-	10 Mitsubishi Steel Manufacturing Co Ltd	89	-
44 Lifull Co Ltd	100	-	17 Mitsuboshi Belting Ltd	282	0.01
26 Lintec Corp	563	0.02	55 Mitsui E&S Holdings Co Ltd	181	0.01
2 Lonseal Corp	26	-	10 Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	115	-
5 Look Holdings Inc	60	-	40 Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	1,026	0.03
20 Mabuchi Motor Co Ltd	667	0.02	6 Mitsui Sugar Co Ltd	103	-
30 Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	665	0.02	13 Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	265	0.01
30 Macromill Inc	243	0.01	22 Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd	223	0.01
8 Maezawa Industries Inc	43	-	27 Mixi Inc	475	0.01

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリユウ・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
5 Miyaji Engineering Group Inc	115	-	4 Nihon Denkei Co Ltd	60	-
12 Miyazaki Bank Ltd	199	0.01	1 Nihon Flush Co Ltd	12	-
5 Miyoshi Oil & Fat Co Ltd	57	-	31 Nihon House Holdings Co Ltd	96	-
18 Mizuho Leasing Co Ltd	479	0.01	8 Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd	94	-
14 Mizuno Corp	257	0.01	28 Nihon Nohyaku Co Ltd	115	-
7 Mochida Pharmaceutical Co Ltd	202	0.01	50 Nihon Parkerizing Co Ltd	461	0.01
14 Modec Inc	171	0.01	11 Nihon Plast Co Ltd	50	-
10 Molltec Steel Co Ltd	31	-	9 Nihon Tokushu Toryo Co Ltd	60	-
13 Money Partners Group Co Ltd	25	-	5 Nihon Yamamura Glass Co Ltd	31	-
5 MORESCO Corp	44	-	2 Nitaka Co Ltd	38	-
15 Morinaga Milk Industry Co Ltd	725	0.02	5 Nikkato Corp	30	-
4 Morioku Holdings Co Ltd	60	-	39 Nikkiso Co Ltd	292	0.01
18 Morita Holdings Corp	202	0.01	19 Nikko Co Ltd	102	-
13 Morito Co Ltd	76	-	42 Nikkon Holdings Co Ltd	725	0.02
1 Morozoff Ltd	42	-	1 Nippi Inc	38	-
3 Mory Industries Inc	73	-	29 Nippo Corp	1,016	0.03
8 MRK Holdings Inc	9	-	4 Nippon Air Conditioning Services Co Ltd	27	-
16 MrMax Holdings Ltd	76	-	8 Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	114	-
10 Mugen Estate Co Ltd	43	-	5 Nippon Carbide Industries Co Inc	52	-
5 Murakami Corp	126	-	8 Nippon Carbon Co Ltd	288	0.01
20 Musashino Bank Ltd	277	0.01	6 Nippon Chemical Industrial Co Ltd	131	-
2 Mutoh Holdings Co Ltd	26	-	13 Nippon Chemi-Con Corp	204	0.01
3 NAC Co Ltd	25	-	1 Nippon Chemiphar Co Ltd	25	-
9 Nachi-Fujikoshi Corp	320	0.01	117 Nippon Coke & Engineering Co Ltd	125	-
3 Nadex Co Ltd	20	-	6 Nippon Commercial Development Co Ltd	82	-
10 Naftco Co Ltd	142	-	29 Nippon Concrete Industries Co Ltd	64	-
6 Nagano Bank Ltd	62	-	98 Nippon Denko Co Ltd	251	0.01
10 Nagano Keiki Co Ltd	152	-	24 Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	321	0.01
71 Nagase & Co Ltd	1,043	0.03	3 Nippon Dry-Chemical Co Ltd	48	-
3 Nagatanien Holdings Co Ltd	55	-	57 Nippon Electric Glass Co Ltd	1,474	0.04
14 Nakabayashi Co Ltd	60	-	2 Nippon Felt Co Ltd	8	-
4 Nakamoto Packs Co Ltd	51	-	6 Nippon Ficon Co Ltd	28	-
3 Nakamura Co Ltd	80	-	9 Nippon Fine Chemical Co Ltd	162	0.01
1 Nakanishi Manufacturing Co Ltd	10	-	33 Nippon Flour Mills Co Ltd	456	0.01
13 Nakano Corp	40	-	14 Nippon Hume Corp	82	-
17 Nakayama Steel Works Ltd	62	-	66 Nippon Kayaku Co Ltd	650	0.02
6 Nakayamafuku Co Ltd	19	-	9 Nippon Koei Co Ltd	243	0.01
2 Nakayo Inc	21	-	39 Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	575	0.02
37 Namura Shipbuilding Co Ltd	66	-	70 Nippon Paper Industries Co Ltd	658	0.02
20 Nanto Bank Ltd	319	0.01	15 Nippon Pillar Packing Co Ltd	415	0.01
1 Nanyo Corp	12	-	6 Nippon Piston Ring Co Ltd	66	-
3 Narasaki Sangyo Co Ltd	56	-	5 Nippon Rietec Co Ltd	55	-
1 Nasu Denki Tekko Co Ltd	39	-	5 Nippon Road Co Ltd	313	0.01
8 Natori Co Ltd	126	-	32 Nippon Seiki Co Ltd	290	0.01
7 NEC Capital Solutions Ltd	114	-	2 Nippon Seisen Co Ltd	88	-
26 Neturen Co Ltd	125	-	4 Nippon Sharyo Ltd	76	-
22 New Japan Chemical Co Ltd	48	-	28 Nippon Sheet Glass Co Ltd	122	-
100 NGK Spark Plug Co Ltd	1,662	0.05	14 Nippon Shokubai Co Ltd	623	0.02
146 NHK Spring Co Ltd	1,085	0.03	31 Nippon Signal Company Ltd	235	0.01
5 Nicca Chemical Co Ltd	37	-	16 Nippon Soda Co Ltd	455	0.01
4 Nice Holdings Inc	61	-	11 Nippon Steel Trading Corp	435	0.01
15 Nichia Steel Works Ltd	35	-	204 Nippon Suisan Kaisha Ltd	1,030	0.03
9 Nichias Corp	196	0.01	1 Nippon Systemware Co Ltd	11	-
8 Nichiban Co Ltd	122	-	48 Nippon Thompson Co Ltd	290	0.01
33 Nichicon Corp	338	0.01	6 Nippon Yakin Kogyo Co Ltd	107	-
11 Nichiden Corp	205	0.01	43 Nipro Corp	403	0.01
15 Nichiha Corp	373	0.01	3 Nireco Corp	20	-
39 Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	232	0.01	6 Nishikawa Rubber Co Ltd	79	-
20 Nichireki Co Ltd	235	0.01	37 Nishimatsu Construction Co Ltd	1,097	0.03
7 Nichirin Co Ltd	105	-	4 Nishimoto Co Ltd	119	-
11 Nihon Chouzai Co Ltd	121	-	86 Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	516	0.01
1 Nihon Dengi Co Ltd	27	-	13 Nishio Rent All Co Ltd	279	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
43 Nissan Shatai Co Ltd	257	0.01	101 Oriental Shiraishi Corp	203	0.01
21 Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	41	-	3 Origin Co Ltd	38	-
- Nissei Corp	6	-	9 Osaka Soda Co Ltd	211	0.01
10 Nissei Plastic Industrial Co Ltd	90	-	10 Osaka Steel Co Ltd	86	-
21 Nissha Co Ltd	286	0.01	9 Osaka Titanium Technologies Co Ltd	62	-
24 Nisshin Fudosan Co	100	-	31 Osaki Electric Co Ltd	119	-
17 Nisshin Oilto Group Ltd	419	0.01	29 OSG Corp	424	0.01
96 Nisshinbo Holdings Inc	692	0.02	2 OUG Holdings Inc	45	-
11 Nissin Corp	149	-	12 Oyo Corp	215	0.01
30 Nissin Electric Co Ltd	379	0.01	1 Ozu Corp	15	-
10 Nissin Sugar Co Ltd	144	-	31 Pacific Industrial Co Ltd	282	0.01
8 Nissui Pharmaceutical Co Ltd	65	-	14 Pacific Metals Co Ltd	252	0.01
15 Nitta Corp	348	0.01	6 Pack Corp	142	-
9 Nitta Gelatin Inc	46	-	24 Paramount Bed Holdings Co Ltd	408	0.01
11 Nittan Valve Co Ltd	27	-	16 Paris Miki Holdings Inc	33	-
4 Nittetsu Mining Co Ltd	238	0.01	21 PC Depot Corp	59	-
- Nitto Boseki Co Ltd	9	-	16 Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	62	-
2 Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	67	-	133 Penta-Ocean Construction Co Ltd	763	0.02
19 Nitto Kogyo Corp	246	0.01	6 People Dreams & Technologies Group	94	-
7 Nitto Kohki Co Ltd	113	-	22 Piolax Inc	311	0.01
19 Nitto Seiko Co Ltd	99	-	70 Press Kogyo Co Ltd	229	0.01
6 Nitto Construction Co Ltd	35	-	14 Pressance Corp	204	0.01
4 NJS Co Ltd	75	-	3 Prima Meat Packers Ltd	65	-
6 Noda Corp	39	-	7 Pronexus Inc	60	-
12 Nohmi Bosai Ltd	218	0.01	18 Prospect Co Ltd	38	-
16 Nojima Corp	312	0.01	21 PS Mitsubishi Construction Co Ltd	112	-
62 NOK Corp	662	0.02	12 Punch Industry Co Ltd	56	-
70 Nomura Real Estate Holdings Inc	1,528	0.04	19 Qol Holdings Co Ltd	229	0.01
7 Noritake Co Ltd Japan	297	0.01	2 Raito Kogyo Co Ltd	37	-
13 Noritsu Koki Co Ltd	316	0.01	23 Raiznext Corp	227	0.01
21 Noritz Corp	303	0.01	7 Rasa Corp	50	-
181 North Pacific Bank Ltd	367	0.01	6 Rasa Industries Ltd	86	-
5 Nozawa Corp	28	-	12 Raysum Co Ltd	57	-
7 NS United Kaiun Kaisha Ltd	193	0.01	1 Regal Corp	9	-
245 NSK Ltd	1,653	0.05	121 Rengo Co Ltd	817	0.02
261 NTN Corp	479	0.01	16 Restar Holdings Corp	253	0.01
1 Ochi Holdings Co Ltd	16	-	15 Retail Partners Co Ltd	164	0.01
1 Odawara Engineering Co Ltd	14	-	4 Rheon Automatic Machinery Co Ltd	47	-
28 Oenon Holdings Inc	87	-	4 Rhythm Watch Co Ltd	40	-
25 Ogaki Kyoritsu Bank Ltd	394	0.01	6 Ribersute Corp	39	-
4 Ohara Inc	47	-	11 Ricoh Leasing Co Ltd	341	0.01
7 Ohashi Technica Inc	92	-	7 Riken Corp	148	-
1 Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	8	-	4 Riken Kaiki Co Ltd	194	0.01
1 Ohmoto Gumi Co Ltd	38	-	29 Riken Technos Corp	124	-
15 Oiles Corp	210	0.01	15 Riken Vitamin Co Ltd	219	0.01
11 Oita Bank Ltd	166	0.01	4 Rion Co Ltd	79	-
26 Okabe Co Ltd	158	0.01	1 Riso Kagaku Corp	16	-
2 Okada Aiyon Corp	27	-	1 Rix Corp	17	-
4 Okamoto Industries Inc	133	-	8 Rokko Butter Co Ltd	109	-
37 Okamura Corp	410	0.01	8 Roland DG Corp	184	0.01
103 Okasan Securities Group Inc	335	0.01	20 Ryobi Ltd	181	0.01
53 Oki Electric Industry Co Ltd	394	0.01	10 Ryoden Corp	153	-
16 Okinawa Financial Group Inc	296	0.01	15 Ryosan Co Ltd	274	0.01
17 OKUMA Corp	707	0.02	12 S Foods Inc	346	0.01
20 Okumura Corp	544	0.02	4 S LINE CO Ltd	31	-
6 Okura Industrial Co Ltd	101	-	15 Sac's Bar Holdings Inc	68	-
18 Okuwa Co Ltd	151	-	10 Sakai Chemical Industry Co Ltd	186	0.01
3 Olympic Group Corp	17	-	3 Sakai Heavy Industries Ltd	68	-
5 ONO Sokki Co Ltd	19	-	32 Sakata INX Corp	271	0.01
11 Onoken Co Ltd	158	0.01	44 Sala Corp	222	0.01
77 Onward Holdings Co Ltd	193	0.01	20 SAMTY Co Ltd	412	0.01
5 Organo Corp	270	0.01	7 San Holdings Inc	85	-

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲティッド・バリュウー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
16 San ju San Financial Group Inc	195	0.01	6 Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	181	0.01
12 San-A Co Ltd	436	0.01	30 Shin-Etsu Polymer Co Ltd	247	0.01
43 San-Ai Oil Co Ltd	447	0.01	17 Shinko Shoji Co Ltd	132	-
6 Sanei Architecture Planning Co Ltd	90	-	38 Shinmaywa Industries Ltd	282	0.01
28 Sangetsu Corp	372	0.01	19 Shinnihon Corp	128	-
111 San-In Godo Bank Ltd	548	0.02	15 Shin-Nihon Tatemono Co Ltd	53	-
27 Sanki Engineering Co Ltd	331	0.01	12 Shinoken Group Co Ltd	117	-
18 Sanko Gosei Ltd	59	-	106 Shinsei Bank Ltd	1,787	0.05
2 Sanko Metal Industrial Co Ltd	43	-	3 Shinsho Corp	80	-
32 Sankyo Co Ltd	822	0.02	3 Shinwa Co Ltd	49	-
2 Sankyo Frontier Co Ltd	80	-	7 Shinwa Co Ltd, Gifu	49	-
27 Sankyo Seiko Co Ltd	130	-	10 Shizuki Electric Co Inc	52	-
19 Sankyo Tateyama Inc	116	-	288 Shizuoka Bank Ltd	2,023	0.05
23 Sankyu Inc	895	0.02	32 Shizuoka Gas Co Ltd	276	0.01
17 Sanoh Industrial Co Ltd	144	-	7 Shobunsha Publications Inc	29	-
16 Sanyas Holdings Corp	17	-	9 Shofu Inc	154	0.01
4 Sansei Landic Co Ltd	26	-	96 Showa Denko KK	2,095	0.06
7 Sansei Technologies Inc	41	-	11 Showa Sangyo Co Ltd	254	0.01
7 Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	63	-	2 Showa Shinku Co Ltd	23	-
7 Sanshin Electronics Co Ltd	81	-	4 Sigma Koki Co Ltd	60	-
1 Sanyei Corp	19	-	21 Slix Corp	245	0.01
8 Sanyo Chemical Industries Ltd	336	0.01	6 Sinanen Holdings Co Ltd	178	0.01
6 Sanyo Denki Co Ltd	293	0.01	16 Sinfonia Technology Co Ltd	181	0.01
6 Sanyo Engineering & Construction Inc	36	-	12 Sinko Industries Ltd	202	0.01
8 Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	58	-	33 Sintokogyo Ltd	195	0.01
9 Sanyo Shokai Ltd	65	-	6 SK-Electronics Co Ltd	57	-
16 Sanyo Special Steel Co Ltd	258	0.01	95 SKY Perfect JSAT Holdings Inc	338	0.01
14 Sanyo Trading Co Ltd	120	-	3 SMK Corp	62	-
46 Sapporo Holdings Ltd	878	0.02	20 SNT Corp	38	-
9 Sata Construction Co Ltd	37	-	12 Soda Nikka Co Ltd	71	-
10 Sato Shoji Corp	96	-	31 Sodick Co Ltd	211	0.01
9 Satori Electric Co Ltd	74	-	6 Soft99 Corp	61	-
3 Satudora Holdings Co Ltd	16	-	170 Sojitz Corp	2,397	0.06
16 Sawada Holdings Co Ltd	187	0.01	6 Soken Chemical & Engineering Co Ltd	86	-
26 Sawai Group Holdings Co Ltd	970	0.03	2 Sotoh Co Ltd	17	-
3 Saxa Holdings Inc	40	-	9 Space Co Ltd	68	-
4 SBI Insurance Group Co Ltd	39	-	21 Space Value Holdings Co Ltd	212	0.01
24 Scroll Corp	162	0.01	5 SPK Corp	54	-
1 SEC Carbon Ltd	44	-	6 ST Corp	77	-
7 Seika Corp	97	-	11 St Marc Holdings Co Ltd	138	-
18 Seikagaku Corp	147	-	8 Star Mica Holdings Co Ltd	86	-
23 Seikitokyu Kogyo Co Ltd	164	0.01	12 Star Micronics Co Ltd	157	0.01
20 Seiko Holdings Corp	381	0.01	15 Starts Corp Inc	330	0.01
8 Seiko PMC Corp	50	-	10 Starzen Co Ltd	169	0.01
92 Seino Holdings Co Ltd	927	0.03	9 Stella Chemifa Corp	193	0.01
16 Sekisui Jushi Corp	283	0.01	6 Step Co Ltd	86	-
17 Sekisui Plastics Co Ltd	73	-	1 Subaru Enterprise Co Ltd	56	-
67 Senko Group Holdings Co Ltd	549	0.02	7 Sugimoto & Co Ltd	134	-
5 Senshu Electric Co Ltd	215	0.01	18 Sumida Corp	175	0.01
165 Senshu Ikeda Holdings Inc	217	0.01	2 Suninoo Textile Co Ltd	33	-
22 Senshukai Co Ltd	76	-	37 Sumiseki Holdings Inc	41	-
7 Shibusawa Warehouse Co Ltd	133	-	22 Sumitomo Bakelite Co Ltd	1,016	0.03
4 Shibuya Corp	88	-	12 Sumitomo Densetsu Co Ltd	210	0.01
26 Shiga Bank Ltd	399	0.01	72 Sumitomo Forestry Co Ltd	1,445	0.04
8 Shikibo Ltd	61	-	75 Sumitomo Heavy Industries Ltd	1,662	0.05
26 Shikoku Bank Ltd	162	0.01	113 Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	411	0.01
22 Shikoku Chemicals Corp	270	0.01	24 Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	713	0.02
18 Shima Seiki Manufacturing Ltd	299	0.01	2 Sumitomo Precision Products Co Ltd	42	-
8 Shimizu Bank Ltd	100	-	27 Sumitomo Riko Co Ltd	138	-
8 Shimojima Co Ltd	75	-	116 Sumitomo Rubber Industries Ltd	1,160	0.03
8 Shin Nippon Air Technologies Co Ltd	140	-	7 Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	182	0.01
5 Shinagawa Refractories Co Ltd	144	-	38 Sumitomo Warehouse Co Ltd	610	0.02

ダイメシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲティッド・バリュウー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
22 Sun Frontier Fudusan Co Ltd	182	0.01	7 Teraoka Seisakusho Co Ltd	21	-
13 Suncall Corp	50	-	10 Tigers Polymer Corp	37	-
10 Sun-Wa Technos Corp	143	-	12 Toa Corp (non-voting rights)	253	0.01
119 Suruga Bank Ltd	495	0.01	16 Toa Corp (voting rights)	104	-
5 Suzuden Corp	70	-	4 Toa Oil Co Ltd	108	-
11 Suzuken Co Ltd Japan	299	0.01	4 Toa Road Corp	147	-
8 Suzuki Co Ltd	66	-	3 Toabco Corp	11	-
17 SWCC Showa Holdings Co Ltd	287	0.01	68 Toagosei Co Ltd	699	0.02
21 T Hasegawa Co Ltd	524	0.01	2 Toba Inc	34	-
5 T RAD Co Ltd	128	-	16 Tobishima Corp	137	-
15 T&K Toka Co Ltd	98	-	30 TOC Co Ltd	145	-
11 Tachibana Eitech Co Ltd	148	-	74 Tochigi Bank Ltd	113	-
8 Tachikawa Corp	78	-	124 Toda Corp	724	0.02
23 Tachi-S Co Ltd	235	0.01	6 Toenec Corp	170	0.01
60 Tadano Ltd	529	0.02	2 Togami Electric Manufacturing Co Ltd	34	-
10 Taihei Dengyo Kaisha Ltd	249	0.01	151 Toho Bank Ltd	258	0.01
77 Taiheiyu Cement Corp	1,491	0.04	5 Toho Co	66	-
6 Taiheiyu Kouhatsu Inc	32	-	35 Toho Holdings Co Ltd	528	0.02
13 Taiho Kogyo Co Ltd	82	-	8 Toho Zinc Co Ltd	151	-
15 Taikisha Ltd	379	0.01	8 Tohoku Bank Ltd	64	-
6 Taiko Bank Ltd	67	-	2 Tohoku Steel Co Ltd	32	-
4 Taisei Lamick Co Ltd	89	-	12 Tohokushinsha Film Corp	74	-
1 Taisei Oncho Co Ltd	12	-	14 Tokai Corp	235	0.01
24 Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	1,163	0.03	2 Tokai Lease Co Ltd	32	-
4 Takachihyo Koheki Co Ltd	46	-	37 Tokai Rika Co Ltd	485	0.01
12 Takamatsu Construction Group Co Ltd	195	0.01	140 Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	458	0.01
1 Takamatsu Machinery Co Ltd	4	-	5 Token Corp	371	0.01
5 Takamiya Co Ltd	19	-	6 Tokushu Tokai Paper Co Ltd	202	0.01
5 Takano Co Ltd	30	-	41 Tokuyama Corp	638	0.02
8 Takaoka Toko Co Ltd	94	-	9 Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	137	-
66 Takara Leben Co Ltd	156	0.01	16 Tokyo Energy & Systems Inc	150	-
6 Takara Printing Co Ltd	98	-	9 Tokyo Keiki Inc	76	-
21 Takara Standard Co Ltd	253	0.01	19 Tokyo Kiraboshi Financial Group Inc	238	0.01
9 Takasago International Corp	227	0.01	1 Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	12	-
25 Takasago Thermal Engineering Co Ltd	422	0.01	5 Tokyo Radiator Manufacturing Co Ltd	24	-
3 Takashima & Co Ltd	55	-	2 Tokyo Rakutenchi Co Ltd	81	-
95 Takashimaya Co Ltd	838	0.02	3 Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	18	-
7 Takasho Co Ltd	43	-	14 Tokyo Sangyo Co Ltd	89	-
6 Takebishi Corp	71	-	58 Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	613	0.02
3 Takemoto Yokki Co Ltd	23	-	105 Tokyo Tatemono Co Ltd	1,482	0.04
18 Takeuchi Manufacturing Co Ltd	417	0.01	8 Tokyo Tekko Co Ltd	90	-
- Takigami Steel Construction Co Ltd	15	-	5 Tokyo Theatres Co Inc	52	-
4 Takihyo Co Ltd	57	-	65 Tokyu Construction Co Ltd	366	0.01
5 Takisawa Machine Tool Co Ltd	45	-	417 Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,146	0.06
10 Tamron Co Ltd	230	0.01	2 Tokyu Recreation Co Ltd	77	-
52 Tamura Corp	315	0.01	28 Toii Corp	54	-
4 Tanabe Engineering Corp	33	-	5 Tomato Bank Ltd	46	-
21 Tanseisha Co Ltd	147	-	2 Tomen Devices Corp	124	-
29 Tatsuta Electric Wire and Cable Co Ltd	120	-	18 Tomoe Corp	68	-
14 Tayca Corp	139	-	5 Tomoe Engineering Co Ltd	95	-
16 TBK Co Ltd	56	-	3 Tomogawa Co Ltd	21	-
1 Techno Associe Co Ltd	12	-	8 Tomoku Co Ltd	127	-
4 Techno Medica Co Ltd	59	-	107 TOMONY Holdings Inc	274	0.01
5 Techno Ryowa Ltd	41	-	33 Tomy Co Ltd	292	0.01
7 Techno Smart Corp	75	-	4 Tonami Holdings Co Ltd	133	-
4 Technoflex Corp	33	-	32 Toppan Forms Co Ltd	437	0.01
114 Teijin Ltd	1,297	0.04	25 Topre Corp	238	0.01
13 Teikoku Sen-I Co Ltd	227	0.01	11 Topy Industries Ltd	101	-
6 Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	59	-	9 Torigoe Co Ltd	59	-
10 Tekken Corp	157	0.01	10 Torii Pharmaceutical Co Ltd	245	0.01
13 Tenma Corp	267	0.01	13 Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	101	-
4 Tenox Corp	25	-	22 Tosei Corp	188	0.01

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリユウ・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.49% (continued)			Japan - 7.49% (continued)		
13 Toshiba Machine Co Ltd	393	0.01	28 Wacoal Holdings Corp	491	0.01
3 Toitech Corp	70	-	9 Wakachiku Construction Co Ltd	157	0.01
13 Toletsu Kogyo Co Ltd	263	0.01	24 Wakita & Co Ltd	219	0.01
2 Toloku Electric Co Ltd	37	-	10 Warabaya Nichiyu Holdings Co Ltd	169	0.01
6 Tottori Bank Ltd	61	-	4 Watahan & Co Ltd	44	-
25 Towa Bank Ltd	106	-	7 Watts Co Ltd	42	-
13 Towa Pharmaceutical Co Ltd	305	0.01	4 Wavelock Holdings Co Ltd	24	-
57 Toyo Construction Co Ltd	264	0.01	5 Wood One Co Ltd	44	-
14 Toyo Corp	134	-	17 World Co Ltd	181	0.01
5 Toyo Denki Seizo KK	44	-	4 Wowow Inc	74	-
9 Toyo Engineering Corp	58	-	20 Xebio Holdings Co Ltd	153	0.01
26 Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	421	0.01	7 YAC Holdings Co Ltd	60	-
6 Toyo Kanetsu KK	127	-	7 Yachiyo Industry Co Ltd	41	-
5 Toyo Logistics Co Ltd	12	-	1 Yagi & Co Ltd	10	-
12 Toyo Machinery & Metal Co Ltd	52	-	23 Yahagi Construction Co Ltd	143	-
47 Toyo Securities Co Ltd	59	-	5 Yaizu Suisankagaku Industry Co Ltd	40	-
88 Toyo Seikan Group Holdings Ltd	1,071	0.03	26 Yamabiko Corp	291	0.01
9 Toyo Tanso Co Ltd	259	0.01	432 Yamada Denki Co Ltd	1,510	0.04
58 Toyo Tire Corp	881	0.02	6 Yamae Group Holdings Co Ltd	52	-
4 Toyo Wharf & Warehouse Co Ltd	51	-	18 Yamagata Bank Ltd	131	-
58 Toyobo Co Ltd	605	0.02	139 Yamaguchi Financial Group Inc	757	0.02
41 Toyoda Gosei Co Ltd	821	0.02	22 Yamanashi Chuo Bank Ltd	153	0.01
38 Toyota Boshoku Corp	745	0.02	40 Yamashina Corp	26	-
18 TPR Co Ltd	219	0.01	6 Yamatane Corp	82	-
17 TRE Holdings Corp	267	0.01	12 Yamato Corp	80	-
2 Trinity Industrial Corp	15	-	11 Yamato International Inc	28	-
8 Trusco Nakayama Corp	178	0.01	29 Yamato Kogyo Co Ltd	886	0.02
58 TS Tech Co Ltd	678	0.02	3 Yamaya Corp	56	-
41 TSI Holdings Co Ltd	125	-	2 Yamazawa Co Ltd	25	-
29 Tsubaki Nakashima Co Ltd	353	0.01	36 Yamazen Corp	309	0.01
18 Tsubakimoto Chain Co	462	0.01	12 Yashima Denki Co Ltd	95	-
3 Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	99	-	11 Yasuda Logistics Corp	91	-
3 Tsudakoma Corp	18	-	20 Yellow Hat Ltd	273	0.01
12 Tsukada Global Holdings Inc	31	-	16 Yodogawa Steel Works Ltd	318	0.01
16 Tsukishima Kikai Co Ltd	152	-	20 Yokogawa Bridge Holdings Corp	374	0.01
66 Tsukuba Bank Ltd	91	-	37 Yokohama Reito Co Ltd	260	0.01
14 Tsumura & Co	396	0.01	80 Yokohama Rubber Co Ltd	1,248	0.03
12 Tsurumi Manufacturing Co Ltd	159	0.01	5 Yomeishi Seizo Co Ltd	78	-
3 Tsutsumi Jewelry Co Ltd	58	-	6 Yondenko Corp	83	-
1 Tsuzuki Denki Co Ltd	18	-	9 Yondoshi Holdings Inc	128	-
16 TV Asahi Holdings Corp	216	0.01	13 Yorozu Corp	121	-
4 Tv Tokyo Holdings Corp	79	-	15 Yotai Refractories Co Ltd	158	0.01
15 TYK Corp	38	-	2 Yuasa Funashoku Co Ltd	56	-
24 UACJ Corp	481	0.01	13 Yuasa Trading Co Ltd	310	0.01
72 Ube Industries Ltd	1,203	0.03	2 Yuken Kogyo Co Ltd	30	-
6 Uchida Yoko Co Ltd	229	0.01	30 Yurtec Corp	157	0.01
3 Ueki Corp	36	-	9 Yushin Precision Equipment Co Ltd	60	-
4 Uniden Holdings Corp	118	-	8 Yushiro Chemical Industry Co Ltd	69	-
6 Union Tool Co	204	0.01	3 Yutaka Giken Co Ltd	50	-
28 Unipres Corp	177	0.01	3 Zaoh Co Ltd	56	-
8 UNITED Inc	135	-	2 Zenitaka Corp	60	-
38 United Super Markets Holdings Inc	334	0.01	4 Zuiko Corp	30	-
40 Unitika Ltd	103	-			
18 Universal Entertainment Corp	366	0.01		280,862	7.49
36 Ushio Inc	663	0.02	Netherlands - 0.90%		
11 Utoc Corp	51	-	43 Aalberts NV	2,621	0.07
1 V Technology Co Ltd	15	-	300 ABN AMRO Bank NV	4,285	0.11
23 Valor Holdings Co Ltd	424	0.01	13 Accell Group NV	570	0.02
5 Valqua Ltd	110	-	696 Aegon NV (Netherlands listing)	3,070	0.08
4 Vertex Corp	116	-	30 APERAM SA	1,433	0.04
29 Vitai KSK Holdings Inc	197	0.01	20 Arcadis NV	909	0.02
54 VT Holdings Co Ltd	198	0.01	118 ASR Nederland NV	5,032	0.13
			1 B&S Group	10	-

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュース・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Netherlands - 0.90% (continued)			Norway - 0.28% (continued)		
57 Boskalis Westminster	1,533	0.04	32 FLEX LNG Ltd	752	0.02
19 Brunel International NV	224	0.01	63 Frontline Ltd	423	0.01
26 ForFarmers NV	102	-	45 Golden Ocean Group Ltd (Norway listing)	414	0.01
47 Fugro NV	342	0.01	9 Golden Ocean Group Ltd (US listing)	83	-
23 Heijmans NV	340	0.01	26 Grieg Seafood ASA	229	0.01
3 Hunter Douglas NV	321	0.01	24 Komplett Bank ASA	19	-
36 Intertrust NV	834	0.02	307 Kongsberg Automotive ASA	95	-
10 Kendrion NV	229	0.01	36 Kongsberg Gruppen ASA	1,058	0.03
221 Koninklijke BAM Groep NV	661	0.02	11 Norske Skog ASA	53	-
34 Koninklijke Vopak NV	1,287	0.03	3 Norway Royal Salmon ASA	61	-
6 Lucas Bols BV	72	-	6 NRC Group ASA	14	-
69 Ordina NV	271	0.01	59 Odfjell Drilling Ltd	113	-
46 Randstad NV	2,925	0.08	4 Odfjell SE	16	-
112 SBM Offshore NV	1,581	0.04	80 Otello Corp ASA	230	0.01
74 Signify NV	3,366	0.09	9 Pareto Bank ASA	57	-
19 Sigto Food Group NV	413	0.01	370 PGS ASA	135	-
SNS REAAL NV	-	-	62 Sbanken ASA	651	0.02
17 TKH Group NV	969	0.03	29 Selvaag Bolig ASA	147	-
16 Van Lanschot Kempen NV	382	0.01	2 Solon Eiendom ASA	11	-
	33,782	0.90	1 Sparebank 1 Oestlandet	18	-
New Zealand - 0.13%			22 Stolt-Nielsen Ltd	316	0.01
338 Air New Zealand Ltd	348	0.01	91 Subsea 7 SA	638	0.02
182 Avida Group Ltd	240	0.01	84 TGS NOPEC Geophysical Co ASA	772	0.02
139 Chorus Ltd	636	0.02	41 Treasure ASA	71	-
8 Comvita Ltd	16	-	83 Wallenius Wilhelmsen ASA	382	0.01
312 Heartland Group Holdings Ltd	469	0.01	10 Wihl Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	200	0.01
336 Kathmandu Holdings Ltd	336	0.01	83 XXL ASA	133	-
20 Napier Port Holdings Ltd	43	-		10,631	0.28
5 New Zealand King Salmon Investments Ltd	5	-	Portugal - 0.14%		
117 New Zealand Refining Co Ltd	70	-	8,002 Banco Comercial Portugues SA	1,302	0.04
72 NZME Ltd (Australia listing)	71	-	961 Banco Espirito Santo SA	-	-
167 Oceania Healthcare Ltd	149	0.01	3 Corticeira Amorim SGPS SA	33	-
11 PGG Wrightson Ltd	33	-	88 Galp Energia SGPS SA	825	0.02
26 Sanford Ltd	89	-	213 Navigator Co SA	754	0.02
50 Scales Corp Ltd	183	0.01	279 NOS SGPS SA	1,066	0.03
8 Skellerup Holdings Ltd	32	-	1,075 Sonae SGPS SA	1,152	0.03
101 SKY Network Television Ltd	117	0.01		5,132	0.14
346 SKYCITY Entertainment Group Ltd	708	0.02	Singapore - 0.27%		
65 Steel & Tube Holdings Ltd	62	-	48 Amara Holdings Ltd	13	-
54 Summerset Group Holdings Ltd	467	0.01	174 Banyan Tree Holdings Ltd	42	-
13 Synlait Milk Ltd	28	-	154 Boustead Singapore Ltd	112	-
55 Tourism Holdings Ltd	104	-	78 Bukit Sembawang Estates Ltd	287	0.01
155 Tower Ltd	72	-	147 China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	100	-
12 Turners Automotive Group Ltd	37	-	186 China Sunshine Chemical Holdings Ltd	67	-
170 Z Energy Ltd	405	0.01	197 Chip Eng Seng Corp Ltd	61	-
	4,722	0.13	96 Chuan Hup Holdings Ltd	16	-
Norway - 0.28%			649 COSCO Shipping International Singapore Co Ltd	112	0.01
6 2020 Bulkcarriers Ltd	73	-	183 Del Monte Pacific Ltd	49	-
154 Akastor ASA	95	-	223 DMX Technologies Group Ltd	-	-
192 Aker Solutions ASA	507	0.01	1,894 Ezion Holdings Ltd	11	-
44 American Shipping Co ASA	156	0.01	1,374 Ezra Holdings Ltd	2	-
48 Austevoll Seafood ASA	528	0.02	83 Far East Orchard Ltd	66	-
118 Axactor SE	92	-	106 Food Empire Holdings Ltd	61	-
161 B2Holding ASA	177	0.01	7 Fraser and Neave Ltd	7	-
22 Belships ASA	32	-	297 Frasers Property Ltd	248	0.01
17 Bonheur ASA	552	0.02	207 Fu Yu Corp Ltd	42	-
34 Borr Drilling Ltd	33	-	64 GK Goh Holdings Ltd	52	-
49 BW Energy Ltd	112	-	3,356 Golden Agri-Resources Ltd	639	0.02
75 BW LPG Ltd	376	0.01	189 GuocoLand Ltd	215	0.01
93 BW Offshore Ltd	262	0.01	152 Hanwell Holdings Ltd	47	-
425 DNO ASA	492	0.01	49 Haw Par Corp Ltd	405	0.01
11 Fjordkraft Holding ASA	53	-	23 Hiap Hoe Ltd	11	-

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Singapore - 0.27% (continued)			Spain - 0.56% (continued)		
81 Ho Bee Land Ltd	165	0.01	73 Gestamp Automocion SA	320	0.01
203 Hong Fok Corp Ltd	112	-	22 Grupo Catalana Occidente SA	691	0.02
188 Hong Leong Asia Ltd	111	-	6 Iberpapel Gestion SA	125	-
133 Hong Leong Finance Ltd	232	0.01	64 Indra Sistemas SA	750	0.02
36 Hotel Grand Central Ltd	27	-	366 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	634	0.02
47 Hour Glass Ltd	74	-	588 Mapfre SA	1,210	0.03
2,547 Hutchison Port Holdings Trust	572	0.02	81 Mediaset Espana Comunicacion SA	393	0.01
359 Hyflux Ltd	11	-	8 Metrovacesa SA	67	-
189 Indofood Agri Resources Ltd	45	-	14 Miquel y Costas & Miquel SA	208	0.01
223 Japfa Ltd	98	-	10 Neinor Homes SA	123	-
89 KSH Holdings Ltd	22	-	117 Obrascun Huarte Lain SA	94	-
51 LG Innotek Co Ltd	28	-	119 Prosegur Cia de Seguridad SA	302	0.01
72 Low Keng Huat Singapore Ltd	23	-	7 Renta Corp Real Estate SA	16	-
15 Mandarin Oriental International Ltd	33	-	62 Tubacex SA	111	-
201 Metro Holdings Ltd	112	0.01	831 Unicaja Banco SA	729	0.02
828 Midas Holdings Ltd	22	-	39 Vocento SA	43	-
386 NetLink NBN Trust	285	0.01		21,205	0.56
111 OUE Ltd	111	-	Sweden - 1.18%		
502 Oxley Holdings Ltd	71	-	51 AcadeMedia AB	312	0.01
116 QAF Ltd	73	-	55 AF POYRY AB	1,553	0.04
373 Raffles Education Corp Ltd	18	-	19 Alimak Group AB	228	0.01
429 Sembcorp Industries Ltd	589	0.02	31 Ambea AB	191	0.01
107 SHS Holdings Ltd	12	-	22 Annehem Fastigheter	90	-
11 SIA Engineering Co Ltd	18	-	3 AQ Group AB	82	-
596 SIIC Environment Holdings Ltd	98	-	11 Arise AB	52	-
508 Sinamas Land Ltd	95	-	127 Arjo AB	1,601	0.04
76 Sing Holdings Ltd	21	-	62 Attendo AB	228	0.01
32 Sing Investments & Finance Ltd	34	-	1 Balco Group AB	14	-
735 Singapore Post Ltd	355	0.01	13 Beijer Electronics Group AB	112	-
714 Singapore Press Holdings Ltd	1,216	0.03	21 Bergman & Beving AB	349	0.01
176 Stamford Land Corp Ltd	62	-	2 Besqab AB	42	-
46 Straits Trading Co Ltd	111	-	71 Betsson AB	392	0.01
137 Swiber Holdings Ltd	2	-	30 BHG Group AB	332	0.01
299 Tuan Sing Holdings Ltd	103	-	53 Billia AB	889	0.02
90 United Industrial Corp Ltd	174	0.01	119 BillerudKorsnas AB	2,470	0.07
146 UOB-Kay Hian Holdings Ltd	166	0.01	55 Bonava AB	479	0.01
215 UOL Group Ltd	1,081	0.03	4 Boule Diagnostics AB	21	-
140 Valuetronics Holdings Ltd	54	-	85 Bravida Holding AB	1,131	0.03
216 Wing Tai Holdings Ltd	291	0.01	16 Bufab AB	769	0.02
793 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	753	0.02	7 Bulten AB	63	-
	10,145	0.27	34 Bure Equity AB	1,640	0.04
Spain - 0.56%			57 Byggmax Group AB	546	0.02
80 Acerinox SA	895	0.02	40 Catena Media PLC	226	0.01
109 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2,621	0.07	21 Cavotec SA	49	-
9 Adveo Group International SA	-	-	23 Clas Ohlson AB	281	0.01
7 Aedas Homes SA	183	-	166 Cloetta AB	456	0.01
61 Almirall SA	736	0.02	37 Collector AB	162	0.01
92 Applus Services SA	815	0.02	43 Coor Service Management Holding AB	370	0.01
51 Atramedia Corp de Medios de Comunicacion SA	204	0.01	137 Dometic Group AB	1,877	0.05
6 Azkoyen SA	36	-	15 Doro AB	115	-
3,491 Banco de Sabadell SA	2,357	0.06	21 Duri AB	277	0.01
420 Bankinter SA	2,064	0.06	43 Dustin Group AB	532	0.02
13 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	521	0.01	8 Easthine AB	139	-
39 Ebro Foods SA	755	0.02	10 Elanders AB	181	0.01
45 eDreams ODIGEO SA	363	0.01	23 Eitel AB	40	-
16 Elecnor SA	173	-	13 Enea AB	361	0.01
123 Enagas SA	2,808	0.08	8 Eolus Vind AB	114	-
98 Ence Energia y Celulosa SA	241	0.01	31 Fagerhult AB	219	0.01
45 Ercros SA	146	-	3 FormPipe Software AB	13	-
58 Faes Farma SA	217	0.01	24 GHP Specialty Care AB	66	-
2 Fluidra SA	57	-	78 Granges AB	819	0.02
18 Fomento de Construcciones y Contratas SA	197	0.01			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリュウー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Sweden - 1.18% (continued)			Switzerland - 2.26% (continued)		
44 Haldex AB	259	0.01	2 Bellevue Group AG	71	-
96 Hexpol AB	1,145	0.03	3 Berner Kantonalbank AG	691	0.02
55 Hoist Finance AB	168	0.01	6 Bobst Group SA	522	0.01
29 Humana AB	227	0.01	4 Bucher Industries AG	1,935	0.05
1 IAR Systems Group AB	15	-	4 Calida Holding AG	202	0.01
44 International Petroleum Corp (Canada listing)	219	0.01	- Carlo Gavazzi Holding AG	94	-
7 International Petroleum Corp (Sweden listing)	33	-	1 Cidor Technologies Ltd	81	-
44 Intrum AB	1,105	0.03	1 Cie Financiere Tradition SA	122	-
43 Inwido AB	772	0.02	116 Clariant AG	2,278	0.06
35 JM AB	1,560	0.04	1 Conzeta AG	1,170	0.03
14 Kamov Group AB	82	-	25 DKSH Holding AG	1,962	0.05
2 Karo Pharma AB	15	-	72 EFG International AG	519	0.01
4 Kindred Group PLC, SDR	50	-	4 Energiedienst Holding AG	182	0.01
9 KNOW IT AB	377	0.01	179 Evolva Holding SA	27	-
20 LeoVegas AB	67	-	2 Feintool International Holding AG	89	-
50 Lindab International AB	1,644	0.05	9 Flughafen Zurich AG	1,511	0.04
48 Loomis AB	1,235	0.03	28 Galenica AG	1,945	0.05
1 Medcap AB	30	-	141 GAM Holding AG	208	0.01
36 Mekonomen AB	621	0.02	2 Georg Fischer AG	2,378	0.06
7 Midsona AB	37	-	28 Helvetia Holding AG	3,046	0.08
64 Millicom International Cellular SA	2,013	0.05	1 HOCHDORF Holding AG	28	-
59 Modern Times Group MTG AB	586	0.02	9 Huber & Suhner AG	803	0.02
17 Momentum Group AB	368	0.01	13 Implenia AG	264	0.01
53 Muntlers Group AB	376	0.01	2 Ina Invest Holding AG	44	-
47 NCC AB	803	0.02	2 Investis Holding SA	271	0.01
4 Nederman Holding AB	84	-	74 Julius Baer Group Ltd	4,594	0.12
144 Net Insight AB	93	-	4 Jungfrauabahn Holding AG	509	0.01
30 New Wave Group AB	561	0.02	- Komax Holding AG	11	-
70 Nobia AB	386	0.01	20 Kudelski SA	75	-
50 Nobina AB	436	0.01	19 Landis&Gyr Group AG	1,199	0.03
14 Nordic Waterproofing Holding AB	330	0.01	1 Lastminute.com NV	35	-
56 Pandox AB	811	0.02	9 Liechtensteinische Landesbank AG	523	0.01
107 Peab AB	1,264	0.03	2 Luzerner Kantonalbank AG	973	0.03
82 Pricer AB	228	0.01	13 Medmix AG	621	0.02
11 Proact IT Group AB	104	-	4 Meier Tobler Group AG	81	-
174 Ratos AB	1,019	0.03	- Metall Zug AG	307	0.01
9 RaySearch Laboratories AB	52	-	3 Mikron Holding AG	21	-
3 Rejlers AB	38	-	6 Mobimo Holding AG	1,922	0.05
97 Resurs Holding AB	412	0.01	141 OC Oerlikon Corp AG	1,370	0.04
56 Rottneros AB	64	-	8 Orascom Development Holding AG	89	-
42 Saab AB	1,099	0.03	- Orell Fuessli Holding AG	27	-
31 Scandi Standard AB	137	-	- Phoenix Mecano AG	216	0.01
7 Semcon AB	101	-	- Piazza AG	73	-
127 Sensys Gatso Group AB	13	-	3 Rieter Holding AG	505	0.01
12 SkiStar AB	213	0.01	345 Schmolz & Bickenbach AG	131	-
10 Solid Forsaking AB	34	-	1 Schweiter Technologies AG	995	0.03
167 SSAB AB, Class A	822	0.02	1 SFS Group AG	99	-
364 SSAB AB, Class B	1,583	0.04	2 St Galler Kantonalbank AG	1,022	0.03
42 Systemair AB	393	0.01	13 Sulzer AG	1,233	0.03
6 VBG Group AB	116	-	15 Swatch Group AG (Bearer)	4,476	0.12
	44,083	1.18	12 Swatch Group AG (Registered)	657	0.02
Switzerland - 2.26%			21 Swiss Life Holding AG	12,177	0.32
86 Adecco Group AG	3,966	0.11	58 Swiss Prime Site AG	5,464	0.15
9 Allreal Holding AG	1,855	0.05	1 Swissquote Group Holding SA	192	0.01
1 ALSO Holding AG	179	-	2 Tamedia AG	401	0.01
149 ams AG	2,658	0.07	1 Thurgauer Kantonalbank	90	-
43 Arbonia AG	909	0.02	1 Tornos Holding AG	10	-
615 Anyzla AG	717	0.02	6 u-blox Holding AG	397	0.01
2 Autoneum Holding AG	357	0.01	14 Valiant Holding AG	1,319	0.04
30 Baloise Holding AG	4,481	0.12	3 Valora Holding AG	561	0.02
2 Banque Cantonale de Geneve	272	0.01	1 Vaudoise Assurances Holding SA	355	0.01
2 Bell Food Group AG	584	0.02	10 Vetropack Holding AG	568	0.02

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Switzerland - 2.26% (continued)			United Kingdom - 4.41% (continued)		
14 Vifor Pharma AG	1,564	0.04	45 DiscoverIE Group PLC	595	0.02
17 Vontobel Holding AG	1,404	0.04	299 Diversified Gas & Oil PLC	394	0.01
3 VP Bank AG	291	0.01	691 Dixons Carphone PLC	1,198	0.03
1 V-ZUG Holding AG	187	0.01	285 Drax Group PLC	2,081	0.06
1 Walliser Kantonalbank	108	-	794 DS Smith PLC	3,784	0.10
7 Zehnder Group AG	685	0.02	467 Elementis PLC	838	0.02
- Zug Estates Holding AG	344	0.01	3 Energean PLC	38	-
- Zuger Kantonalbank AG	453	0.01	1,180 EnQuest PLC	281	0.01
	84,755	2.26	277 Equinix Group PLC	661	0.02
			53 Euromoney Institutional Investor PLC	667	0.02
United Kingdom - 4.41%			216 Ferrexpo PLC	831	0.02
18 Accsys Technologies PLC	39	-	187 Filtrona PLC	756	0.02
64 Advanced Medical Solutions Group PLC	271	0.01	914 Firstgroup PLC	1,144	0.03
45 AG Barr PLC	318	0.01	105 Forterra PLC	345	0.01
183 Airtel Africa PLC	301	0.01	195 Foxtons Group PLC	106	-
297 Alliance Pharma PLC	403	0.01	19 Fuller Smith & Turner PLC	163	-
68 Allied Minds PLC	20	-	90 Galliford Try Holdings PLC	201	0.01
138 Anglo Pacific Group PLC	238	0.01	96 Gem Diamonds Ltd	63	-
13 Anglo-Eastern Plantations PLC	125	-	77 Genel Energy PLC	132	-
35 Ascential PLC	201	0.01	27 Georgia Capital PLC	223	0.01
329 Babcock International Group PLC	1,294	0.03	25 Go-Ahead Group PLC	225	0.01
64 Bakkavor Group PLC	102	-	1 Gooch & Housego PLC	20	-
469 Balfour Beatty PLC	1,456	0.04	159 Grafton Group PLC	2,476	0.07
31 Bank of Georgia Group PLC	639	0.02	409 Grainger PLC	1,627	0.04
144 Beazley PLC	766	0.02	187 Greencore Group PLC	309	0.01
53 Begbies Traynor Group PLC	93	-	167 Gulf Keystone Petroleum Ltd	387	0.01
86 Bellway PLC	3,594	0.10	261 GVC Holdings PLC	5,790	0.15
61 Berkeley Group Holdings	3,474	0.09	82 Gym Group PLC	257	0.01
155 Biffa PLC	720	0.02	15 H&T Group PLC	52	-
67 Bloomsbury Publishing PLC	331	0.01	152 Halfords Group PLC	617	0.02
138 Bodycote PLC	1,502	0.04	14 Harworth Group PLC	34	-
52 Boot Henry PLC	186	0.01	492 Hays PLC	963	0.03
14 Braemar Shipping Services PLC	37	-	68 Headlam Group PLC	393	0.01
188 Breedon Group PLC	241	0.01	89 Helical PLC	527	0.01
124 Burford Capital Ltd	1,260	0.03	187 Hochschild Mining PLC	329	0.01
267 C&C Group PLC	803	0.02	39 Hostelworld Group PLC	33	-
394 Cairn Energy PLC	962	0.03	97 HSS Hire Group PLC	21	-
43 CareTech Holdings PLC	330	0.01	104 Hunting PLC	205	0.01
31 Carr's Group PLC	61	-	56 Hyve Group PLC	66	-
6 Castings PLC	29	-	292 Ibtstock PLC	750	0.02
750 Centamin PLC	970	0.03	255 Inchcape PLC	2,819	0.08
17 Centaur Media PLC	12	-	192 International Personal Finance PLC	312	0.01
91 Central Asia Metals PLC	293	0.01	468 Investec PLC	2,349	0.06
3,430 Centrica PLC	2,949	0.08	3 Iomart Group PLC	7	-
214 Chemring Group PLC	783	0.02	556 IP Group PLC	857	0.02
82 Chesnara PLC	300	0.01	129 IQE PLC	60	-
312 Cineworld Group PLC	195	0.01	1,085 J Sainsbury PLC	3,986	0.11
130 Circassia Pharmaceuticals PLC	65	-	17 James Fisher & Sons PLC	72	-
17 Clarkson PLC	837	0.02	435 John Wood Group PLC	1,165	0.03
65 Clinigen Healthcare Ltd	512	0.01	194 Johnson Service Group PLC	331	0.01
100 Close Brothers Group PLC	1,719	0.05	221 Jupiter Fund Management PLC	689	0.02
24 Coats Group PLC	19	-	722 Just Group PLC	748	0.02
184 Costain Group PLC	131	-	49 Keller Group PLC	586	0.02
218 Countryside Properties PLC	1,196	0.03	221 Kier Group PLC	315	0.01
25 Cranswick PLC	1,193	0.03	15 Kin & Carta PLC	59	-
185 Crest Nicholson Holdings PLC	785	0.02	216 Lamprell PLC	93	-
95 Daily Mail & General Trust PLC	1,363	0.04	118 Lancashire Holdings Ltd	797	0.02
1 DCC PLC	76	-	226 Lookers PLC	175	-
648 Debenhams PLC	-	-	64 LSL Property Services PLC	348	0.01
8 Devro PLC	22	-	1,500 M&G PLC	3,723	0.10
166 DFS Furniture PLC	542	0.01	19 Macfarlane Group PLC	33	-
3 Dialight PLC	11	-	890 Man Group PLC	2,541	0.07
756 Direct Line Insurance Group PLC	2,711	0.07			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
United Kingdom - 4.41% (continued)			United Kingdom - 4.41% (continued)				
1,260	Marks & Spencer Group PLC	3,952	0.11	33	Spectris PLC	1,563	0.04
502	Marston's PLC	436	0.01	377	Speedy Hire PLC	314	0.01
78	McBride PLC	67	-	204	Spire Healthcare Group PLC	626	0.02
85	Mears Group PLC	210	0.01	17	Sportech PLC	8	-
280	Mediclinic International PLC	1,070	0.03	141	Sports Direct International PLC	1,278	0.03
414	Meggitt PLC	4,050	0.11	1,239	Standard Life Aberdeen PLC	3,831	0.10
189	Micro Focus International PLC	877	0.02	67	SuperGroup PLC	227	0.01
221	Milthells & Butlers PLC	685	0.02	58	Synthomer PLC	362	0.01
707	Mitie Group PLC	604	0.02	272	Tate & Lyle PLC	2,280	0.06
28	MJ Gleeson PLC	268	0.01	2,146	Taylor Wimpey PLC	4,507	0.12
26	Morgan Sindall Group PLC	834	0.02	11	TBC Bank Group PLC	229	0.01
22	Morses Club PLC	17	-	14	TClarke PLC	31	-
208	N Brown Group PLC	104	-	47	Ted Baker PLC	70	-
259	National Express Group PLC	732	0.02	47	TI Fluid Systems PLC	138	-
158	NCC Group PLC	477	0.01	540	TP ICAP Group PLC	918	0.02
38	Norros PLC	148	-	141	Travis Perkins PLC	2,718	0.07
127	Northgate PLC	665	0.02	5	Tremor International Ltd	39	-
186	OSB Group PLC	1,242	0.03	78	Trifast PLC	146	-
485	Pan African Resources PLC	116	-	119	TT Electronics plc	358	0.01
178	Paragon Group of Cos PLC	1,224	0.03	1,086	Tullow Oil PLC	599	0.02
22	Parkmead Group PLC	11	-	100	Tyman PLC	512	0.01
440	Pearson PLC	3,476	0.09	88	U & I Group PLC	173	-
840	Pendragon PLC	206	0.01	9	Ultra Electronics Holdings PLC	359	0.01
160	Petrofac Ltd	232	0.01	310	Vertu Motors PLC	253	0.01
1,774	Petrovavlovsk PLC	500	0.01	151	Vesuvius PLC	828	0.02
350	Pets at Home Group PLC	2,167	0.06	691	Virgin Money UK PLC	1,552	0.04
191	Pharos Energy PLC	54	-	168	Virtry Group PLC	2,394	0.06
383	Phoenix Group Holdings PLC	3,254	0.09	50	Vivo Energy PLC	88	-
180	Photo-Me International PLC	139	-	76	Volution Group PLC	502	0.01
241	Playtech PLC	2,406	0.06	4	Vp PLC	52	-
150	Polypipe Group PLC	1,156	0.03	10	Watkin Jones PLC	32	-
6	Porvair PLC	56	-	76	Xaar PLC	151	-
10	PPHE Hotel Group Ltd	176	0.01	8	Young & Co's Brewery PLC	159	-
482	Premier Foods PLC	658	0.02	12	Zetefoams PLC	72	-
164	Provident Financial PLC	773	0.02			165,213	4.41
120	PZ Cussons PLC	309	0.01				
339	QinetiQ Group PLC	1,168	0.03	United States - 66.92%			
887	Quilter PLC	1,658	0.04	24	1-800-Flowers.com Inc	716	0.02
132	Rank Group PLC	241	0.01	6	1st Constitution Bancorp	140	-
5	Rathbone Brothers PLC	126	-	18	1st Source Corp	828	0.02
243	Reach PLC	829	0.02	3	2seventy bio Inc	76	-
16	Redcentric PLC	27	-	23	AAR Corp	741	0.02
160	Redrow PLC	1,374	0.04	19	Aaron's Holdings Co Inc	427	0.01
67	Renewi PLC	682	0.02	47	Abercrombie & Fitch Co	1,705	0.05
385	Restaurant Group PLC	408	0.01	44	ABM Industries Inc	2,002	0.05
15	Rhi Magnesita NV (UK listing)	612	0.02	39	Acacia Research Corp	191	0.01
31	Ricardo PLC	172	-	67	Acadia Healthcare Co Inc	3,746	0.10
2	Robert Walters PLC	24	-	62	ACCO Brands Corp	514	0.01
43	Rockhopper Exploration PLC	3	-	113	Achillion Pharmaceuticals Inc	164	-
619	Royal Mail PLC	4,124	0.11	52	ACI Worldwide Inc	1,501	0.04
195	RPS Group PLC	314	0.01	4	Acme United Corp	124	-
75	RWS Holdings PLC	627	0.02	6	ACNB Corp	170	-
1	S&U PLC	48	-	25	Acuty Brands Inc	4,953	0.13
68	Saga PLC	231	0.01	50	Acushnet Holdings Corp	2,733	0.07
58	Savills PLC	1,035	0.03	3	Adams Resources & Energy Inc	91	-
11	ScS Group PLC	33	-	9	Addus HomeCare Corp	780	0.02
317	Senior PLC	551	0.02	67	Adient PLC	2,849	0.08
409	Serco Group PLC	712	0.02	180	ADT Inc	1,497	0.04
77	Serica Energy PLC	217	0.01	35	Adtalem Global Education Inc	1,046	0.03
212	Severfield PLC	194	0.01	32	ADTRAN Inc	661	0.02
601	SIG PLC	396	0.01	32	Advance Auto Parts Inc	6,989	0.19
52	Smart Metering Systems PLC	560	0.02	18	Advanced Energy Industries Inc	1,591	0.04
				22	AdvanSix Inc	988	0.03

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
11 Adverum Biotechnologies Inc	19	-	10 ANI Pharmaceuticals Inc	407	0.01
88 AECOM	6,045	0.16	11 Anika Therapeutics Inc	422	0.01
13 AeroVironment Inc	1,083	0.03	229 Antero Midstream Corp	2,222	0.06
28 Affiliated Managers Group Inc	4,706	0.13	214 Antero Resources Corp	3,764	0.10
52 AGCO Corp	5,749	0.15	214 APA Corp	5,526	0.15
4 Agios Pharmaceuticals Inc	127	-	14 API Group Inc	335	0.01
12 AgriFresh Solutions Inc	21	-	21 Apogee Enterprises Inc	876	0.02
79 Air Lease Corp	3,206	0.09	26 Applied Industrial Technologies Inc	2,439	0.07
47 Air Transport Services Group Inc	1,156	0.03	3 AptarGroup Inc	383	0.01
52 Akebia Therapeutics Inc	141	-	38 Aptinyx Inc	88	-
8 Alamo Group Inc	1,125	0.03	130 Aramark	4,338	0.12
60 Alaska Air Group Inc	2,909	0.08	6 Aravive Inc	19	-
9 Albany International Corp	699	0.02	17 ArcBest Corp	1,703	0.05
33 Albemarle Corp	8,731	0.23	214 Arch Capital Group Ltd	8,634	0.23
123 Alcoa Corp	5,736	0.15	11 Arch Resources Inc	876	0.02
6 Alerus Financial Corp	194	0.01	114 Archrock Inc	842	0.02
7 Alico Inc	244	0.01	86 Arconic Corp	2,296	0.06
11 Allithya Group Inc	26	-	34 Arcosa Inc	1,717	0.05
22 Alkermes PLC	474	0.01	29 Ardmore Shipping Corp	105	-
9 Allegheny Corp	6,015	0.16	24 Arena Pharmaceuticals Inc	1,306	0.04
81 Allegheny Technologies Inc	1,155	0.03	9 Argan Inc	359	0.01
13 Allegiance Bancshares Inc	508	0.01	25 Argo Group International Holdings Ltd	1,373	0.04
2 Allegiant Travel Co	405	0.01	2 Ark Restaurants Corp	39	-
15 Alliance Data Systems Corp	991	0.03	18 Armstrong Flooring Inc	36	-
8 Allied Motion Technologies Inc	308	0.01	55 Arrow Electronics Inc	6,654	0.18
124 Allscripts Healthcare Solutions Inc	2,066	0.06	12 Arrow Financial Corp	405	0.01
279 Ally Financial Inc	12,779	0.34	13 Asbury Automotive Group Inc	2,162	0.06
17 Alpha & Omega Semiconductor Ltd	838	0.02	33 ASGN Inc	4,003	0.11
11 Alpha Pro Tech Ltd	59	-	41 Ashland Global Holdings Inc	4,140	0.11
30 Alto Ingredients Inc	157	-	11 Aspen Aerogels Inc	655	0.02
49 Altra Industrial Motion Corp	2,578	0.07	4 Assembly Biosciences Inc	8	-
6 A-Mark Precious Metals Inc	448	0.01	2 Assetmark Financial Holdings Inc	58	-
26 Ambac Financial Group Inc	390	0.01	109 Associated Banc-Corp	2,394	0.06
14 AMC Networks Inc	554	0.02	3 Associated Capital Group Inc	131	-
AMCON Distributing Co	63	-	39 Assurant Inc	5,886	0.16
725 Amcor PLC	8,202	0.22	53 Assured Guaranty Ltd	2,612	0.07
51 Amdocs Ltd	3,561	0.10	16 Astec Industries Inc	1,027	0.03
12 Amerco	8,652	0.23	18 Astronics Corp, Class A	189	0.01
7 Ameresco Inc	629	0.02	2 Astronics Corp, Class B	24	-
77 American Axle & Manufacturing Holdings Inc	679	0.02	6 AstroNova Inc	94	-
109 American Eagle Outfitters Inc	2,815	0.08	9 Asure Software Inc	76	-
51 American Equity Investment Life Holding Co	1,727	0.05	127 Athene Holding Ltd	10,362	0.28
32 American Financial Group Inc	4,294	0.11	17 Atlantic Capital Bancshares Inc	462	0.01
9 American National Bankshares Inc	320	0.01	56 Atlantic Union Bankshares Corp	1,830	0.05
17 American National Group Inc	3,144	0.08	20 Atlas Air Worldwide Holdings Inc	1,735	0.05
9 American Outdoor Brands Inc	207	0.01	11 ATN International Inc	410	0.01
11 American Public Education Inc	214	0.01	- Auburn National Bancorp Inc	13	-
6 American Superconductor Corp	78	-	121 Audacy Inc	298	0.01
20 American Vanguard Corp	287	0.01	51 Autoliv Inc	4,925	0.13
12 American Woodmark Corp	711	0.02	63 AutoNation Inc	7,787	0.21
47 Ameris Bancorp	2,302	0.06	36 Avanos Medical Inc	1,083	0.03
11 AMERISAFE Inc	584	0.02	12 Aviat Networks Inc	373	0.01
7 Ames National Corp	174	-	54 Avient Corp	2,963	0.08
161 Amkor Technology Inc	3,480	0.09	65 Avnet Inc	2,363	0.06
11 AMN Healthcare Services Inc	1,229	0.03	16 Aware Inc	46	-
14 Ampco-Pittsburgh Corp	68	-	256 AXA Equitable Holdings Inc	8,069	0.22
31 Amphastar Pharmaceuticals Inc	606	0.02	23 Axcelis Technologies Inc	1,451	0.04
1 AMREP Corp	14	-	58 Axis Capital Holdings Ltd	2,895	0.08
12 Amtech Systems Inc	115	-	41 Axos Financial Inc	2,345	0.06
19 AnaplysBio Inc	615	0.02	37 AXT Inc	308	0.01
23 Andersons Inc	791	0.02	11 AZEK Co Inc	450	0.01
28 AngioDynamics Inc	730	0.02	19 AZZ Inc	974	0.03

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)				
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)				
3	B Riley Financial Inc	237	0.01	152	Brookdale Senior Living Inc	888	0.02
26	B&G Foods Inc	788	0.02	91	Brookfield Renewable Corp	3,369	0.09
446	Baker Hughes Co	10,418	0.28	60	Brookline Bancorp Inc	926	0.02
14	Ballantyne Strong Inc	40	-	44	Brunswick Corp	4,088	0.11
13	Bally's Corp	515	0.01	13	Bryn Mawr Bank Corp	601	0.02
47	Banc of California Inc	913	0.02	33	Buckle Inc	1,537	0.04
22	BancFirst Corp	1,397	0.04	10	Build-A-Bear Workshop Inc	163	-
54	Bancorp Inc	1,537	0.04	134	Builders FirstSource Inc	9,304	0.25
18	Bank of Hawaii Corp	1,418	0.04	100	Bunge Ltd	8,644	0.23
11	Bank of Marin Bancorp	387	0.01	2	Business First Bancshares Inc	44	-
35	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	1,292	0.03	20	Byline Bancorp Inc	511	0.01
6	Bank of Princeton	170	-	3	C&F Financial Corp	153	-
90	Bank OZK	4,044	0.11	38	Cabot Corp	1,980	0.05
14	BankFinancial Corp	147	-	449	Cabot Oil & Gas Corp	9,022	0.24
64	BankUnited Inc	2,538	0.07	16	CACI International Inc	4,046	0.11
7	Bankwell Financial Group Inc	221	0.01	132	Cadence Bank	3,860	0.10
26	Banner Corp	1,468	0.04	22	CalAmp Corp	200	0.01
13	Bar Harbor Bankshares	359	0.01	1	Calavo Growers Inc	26	-
42	Barnes & Noble Education Inc	296	0.01	-	Caledonia Mining Corp PLC	5	-
33	Barnes Group Inc	1,432	0.04	6	Caleres Inc	130	-
1	Barrett Business Services Inc	103	-	20	Callon Petroleum Co	1,041	0.03
2	Bassett Furniture Industries Inc	32	-	32	Cal-Maine Foods Inc	1,143	0.03
6	BayCom Corp	109	-	2	Cambridge Bancorp	163	-
15	BCB Bancorp Inc	221	0.01	12	Camden National Corp	560	0.02
49	Beacon Roofing Supply Inc	2,428	0.07	87	Campbell Soup Co	3,520	0.09
6	Beasley Broadcast Group Inc	11	-	45	Cannae Holdings Inc	1,325	0.04
30	Beazer Homes USA Inc	582	0.02	3	Capital Bancorp Inc	89	-
70	Bed Bath & Beyond Inc	1,289	0.03	14	Capital City Bank Group Inc	363	0.01
10	Bel Fuse Inc	118	-	100	Capitol Federal Financial Inc	1,134	0.03
25	Belden Inc	1,543	0.04	85	Capri Holdings Ltd	5,033	0.13
22	Benchmark Electronics Inc	523	0.01	13	Capstar Financial Holdings Inc	264	0.01
40	Berkshire Hills Bancorp Inc	1,079	0.03	19	Cara Therapeutics Inc	254	0.01
62	Berry Corp	508	0.01	31	Carlisle Cos Inc	6,957	0.19
44	Berry Global Group Inc	3,040	0.08	24	CarlMax Inc	3,343	0.09
12	Big 5 Sporting Goods Corp	292	0.01	32	Carpenter Technology Corp	888	0.02
27	Big Lots Inc	1,177	0.03	14	Carriage Services Inc	716	0.02
-	Biglari Holdings Inc, Class A	105	-	41	Carrois Restaurant Group Inc	117	-
2	Biglari Holdings Inc, Class B	216	0.01	54	Cars.com Inc	905	0.02
9	BioDelivery Sciences International Inc	26	-	8	Carter's Inc	830	0.02
15	Bio-Rad Laboratories Inc	11,220	0.30	17	Casey's General Stores Inc	3,365	0.09
12	BJ's Restaurants Inc	365	0.01	11	Cass Information Systems Inc	432	0.01
2	BK Technologies Corp	5	-	14	Catalyst Biosciences Inc	16	-
10	Black Knight Inc	684	0.02	18	Catalyst Pharmaceuticals Inc	129	-
26	Blucora Inc	418	0.01	55	Cathay General Bancorp	2,301	0.06
9	Bluebird Bio Inc	88	-	21	Cato Corp	343	0.01
7	Bluegreen Vacations Holding Corp	199	0.01	6	Cavco Industries Inc	1,814	0.05
2	BlueLinx Holdings Inc	166	-	29	CBIZ Inc	1,050	0.03
12	Blueprint Medicines Corp	1,111	0.03	21	CBTX Inc	592	0.02
4	BM Technologies Inc	51	-	-	CCUR Holdings Inc	7	-
25	Boise Cascade Co	1,639	0.04	31	CECO Environmental Corp	184	0.01
48	BOK Financial Corp	4,909	0.13	250	Centennial Resource Development Inc	1,560	0.04
20	Boot Barn Holdings Inc	2,491	0.07	31	Central Garden & Pet Co (non-voting rights)	1,331	0.04
146	BorgWarner Inc	6,327	0.17	9	Central Garden & Pet Co (voting rights)	420	0.01
8	Boston Omaha Corp	238	0.01	16	Central Pacific Financial Corp	440	0.01
8	Bottomline Technologies DE Inc	336	0.01	10	Central Valley Community Bancorp	213	0.01
28	Brady Corp	1,421	0.04	63	Century Aluminum Co	838	0.02
7	Bridgewater Bancshares Inc	117	-	22	Century Communities Inc	1,529	0.04
6	Brigham Minerals Inc	118	-	23	Cerence Inc	1,723	0.05
55	BrightHouse Financial Inc	2,689	0.07	6	CEVA Inc	274	0.01
47	BrightView Holdings Inc	641	0.02	93	CF Industries Holdings Inc	5,635	0.15
5	Bristow Group Inc	147	-	110	ChampionX Corp	2,238	0.06
8	Broadwind Energy Inc	19	-	20	ChannelAdvisor Corp	507	0.01

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
24 Chart Industries Inc	4,231	0.11	290 Conagra Brands Inc	8,845	0.24
20 Chefs' Warehouse Inc	632	0.02	37 Concentrix Corp	6,200	0.17
4 Chemung Financial Corp	207	0.01	5 Concert Pharmaceuticals Inc	18	-
48 Chesapeake Energy Corp	2,842	0.08	158 Conduent Inc	797	0.02
101 Chico's FAS Inc	577	0.02	28 ConnectOne Bancorp Inc	910	0.02
1 Chinook Therapeutics Inc	13	-	22 Conn's Inc	489	0.01
13 Chuy's Holdings Inc	372	0.01	2 Consensus Cloud Solutions Inc	122	-
94 Clena Corp	5,640	0.15	25 CONSOL Energy Inc	558	0.02
30 Cincinnati Financial Corp	3,430	0.09	62 Consolidated Communications Holdings Inc	465	0.01
16 CIRCOR International Inc	438	0.01	19 Construction Partners Inc	650	0.02
32 Cirrus Logic Inc	2,569	0.07	20 Consumer Portfolio Services Inc	156	-
68 CIT Group Inc	3,348	0.09	13 Container Store Group Inc	152	-
9 Citi Trends Inc	794	0.02	88 Continental Resources Inc	3,880	0.10
9 Citizens & Northern Corp	212	0.01	24 Contra Zagg Inc	2	-
7 Citizens Community Bancorp Inc	96	-	15 Cooper-Standard Holdings Inc	348	0.01
226 Citizens Financial Group Inc	10,661	0.28	19 Copa Holdings SA	1,344	0.04
11 City Holding Co	876	0.02	3 Core Molding Technologies Inc	24	-
10 Civeo Corp	204	0.01	93 Costamare Inc	1,117	0.03
15 Civista Bancshares Inc	352	0.01	6 County Bancorp Inc	193	0.01
15 Civitas Resources Inc	778	0.02	10 Covenant Transportation Group Inc	253	0.01
255 Clarivate PLC	5,956	0.16	67 Covetrus Inc	1,210	0.03
23 Clarus Corp	602	0.02	22 Cowen Inc	773	0.02
136 Clean Energy Fuels Corp	977	0.03	5 CRA International Inc	439	0.01
34 Clean Harbors Inc	3,491	0.09	28 Crane Co	2,730	0.07
2 Clearfield Inc	135	-	19 Crawford & Co, Class A	138	-
9 ClearOne Inc	12	-	9 Crawford & Co, Class B	67	-
11 Clearwater Paper Corp	439	0.01	32 Cross Country Healthcare Inc	842	0.02
119 Cleveland-Cliffs Inc	2,423	0.06	5 Crown Crafts Inc	40	-
19 CMC Materials Inc	2,523	0.07	24 CryoLife Inc	411	0.01
31 CNA Financial Corp	1,285	0.03	12 CSG Systems International Inc	636	0.02
12 CNB Financial Corp	322	0.01	9 CSW Industrials Inc	1,095	0.03
57 CNO Financial Group Inc	1,291	0.03	22 CTS Corp	776	0.02
187 CNX Resources Corp	2,555	0.07	39 Cullen/Frost Bankers Inc	4,933	0.13
3 Coastal Financial Corp	128	-	11 Culp Inc	119	-
7 Codorus Valley Bancorp Inc	157	-	15 Cumberland Pharmaceuticals Inc	73	-
140 Coeur Mining Inc	782	0.02	13 Cumulus Media Inc	156	-
41 Cognlyte Software Ltd	834	0.02	2 Curo Group Holdings Corp	32	-
14 Coherent Inc	3,683	0.10	26 Curtiss-Wright Corp	3,217	0.09
26 CoHu Inc	843	0.02	23 Cushman & Wakefield PLC	409	0.01
82 Colfax Corp	3,803	0.10	28 Customers Bancorp Inc	1,596	0.04
16 Collegium Pharmaceutical Inc	284	0.01	85 CVB Financial Corp	1,620	0.04
7 Colony Bankcorp Inc	128	-	40 CVR Energy Inc	624	0.02
55 Columbia Banking System Inc	1,798	0.05	6 CyberOptics Corp	238	0.01
51 Columbia Financial Inc	938	0.03	34 Cymabay Therapeutics Inc	112	-
16 Columbia Sportswear Co	1,604	0.04	3 CytomX Therapeutics Inc	20	-
17 Columbus McKinnon Corp	736	0.02	43 Daktronics Inc	208	0.01
97 Comerica Inc	7,996	0.21	4 DallasNews Corp	24	-
24 Comfort Systems USA Inc	2,288	0.06	105 Dana Inc	2,263	0.06
53 Commerce Bancshares Inc	3,677	0.10	112 Darling Ingredients Inc	7,557	0.20
75 Commercial Metals Co	2,329	0.06	20 Dawson Geophysical Co	46	-
22 Commercial Vehicle Group Inc	187	0.01	32 Del Taco Restaurants Inc	244	0.01
8 Communications Systems Inc	23	-	55 Delek US Holdings Inc	859	0.02
32 Community Bank System Inc	2,254	0.06	2 Delta Apparel Inc	65	-
21 Community Bankers Trust Corp	233	0.01	29 Deluxe Corp	977	0.03
5 Community Financial Corp	173	-	19 Denbury Inc	1,478	0.04
13 Community Trust Bancorp Inc	562	0.02	73 Dentsply Sirona Inc	3,577	0.10
11 Computer Programs & Systems Inc	337	0.01	19 Designer Brands Inc	256	0.01
14 Computer Task Group Inc	110	-	409 Devon Energy Corp	17,200	0.46
1 CompX International Inc	14	-	48 DHI Group Inc	247	0.01
50 comScore Inc	173	-	144 DHT Holdings Inc	799	0.02
65 Comstock Resources Inc	526	0.01	2 Diamond Hill Investment Group Inc	442	0.01
19 Comtech Telecommunications Corp	488	0.01	106 Diamondback Energy Inc	11,290	0.30

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
43 Dick's Sporting Goods Inc	5,021	0.13	7 Enterprise Bancorp Inc	277	0.01
19 Digi International Inc	403	0.01	24 Enterprise Financial Services Corp	1,118	0.03
16 Dillard's Inc	4,517	0.12	51 Entravision Communications Corp	377	0.01
34 Dime Community Bancshares Inc	1,152	0.03	11 Investnet Inc	866	0.02
34 Diodes Inc	3,604	0.10	104 Envista Holdings Corp	4,047	0.11
80 Discovery Inc, Class A	1,858	0.05	38 Enzo Biochem Inc	131	-
196 Discovery Inc, Class C	4,443	0.12	9 ePlus Inc	944	0.03
136 DISH Network Corp	4,261	0.11	6 Epsilon Energy Ltd	35	-
5 DLH Holdings Corp	70	-	257 EQT Corp	4,985	0.13
8 DMC Global Inc	304	0.01	206 Equitrans Midstream Corp	1,981	0.05
36 Dolby Laboratories Inc	3,040	0.08	12 Equity Bancshares Inc	405	0.01
101 Dollar Tree Inc	13,582	0.36	14 Escalade Inc	234	0.01
21 Donegal Group Inc	282	0.01	17 ESCO Technologies Inc	1,386	0.04
22 Donnelley Financial Solutions Inc	1,019	0.03	1 Espey Manufacturing & Electronics Corp	14	-
29 Dorian LPG Ltd	359	0.01	4 Esquire Financial Holdings Inc	121	-
21 Dorman Products Inc	2,364	0.06	7 ESSA Bancorp Inc	118	-
1 Douglas Dynamics Inc	32	-	61 Essent Group Ltd	2,543	0.07
26 Drii-Quip Inc	490	0.01	18 Ethan Allen Interiors Inc	405	0.01
10 DSP Group Inc	227	0.01	7 Euronet Worldwide Inc	681	0.02
7 Ducommun Inc	318	0.01	4 Evans Bancorp Inc	140	-
168 DXC Technology Co	5,028	0.13	25 Everest Re Group Ltd	6,420	0.17
13 DXP Enterprises Inc	364	0.01	64 Evolent Health Inc	1,658	0.04
20 Dycom Industries Inc	1,880	0.05	23 Evolution Petroleum Corp	115	-
2 DZS Inc	28	-	49 EW Scripps Co	900	0.02
22 Eagle Bancorp Inc	1,251	0.03	141 Exelixis Inc	2,361	0.06
5 Eagle Bancorp Montana Inc	105	-	21 ExiService Holdings Inc	2,696	0.07
7 Eagle Bulk Shipping Inc	290	0.01	28 Expro Group Holdings	391	0.01
3 Eagle Materials Inc	423	0.01	26 Exterran Corp	89	-
7 Eagle Pharmaceuticals Inc	325	0.01	42 EZCORP Inc	314	0.01
27 Earthstone Energy Inc	280	0.01	24 Fabrinet	2,685	0.07
86 East West Bancorp Inc	6,607	0.18	17 Farmer Brothers Co	104	-
5 Eastern Co	116	-	4 Farmers & Merchants Bancorp Inc	129	-
83 Eastman Chemical Co	8,646	0.23	18 Farmers National Banc Corp	318	0.01
19 EbiX Inc	572	0.02	8 FARO Technologies Inc	523	0.01
34 EchoStar Corp	942	0.03	32 FB Financial Corp	1,378	0.04
37 Ecovyst Inc	355	0.01	7 Federal Agricultural Mortgage Corp	908	0.02
46 Edgewell Personal Care Co	1,939	0.05	40 Federal Signal Corp	1,711	0.05
10 eHealth Inc	219	0.01	1 Federated Investors Inc	44	-
4 Eiger BioPharmaceuticals Inc	24	-	13 FedNat Holding Co	20	-
26 El Pollo Loco Holdings Inc	331	0.01	54 Ferro Corp	1,147	0.03
3 Elanco Animal Health Inc (non-voting rights)	-	-	108 Ferroglobe PLC	651	0.02
285 Elanco Animal Health Inc (voting rights)	8,205	0.22	29 Ferroglobe Representation & Warrants Insurance Trust	-	-
3 Electromed Inc	41	-	147 Fidelity National Financial Inc	7,189	0.19
177 Element Solutions Inc	4,037	0.11	24 Fiesta Restaurant Group Inc	220	0.01
19 Elevate Credit Inc	60	-	31 Fifth Third Bancorp	1,327	0.04
36 EMCOR Group Inc	4,237	0.11	13 Financial Institutions Inc	409	0.01
26 EMCORE Corp	195	0.01	78 First American Financial Corp	5,774	0.15
8 Emerald Holding Inc	33	-	30 First Bancorp	1,354	0.04
31 Emergent BioSolutions Inc	1,384	0.04	154 First Bancorp (Puerto Rico listing)	2,053	0.06
20 Employers Holdings Inc	779	0.02	7 First Bancorp Inc	222	0.01
12 Enanta Pharmaceuticals Inc	1,086	0.03	13 First Bancshares Inc	499	0.01
17 Encompass Health Corp	999	0.03	8 First Bank	117	-
23 Encore Capital Group Inc	1,358	0.04	41 First Bussey Corp	1,054	0.03
13 Encore Wire Corp	1,849	0.05	7 First Business Financial Services Inc	197	0.01
26 Enerpac Tool Group Corp	547	0.01	7 First Citizens BancShares Inc	5,339	0.14
26 EnerSys	1,955	0.05	72 First Commonwealth Financial Corp	1,087	0.03
5 Eneti Inc	39	-	15 First Community Bankshares Inc	503	0.01
340 EnLink Midstream LLC	2,215	0.06	6 First Community Corp	130	-
16 Ennis Inc	311	0.01	71 First Financial Bancorp	1,622	0.04
32 Enova International Inc	1,208	0.03	10 First Financial Corp	447	0.01
13 EnPro Industries Inc	1,364	0.04	8 First Financial Northwest Inc	128	-
12 Enstar Group Ltd	2,766	0.07			

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリュウー・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
35 First Foundation Inc	899	0.02	34 Genco Shipping & Trading Ltd	531	0.01
3 First Guaranty Bancshares Inc	58	-	12 Gencor Industries Inc	137	-
89 First Hawaiian Inc	2,325	0.06	11 Genesco Inc	714	0.02
396 First Horizon National Corp	6,393	0.17	19 Genie Energy Ltd	97	-
8 First Internet Bancorp	362	0.01	3 Genpact Ltd	162	-
29 First Interstate BancSystem Inc	1,166	0.03	134 Gentex Corp	4,616	0.12
37 First Merchants Corp	1,466	0.04	22 Gentherm Inc	1,840	0.05
12 First Mid Bancshares Inc	487	0.01	279 Genworth Financial Inc	1,066	0.03
80 First Midwest Bancorp Inc	1,587	0.04	13 Geospace Technologies Corp	111	-
11 First Northwest Bancorp	194	0.01	17 German American Bancorp Inc	647	0.02
19 First of Long Island Corp	404	0.01	21 Gibraltar Industries Inc	1,458	0.04
2 First Savings Financial Group Inc	60	-	32 G-III Apparel Group Ltd	945	0.03
77 First Solar Inc	7,967	0.21	59 Glacier Bancorp Inc	3,214	0.09
7 First United Corp	130	-	27 Clatfeller Corp	450	0.01
1 First US Bancshares Inc	14	-	8 Global Indemnity Group LLC	206	0.01
2 First Western Financial Inc	49	-	61 Globe Life Inc	5,295	0.14
10 FirstCash Inc	664	0.02	13 Globus Medical Inc	804	0.02
6 Five Point Holdings LLC	32	-	32 GlycoMimetics Inc	54	-
24 Five Star Senior Living Inc	76	-	33 GMS Inc	1,860	0.05
36 Flagstar Bancorp Inc	1,693	0.05	53 Gold Resource Corp	102	-
300 Flex Ltd	5,131	0.14	7 Goodrich Petroleum Corp	152	-
8 Flexsteel Industries Inc	220	0.01	201 Goodyear Tire & Rubber Co	4,039	0.11
36 Flotek Industries Inc	27	-	18 Gorman-Rupp Co	781	0.02
78 Flowers Foods Inc	2,015	0.05	5 Graham Corp	57	-
23 Flowsense Corp	704	0.02	3 Graham Holdings Co	1,744	0.05
14 Fluent Inc	26	-	17 Grand Canyon Education Inc	1,240	0.03
7 Fluidigm Corp	32	-	31 Granite Construction Inc	1,198	0.03
77 Fluor Corp	1,692	0.05	178 Graphic Packaging Holding Co	3,518	0.09
23 Flushing Financial Corp	540	0.01	63 Gray Television Inc	1,306	0.04
63 FMC Corp	6,295	0.17	45 Great Lakes Dredge & Dock Corp	669	0.02
222 FNB Corp	2,585	0.07	10 Great Southern Bancorp Inc	555	0.02
6 FONAR Corp	96	-	40 Great Western Bancorp Inc	1,337	0.04
75 Foot Locker Inc	3,428	0.09	36 Green Brick Partners Inc	909	0.02
36 Forestar Group Inc	723	0.02	30 Green Dot Corp	1,061	0.03
55 FormFactor Inc	2,290	0.06	32 Green Plains Inc	1,244	0.03
15 Fortitude Gold Corp	104	-	23 Greenbrier Cos Inc	930	0.03
61 Fortune Brands Home & Security Inc	6,118	0.16	1 Greene County Bancorp Inc	47	-
3 Forum Energy Technologies Inc	52	-	27 Greenlight Capital Re Ltd	183	0.01
18 Forward Air Corp	1,826	0.05	18 Greif Inc (non-voting rights)	1,086	0.03
44 Fossil Group Inc	522	0.01	10 Greif Inc (voting rights)	565	0.02
198 Fox Corp, Class A	7,056	0.19	32 Griffon Corp	844	0.02
145 Fox Corp, Class B	4,858	0.13	28 Grocery Outlet Holding Corp	812	0.02
17 Franklin Electric Co Inc	1,514	0.04	10 Group 1 Automotive Inc	1,881	0.05
3 Franklin Financial Services Corp	90	-	11 GSI Technology Inc	60	-
331 Franklin Resources Inc	10,715	0.29	5 Guaranty Bancshares Inc	189	0.01
8 Frequency Electronics Inc	79	-	50 Guess? Inc	1,136	0.03
34 Fresh Del Monte Produce Inc	833	0.02	12 Gulf Island Fabrication Inc	50	-
4 Friedman Industries Inc	42	-	29 GXO Logistics Inc	2,822	0.08
9 FRP Holdings Inc	509	0.01	13 Hackett Group Inc	258	0.01
8 FS Bancorp Inc	261	0.01	59 Hain Celestial Group Inc	2,316	0.06
23 FTI Consulting Inc	3,405	0.09	5 Hallador Energy Co	13	-
- FTS International Inc	5	-	239 Halliburton Co	5,157	0.14
17 Full House Resorts Inc	153	-	14 Hallmark Financial Services Inc	57	-
112 Fulton Financial Corp	1,769	0.05	58 Hancock Whitney Corp	2,748	0.07
35 FutureFuel Corp	261	0.01	22 Hanmi Financial Corp	499	0.01
3 FVCBankcorp Inc	66	-	26 Hanover Insurance Group Inc	3,130	0.08
96 Gannett Co Inc	493	0.01	34 HarborOne Bancorp Inc	476	0.01
112 Gap Inc	1,847	0.05	102 Harley-Davidson Inc	3,742	0.10
62 Gates Industrial Corp PLC	998	0.03	67 Harmonic Inc	716	0.02
24 GATX Corp	2,368	0.06	39 Harsco Corp	572	0.02
49 GCP Applied Technologies Inc	1,150	0.03	171 Hartford Financial Services Group Inc	11,278	0.30
9 Genesys Inc	36	-	31 Harvard Bioscience Inc	205	0.01

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリユー・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
10 Haverly Furniture Cos Inc	301	0.01	19 Hyatt Hotels Corp	1,483	0.04
33 Hawaiian Holdings Inc	602	0.02	9 Hyster-Yale Materials Handling Inc	362	0.01
16 Hawkins Inc	524	0.01	12 ICF International Inc	1,182	0.03
5 Hawthorn Bancshares Inc	127	-	17 Ichor Holdings Ltd	803	0.02
9 Haynes International Inc	348	0.01	10 ICU Medical Inc	2,198	0.06
34 HB Fuller Co	2,458	0.07	2 Identiv Inc	39	-
6 HCI Group Inc	624	0.02	9 IES Holdings Inc	410	0.01
26 Healthcare Services Group Inc	460	0.01	8 iHeartMedia Inc	163	-
39 HealthEquity Inc	2,138	0.06	36 II-VI Inc	2,241	0.06
22 HealthStream Inc	502	0.01	42 IMAX Corp	685	0.02
59 Heartland Express Inc	984	0.03	12 Immersion Corp	70	-
26 Heartland Financial USA Inc	1,248	0.03	1 Independence Contract Drilling Inc	3	-
410 Heda Mining Co	2,273	0.06	13 Independence Holding Co	716	0.02
15 Heidrick & Struggles International Inc	646	0.02	32 Independent Bank Corp (Massachusetts)	2,566	0.07
14 Helen of Troy Ltd	3,427	0.09	19 Independent Bank Corp (Michigan)	436	0.01
21 Helios Technologies Inc	2,127	0.06	33 Independent Bank Group Inc	2,305	0.06
121 Helix Energy Solutions Group Inc	369	0.01	34 Information Services Group Inc	282	0.01
93 Helmerich & Payne Inc	2,077	0.06	158 Ingersoll Rand Inc	9,218	0.25
16 Hemisphere Media Group Inc	125	-	6 Ingles Markets Inc	450	0.01
7 Hennessy Advisors Inc	71	-	46 Ingredd Inc	4,310	0.12
67 Henry Schein Inc	4,795	0.13	15 Innospec Inc	1,238	0.03
18 Herc Holdings Inc	3,092	0.08	1 Innovative Solutions & Support Inc	3	-
47 Heritage Commerce Corp	519	0.01	25 Innovia Inc	414	0.01
27 Heritage Financial Corp	641	0.02	13 Inogen Inc	402	0.01
23 Heritage Insurance Holdings Inc	154	-	23 Insight Enterprises Inc	2,273	0.06
17 Heritage-Crystal Clean Inc	561	0.02	16 Insteel Industries Inc	690	0.02
49 Herman Miller Inc	1,876	0.05	20 Integer Holdings Corp	1,611	0.04
154 Hess Corp	11,489	0.31	40 Integra LifeSciences Holdings Corp	2,545	0.07
758 Hewlett Packard Enterprise Co	10,873	0.29	9 Inter Parfums Inc	816	0.02
13 Hexcel Corp	661	0.02	22 InterDigital Inc	1,511	0.04
8 Hibbett Sports Inc	635	0.02	41 Interfac Inc	588	0.02
40 Hill International Inc	80	-	44 International Bancshares Corp	1,847	0.05
8 Hillenbrand Inc	367	0.01	93 International Game Technology PLC	2,513	0.07
13 Hill-Rom Holdings Inc	2,096	0.06	143 International Paper Co	6,520	0.17
57 Hilltop Holdings Inc	1,931	0.05	24 International Seaways Inc	343	0.01
2 Hingham Institution for Savings	616	0.02	246 Interpublic Group of Cos Inc	8,160	0.22
29 HNI Corp	1,128	0.03	8 inTEST Corp	111	-
113 HollyFrontier Corp	3,663	0.10	21 Intevac Inc	89	-
15 Hologic Inc	1,132	0.03	10 Intrepid Potash Inc	431	0.01
5 Home Bancorp Inc	209	0.01	6 IntriCon Corp	96	-
113 Home BancShares Inc	2,698	0.07	29 Invacare Corp	81	-
16 HomeStreet Inc	807	0.02	325 Invesco Ltd	7,248	0.19
11 HomeTrust Bancshares Inc	336	0.01	8 Investor Holding Corp	149	-
3 Homology Medicines Inc	16	-	168 Investors Bancorp Inc	2,499	0.07
11 Hooker Furniture Corp	258	0.01	1 Investors Title Co	314	0.01
3 Hookipa Pharma Inc	9	-	24 IPG Photonics Corp	3,930	0.11
88 Hope Bancorp Inc	1,268	0.03	81 Iridium Communications Inc	3,123	0.08
23 Horace Mann Educators Corp	845	0.02	5 iRobot Corp	400	0.01
28 Horizon Bancorp Inc	540	0.01	40 Ironwood Pharmaceuticals Inc	444	0.01
105 Hostess Brands Inc	1,783	0.05	12 Itron Inc	714	0.02
105 Houghton Mifflin Harcourt Co	1,626	0.04	55 ITT Inc	5,223	0.14
15 Howard Bancorp Inc	307	0.01	9 J&J Snack Foods Corp	1,167	0.03
31 Howard Hughes Corp	2,539	0.07	6 JZ Global Inc	666	0.02
269 Howmet Aerospace Inc	7,561	0.20	97 Jabil Inc	5,683	0.15
23 Hub Group Inc	1,786	0.05	75 Jacobs Engineering Group Inc	10,646	0.28
1 Hubbell Inc	127	-	21 James River Group Holdings Ltd	548	0.01
1 Hudson Global Inc	23	-	127 Janus Henderson Group PLC	5,436	0.15
928 Huntington Bancshares Inc	13,765	0.37	35 Jazz Pharmaceuticals PLC	4,180	0.11
10 Huntington Ingalls Industries Inc	1,797	0.05	171 Jefferies Financial Group Inc	6,439	0.17
150 Huntsman Corp	4,743	0.13	67 JELD-WEN Holding Inc	1,616	0.04
5 Hurco Cos Inc	151	-	195 JetBlue Airways Corp	2,615	0.07
14 Huron Consulting Group Inc	660	0.02	65 JM Smucker Co	8,267	0.22

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィド・バリユー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
3 John B Sanfilippo & Son Inc	270	0.01	17 Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class A	954	0.03
28 John Wiley & Sons Inc, Class A	1,445	0.04	118 Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class C	7,211	0.19
6 Johnson Outdoors Inc	622	0.02	64 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class A	3,143	0.08
34 Jones Lang LaSalle Inc	8,094	0.22	149 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class C	7,307	0.20
29 Jounce Therapeutics Inc	224	0.01	37 Liberty Oilfield Services Inc	341	0.01
162 Juniper Networks Inc	5,043	0.13	20 Lifetime Brands Inc	326	0.01
8 Kadant Inc	1,777	0.05	7 Lifevantage Corp	44	-
6 Kaiser Aluminum Corp	518	0.01	11 Ligand Pharmaceuticals Inc	1,813	0.05
11 Kansas City Southern	3,195	0.09	7 Limbach Holdings Inc	47	-
81 KAR Auction Services Inc	1,218	0.03	14 Limoneira Co	211	0.01
66 KB Home	2,639	0.07	3 Lincoln Educational Services Corp	19	-
99 KBR Inc	4,359	0.12	126 Lincoln National Corp	8,329	0.22
65 Kearny Financial Corp	821	0.02	60 Lions Gate Entertainment Corp, Class A	878	0.02
26 Kelly Services Inc	431	0.01	99 Lions Gate Entertainment Corp, Class B	1,346	0.04
40 Kemper Corp	2,225	0.06	16 Liquidity Services Inc	369	0.01
52 Kennametal Inc	1,852	0.05	15 Lithia Motors Inc	4,336	0.12
62 Kennedy-Wilson Holdings Inc	1,335	0.04	14 Littelfuse Inc	4,152	0.11
1 Kewaunee Scientific Corp	17	-	7 Livent Corp	224	0.01
9 Key Tronic Corp	53	-	5 LiveRamp Holdings Inc	245	0.01
583 KeyCorp	13,090	0.35	154 LKQ Corp	8,581	0.23
17 Kimball Electronics Inc	353	0.01	193 Loews Corp	10,342	0.28
26 Kimball International Inc	266	0.01	70 Louisiana-Pacific Corp	4,578	0.12
9 Kingstone Cos Inc	45	-	6 Loyalty Ventures Inc	167	-
41 Kirby Corp	2,159	0.06	5 LS Starrett Co	49	-
120 Knight-Swift Transportation Holdings Inc	6,866	0.18	33 LSB Industries Inc	294	0.01
67 Knowles Corp	1,451	0.04	26 LSI Industries Inc	184	0.01
110 Kohl's Corp	5,621	0.15	7 Lumber Liquidators Holdings Inc	104	-
3 Koppers Holdings Inc	87	-	775 Lumen Technologies Inc	9,561	0.26
38 Korn Ferry	2,738	0.07	47 Lumentum Holdings Inc	4,045	0.11
274 Kosmos Energy Ltd	1,002	0.03	5 Lumos Pharma Inc	41	-
26 Kraton Corp	1,208	0.03	23 Luna Innovations Inc	192	0.01
45 Kratos Defense & Security Solutions Inc	882	0.02	32 Luther Burbank Corp	443	0.01
48 Kronos Worldwide Inc	678	0.02	67 M&T Bank Corp	9,886	0.26
40 Kulicke & Soffa Industries Inc	2,323	0.06	14 Mill Homes Inc	776	0.02
9 Kura Oncology Inc	120	-	26 Macatawa Bank Corp	217	0.01
16 KVH Industries Inc	164	-	61 Macquarie Infrastructure Corp	222	0.01
19 Laboratory Corp of America Holdings	5,450	0.15	227 Macy's Inc	6,470	0.17
41 Lakeland Bancorp Inc	727	0.02	13 Magellan Health Inc	1,246	0.03
17 Lakeland Financial Corp	1,224	0.03	57 Maiden Holdings Ltd	169	-
8 Lakeland Industries Inc	145	-	2 MainStreet Bancshares Inc	55	-
24 Landec Corp	194	0.01	2 Malibu Boats Inc	118	-
3 Landmark Bancorp Inc	82	-	6 Malvern Bancorp Inc	105	-
20 Lands' End Inc	453	0.01	8 Mammoth Energy Services Inc	15	-
30 Lantheus Holdings Inc	803	0.02	13 Manitex International Inc	85	-
10 Lantronix Inc	73	-	27 Manitowoc Co Inc	514	0.01
9 Laredo Petroleum Inc	522	0.01	1 Mannatech Inc	28	-
62 Laureate Education Inc	621	0.02	4 Manning & Napier Inc	39	-
7 Lawson Products Inc	319	0.01	35 ManpowerGroup Inc	3,095	0.08
32 La-Z-Boy Inc	1,056	0.03	17 ManTech International Corp	1,173	0.03
10 LB Foster Co	154	-	531 Marathon Oil Corp	8,227	0.22
17 LCI Industries	2,530	0.07	35 Marchex Inc	87	-
12 LCNB Corp	227	0.01	24 Marcus & Millichap Inc	1,033	0.03
39 Lear Corp	6,590	0.18	16 Marcus Corp	276	0.01
66 Leidos Holdings Inc	5,788	0.15	16 MarineMax Inc	877	0.02
56 LendingClub Corp	1,841	0.05	8 Markez Corp	9,088	0.24
8 LENSAR Inc	53	-	8 Marlin Business Services Corp	190	0.01
5 Level One Bancorp Inc	174	-	29 Marriott Vacations Worldwide Corp	4,400	0.12
15 LGI Homes Inc	2,219	0.06	42 Marlin Transport Ltd	683	0.02
1 LGL Group Inc	16	-	16 Masonite International Corp	1,728	0.05
16 LHC Group Inc	1,883	0.05	49 MasTec Inc	4,473	0.12
39 Liberty Latin America Ltd, Class A	445	0.01	8 Mastech Digital Inc	146	-
129 Liberty Latin America Ltd, Class C	1,446	0.04	85 Matador Resources Co	3,327	0.09

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
12 Materion Corp	988	0.03	50 Myriad Genetics Inc	1,280	0.03
23 Matrix Service Co	203	0.01	36 N-able Inc	421	0.01
29 Matson Inc	2,375	0.06	5 Nabors Industries Ltd	447	0.01
23 Matthews International Corp	797	0.02	4 NACCO Industries Inc	110	-
20 Maxar Technologies Inc (Canada listing)	541	0.01	20 National Bank Holdings Corp	870	0.02
42 Maxar Technologies Inc (US listing)	1,163	0.03	2 National Bankshares Inc	84	-
6 MAXIMUS Inc	420	0.01	10 National Energy Services Reunited	103	-
1 Mayville Engineering Co Inc	13	-	11 National HealthCare Corp	693	0.02
36 MBIA Inc	427	0.01	49 National Vision Holdings Inc	2,358	0.06
16 McGrath RentCorp	1,235	0.03	3 National Western Life Group Inc	550	0.01
38 MDC Holdings Inc	1,798	0.05	7 Natural Alternatives International Inc	87	-
127 MDU Resources Group Inc	3,469	0.09	13 Natural Gas Services Group Inc	143	-
66 Media General Inc CVR	8	-	18 Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	235	0.01
58 MEDNAX Inc	1,428	0.04	16 Nature's Sunshine Products Inc	276	0.01
13 Mercantile Bank Corp	450	0.01	10 Natus Medical Inc	219	0.01
54 Mercer International Inc	578	0.02	21 Nautilus Inc	145	-
5 Merchants Bancorp	244	0.01	128 Navient Corp	2,530	0.07
35 Mercury General Corp	1,801	0.05	30 NBT Bancorp Inc	1,072	0.03
26 Mercury Systems Inc	1,282	0.03	48 NCR Corp	1,868	0.05
29 Meredith Corp	1,714	0.05	11 Neenah Inc	518	0.01
29 Meridian Bioscience Inc	571	0.02	19 Nelnet Inc	1,679	0.05
39 Merit Medical Systems Inc	2,454	0.07	31 NeoPhotonics Corp	480	0.01
22 Meritage Homes Corp	2,507	0.07	20 NETGEAR Inc	538	0.01
16 Meritor Inc	397	0.01	56 NetScout Systems Inc	1,685	0.05
1 Merrimack Pharmaceuticals Inc	6	-	11 NetSol Technologies Inc	46	-
23 Mesa Air Group Inc	165	-	7 Network-1 Technologies Inc	19	-
1 Mesa Laboratories Inc	218	0.01	65 New Jersey Resources Corp	2,376	0.06
26 Meta Financial Group Inc	1,566	0.04	322 New York Community Bancorp Inc	3,854	0.10
26 Methode Electronics Inc	1,159	0.03	238 Newell Brands Inc	5,112	0.14
4 Metropolitan Bank Holding Corp	416	0.01	62 Newmark Group Inc	992	0.03
231 MGIC Investment Corp	3,254	0.09	64 Newpark Resources Inc	176	-
11 MGP Ingredients Inc	893	0.02	262 News Corp, Class A	5,669	0.15
2 Mid Penn Bancorp Inc	54	-	133 News Corp, Class B	2,876	0.08
17 Middleby Corp	2,895	0.08	30 NewStar Financial Inc CVR	3	-
5 Middlefield Banc Corp	122	-	23 Nexa Resources SA	180	0.01
20 Midland States Bancorp Inc	475	0.01	29 Nextstar Media Group Inc	4,390	0.12
13 MidWestOne Financial Group Inc	405	0.01	49 NextGen Healthcare Inc	753	0.02
6 Miller Industries Inc	198	0.01	151 NexTier Oilfield Solutions Inc	542	0.01
3 MIND Technology Inc	4	-	10 NI Holdings Inc	192	0.01
25 Minerals Technologies Inc	1,641	0.04	6 Nicholas Financial Inc	76	-
23 Mistras Group Inc	183	0.01	8 Nicolet Bankshares Inc	574	0.02
33 MKS Instruments Inc	4,981	0.13	217 Nielsen Holdings PLC	4,164	0.11
43 Modine Manufacturing Co	447	0.01	21 NL Industries Inc	129	-
48 Mohawk Industries Inc	8,115	0.22	4 nLight Inc	96	-
135 Molson Coors Brewing Co	5,987	0.16	45 NMI Holdings Inc	888	0.02
1 Monarch Casino & Resort Inc	57	-	36 NN Inc	161	-
1 Monitorix International Inc	4	-	117 Nordic American Tankers Ltd	232	0.01
22 Mono Inc	1,233	0.03	7 Northeast Bank	231	0.01
20 Moog Inc	1,399	0.04	7 Northern Technologies International Corp	107	-
257 Mossaic Co	8,801	0.24	41 Northfield Bancorp Inc	689	0.02
15 Motorcar Parts of America Inc	237	0.01	5 Northrim Bancorp Inc	207	0.01
9 Movado Group Inc	409	0.01	93 Northwest Bancshares Inc	1,234	0.03
63 Mr Cooper Group Inc	2,465	0.07	6 Northwest Pipe Co	177	0.01
59 MRC Global Inc	407	0.01	90 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	1,754	0.05
26 MSC Industrial Direct Co Inc	2,076	0.06	3 Norwood Financial Corp	74	-
38 Mueller Industries Inc	2,098	0.06	190 NOV Inc	2,267	0.06
106 Mueller Water Products Inc	1,450	0.04	70 NOW Inc	582	0.02
126 Murphy Oil Corp	3,346	0.09	68 NRG Energy Inc	2,441	0.07
46 Mustang Bio Inc	93	-	35 Nu Skin Enterprises Inc	1,552	0.04
7 MVB Financial Corp	291	0.01	35 NuVasive Inc	1,667	0.04
25 Myers Industries Inc	485	0.01	8 NV5 Global Inc	986	0.03
11 MYR Group Inc	1,252	0.03	115 nVent Electric PLC	3,999	0.11

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLCーグローバル・ターゲットィッド・バリユウ・ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
4 Oak Valley Bancorp	64	-	15 PCSB Financial Corp	270	0.01
4 Oasis Petroleum Inc	421	0.01	13 PC-Tel Inc	71	-
441 Occidental Petroleum Corp	13,083	0.35	76 PDC Energy Inc	3,827	0.10
78 Oceaneering International Inc	835	0.02	26 PDF Solutions Inc	781	0.02
41 OceanFirst Financial Corp	851	0.02	103 PDL BioPharma Inc	267	0.01
1 Owen Financial Corp	39	-	112 Peabody Energy Corp	1,116	0.03
36 ODP Corp	1,351	0.04	17 Peapack Gladstone Financial Corp	550	0.01
39 OFG Bancorp	942	0.03	3 Penn National Gaming Inc	177	0.01
1 Ohio Valley Banc Corp	21	-	4 Penn Virginia Corp	102	-
47 Oil States International Inc	240	0.01	6 Penns Woods Bancorp Inc	141	-
4 Oil-Dri Corp of America	126	-	57 Penske Automotive Group Inc	5,697	0.15
115 Old National Bancorp	2,035	0.05	22 Peoples Bancorp Inc	670	0.02
2 Old Point Financial Corp	45	-	3 Peoples Bancorp of North Carolina Inc	72	-
208 Old Republic International Corp	4,983	0.13	6 Peoples Financial Services Corp	288	0.01
25 Old Second Bancorp Inc	314	0.01	298 People's United Financial Inc	5,075	0.14
108 Olin Corp	5,843	0.16	46 Perdoceo Education Corp	457	0.01
17 Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	1,045	0.03	21 Perficient Inc	2,880	0.08
10 Olympic Steel Inc	200	0.01	77 Performance Food Group Co	3,085	0.08
96 OneMain Holdings Inc	4,771	0.13	22 PerkinElmer Inc	4,044	0.11
27 ONEOK Inc	1,640	0.04	4 Perma-Fix Environmental Services Inc	28	-
26 OneSpan Inc	448	0.01	7 Perma-Pipe International Holdings Inc	64	-
1 OneWater Marine Inc	36	-	86 Perrigo Co PLC	3,169	0.08
22 Onto Innovation Inc	2,056	0.06	15 PetIQ Inc	297	0.01
3 Opiant Pharmaceuticals Inc	67	-	1 PetMed Express Inc	21	-
386 OPKO Health Inc	1,516	0.04	3 PFSweb Inc	37	-
3 Oportun Financial Corp	61	-	39 PGT Innovations Inc	811	0.02
12 Oppenheimer Holdings Inc	580	0.02	7 Phibro Animal Health Corp	143	-
27 Opton Care Health Inc	691	0.02	39 Photonics Inc	511	0.01
54 OraSure Technologies Inc	501	0.01	21 PHX Minerals Inc	51	-
99 Organon & Co	2,900	0.08	78 Pilgrim's Pride Corp	2,197	0.06
16 Origin Bancorp Inc	692	0.02	23 Ping Identity Holding Corp	547	0.01
10 Orion Engineered Carbons SA	168	-	52 Pinnacle Financial Partners Inc	4,963	0.13
31 Orion Group Holdings Inc	129	-	12 Piper Jaffray Cos	1,949	0.05
5 Ormat Technologies Inc (Israel listing)	382	0.01	91 Playa Hotels & Resorts NV	645	0.02
36 Ormat Technologies Inc (US listing)	2,706	0.07	19 Plexus Corp	1,611	0.04
9 Orntown Financial Services Inc	201	0.01	4 Plumax Bancorp	133	-
16 Orthofix Medical Inc	488	0.01	3 Ponce de Leon Federal Bank	43	-
44 Oshkosh Corp	4,764	0.13	58 Popular Inc	4,518	0.12
12 OSI Systems Inc	1,083	0.03	49 Post Holdings Inc	4,736	0.13
24 Otonomy Inc	49	-	16 Potbelly Corp	85	-
75 Overseas Shiplholding Group Inc	134	-	10 Powell Industries Inc	247	0.01
161 OvinTV Inc (Canada listing)	5,602	0.15	29 PRA Group Inc	1,225	0.03
62 Owens & Minor Inc	2,492	0.07	11 Preferred Bank	743	0.02
70 Owens Corning	5,940	0.16	4 Preformed Line Products Co	271	0.01
11 Oxford Industries Inc	1,093	0.03	28 Premier Financial Corp	830	0.02
66 Pacific Premier Bancorp Inc	2,540	0.07	40 Premier Inc	1,464	0.04
17 Pacira BioSciences Inc	880	0.02	39 Prestige Consumer Healthcare Inc	2,161	0.06
44 Packaging Corp of America	5,699	0.15	20 PriceSmart Inc	1,467	0.04
80 PacWest Bancorp	3,571	0.10	- PrimeEnergy Resources Corp	4	-
9 PAM Transportation Services Inc	570	0.02	19 Primis Financial Corp	296	0.01
17 Park Aerospace Corp	222	0.01	34 Primoris Services Corp	763	0.02
11 Park National Corp	1,449	0.04	172 Principal Financial Group Inc	11,812	0.32
9 Parke Bancorp Inc	185	0.01	36 ProAssurance Corp	826	0.02
12 Park-Ohio Holdings Corp	260	0.01	38 PROG Holdings Inc	1,734	0.05
29 Parsons Corp	971	0.03	77 ProPetro Holding Corp	629	0.02
1 Passage Bio Inc	9	-	62 Prosperity Bancshares Inc	4,397	0.12
15 Patrick Industries Inc	1,220	0.03	26 Prothena Corp PLC	1,297	0.03
74 Patterson Cos Inc	2,341	0.06	13 Provident Bancorp Inc	234	0.01
143 Patterson-UTI Energy Inc	1,011	0.03	6 Provident Financial Holdings Inc	105	-
90 PBF Energy Inc	1,125	0.03	45 Provident Financial Services Inc	1,065	0.03
18 PC Connection Inc	782	0.02	8 Prudential Bancorp Inc	109	-
12 PCB Bancorp	269	0.01	2 Psychedics Corp	14	-

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットィッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
133 PulteGroup Inc	6,669	0.18	1 Rush Enterprises Inc, Class B	36	-
53 PVH Corp	5,664	0.15	31 Ryder System Inc	2,599	0.07
12 QCR Holdings Inc	647	0.02	26 Ryerson Holding Corp	608	0.02
41 Qorvo Inc	6,062	0.16	30 S&T Bancorp Inc	895	0.02
29 Quad/Graphics Inc	117	-	10 S&W Seed Co	30	-
2 Quaker Chemical Corp	457	0.01	10 Safety Insurance Group Inc	808	0.02
23 Quanex Building Products Corp	489	0.01	3 Saga Communications Inc	78	-
88 Quanta Services Inc	10,045	0.27	6 Sage Therapeutics Inc	228	0.01
61 Quest Diagnostics Inc	12,022	0.32	- Salisbury Bancorp Inc	15	-
9 Quidel Corp	1,392	0.04	14 Sanderson Farms Inc	2,560	0.07
41 QuinStreet Inc	622	0.02	41 SandRidge Energy Inc	433	0.01
244 Qurate Retail Inc	1,951	0.05	29 Sandy Spring Bancorp Inc	1,362	0.04
131 Radian Group Inc	2,676	0.07	43 Sanmina Corp	1,587	0.04
37 Radiant Logistics Inc	275	0.01	132 Santander Consumer USA Holdings Inc	5,517	0.15
4 Rafael Holdings Inc	21	-	17 Sapiens International Corp NV (US listing)	619	0.02
13 Ralph Lauren Corp	1,561	0.04	19 Savara Inc	20	-
76 Rambus Inc	2,035	0.05	4 SB Financial Group Inc	80	-
- Randolph Bancorp Inc	10	-	17 ScanSource Inc	527	0.01
169 Range Resources Corp	3,298	0.09	58 Schneider National Inc	1,418	0.04
11 Ranpak Holdings Corp	434	0.01	22 Schnitzer Steel Industries Inc	1,047	0.03
10 Raven Industries Inc	586	0.02	24 Scholastic Corp	895	0.02
91 Raymond James Financial Inc	8,970	0.24	21 Schweitzer-Mauduit International Inc	593	0.02
67 Rayonier Advanced Materials Inc	367	0.01	20 Science Applications International Corp	1,664	0.04
13 RBB Bancorp	310	0.01	52 Scorpio Tankers Inc	721	0.02
1 RBC Bearings Inc	211	0.01	1 Seaboard Corp	1,945	0.05
4 RCI Hospitality Holdings Inc	244	0.01	29 Seacoast Banking Corp of Florida	993	0.03
2 RCM Technologies Inc	19	-	19 SEACOR Marine Holdings Inc	70	-
15 RE/MAX Holdings Inc	408	0.01	1 SeaSpine Holdings Corp	20	-
14 Reading International Inc	57	-	10 Security National Financial Corp	92	-
25 RealNetworks Inc	30	-	83 Select Energy Services Inc	473	0.01
74 Realogy Holdings Corp	1,122	0.03	83 Select Medical Holdings Corp	2,235	0.06
1 Red River Bancshares Inc	37	-	37 Selective Insurance Group Inc	2,767	0.07
8 Red Robin Gourmet Burgers Inc	136	-	5 Seneca Foods Corp, Class A	234	0.01
41 Regal Beloit Corp	6,509	0.17	99 Sensata Technologies Holding PLC	5,503	0.15
9 Regional Management Corp	532	0.01	28 Sensient Technologies Corp	2,722	0.07
594 Regions Financial Corp	13,503	0.36	28 ServiceSource International Inc	31	-
46 Reinsurance Group of America Inc	4,343	0.12	26 ServisFirst Bancshares Inc	2,119	0.06
45 Reliance Steel & Aluminum Co	6,754	0.18	101 SFL Corp Ltd	842	0.02
25 RenaissanceRe Holdings Ltd	3,782	0.10	18 Shoe Carnival Inc	709	0.02
38 Renasant Corp	1,370	0.04	10 Shore Bancshares Inc	198	0.01
30 Renewable Energy Group Inc	1,427	0.04	5 Shyft Group Inc	228	0.01
26 Rent-A-Center Inc	1,170	0.03	13 Sierra Bancorp	316	0.01
15 Republic Bancorp Inc	776	0.02	1 SIFCO Industries Inc	8	-
37 Republic First Bancorp Inc	124	-	19 SIGA Technologies Inc	153	-
67 Resideo Technologies Inc	1,742	0.05	37 Signature Bank	11,290	0.30
77 Resolute Forest Products Inc	873	0.02	43 Signet Jewelers Ltd	4,173	0.11
25 Resources Connection Inc	433	0.01	9 Silgan Holdings Inc	373	0.01
51 REV Group Inc	799	0.02	11 SilverBow Resources Inc	248	0.01
4 REX American Resources Corp	323	0.01	78 Simmons First National Corp	2,279	0.06
2 Reynolds Consumer Products Inc	57	-	69 Simply Good Foods Co	2,551	0.07
6 RF Industries Ltd	39	-	25 Simpson Manufacturing Co Inc	2,913	0.08
5 Rhythm Pharmaceuticals Inc	47	-	5 Sio Gene Therapies Inc	8	-
92 Ribbon Communications Inc	500	0.01	69 SiriusPoint Ltd	533	0.01
10 Richardson Electronics Ltd	109	-	84 Skechers U.S.A. Inc	3,779	0.10
57 Rite Aid Corp	707	0.02	9 Skyline Champion Corp	721	0.02
20 Riverview Bancorp Inc	152	-	32 SkyWest Inc	1,260	0.03
4 RMR Group Inc	121	-	247 SLM Corp	4,392	0.12
3 Rocky Brands Inc	117	-	91 SM Energy Co	2,636	0.07
12 Rogers Corp	3,313	0.09	18 SMART Global Holdings Inc	1,006	0.03
22 Royal Gold Inc	2,186	0.06	12 SmartFinancial Inc	312	0.01
141 RPC Inc	567	0.02	34 Smith & Wesson Brands Inc	768	0.02
30 Rush Enterprises Inc	1,506	0.04	8 Smith Micro Software Inc	41	-

ディメンショナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュュー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
33 Snap-on Inc	6,719	0.18	37 SYNEX Corp	3,864	0.10
23 Solaris Oilfield Infrastructure Inc	159	-	103 Synovus Financial Corp	4,673	0.12
36 SolarWinds Corp	513	0.01	7 Syros Pharmaceuticals Inc	28	-
17 Sonic Automotive Inc	766	0.02	70 Talos Energy Inc	699	0.02
52 Sonoco Products Co	3,039	0.08	4 Tandy Leather Factory Inc	18	-
48 South State Corp	3,773	0.10	166 Tapestry Inc	6,641	0.18
6 Southern First Bancshares Inc	337	0.01	77 Targa Resources Corp	3,987	0.11
7 Southern Missouri Bancorp Inc	356	0.01	20 Taro Pharmaceutical Industries Ltd	1,080	0.03
24 Southside Bancshares Inc	959	0.03	89 Taylor Morrison Home Corp	2,755	0.07
333 Southwestern Energy Co	1,493	0.04	17 TCR2 Therapeutics Inc	85	-
13 SP Plus Corp	350	0.01	28 Team Inc	38	-
29 SpartanNash Co	691	0.02	247 TechnipFMC PLC	1,402	0.04
28 Spectrum Brands Holdings Inc	2,793	0.07	7 Tecnoglass Inc	204	0.01
69 Spirit Airlines Inc	1,435	0.04	14 Teekay Corp	45	-
7 Spirit of Texas Bancshares Inc	182	0.01	28 Teekay Tankers Ltd	310	0.01
13 Spok Holdings Inc	121	-	140 TEGNA Inc	2,766	0.07
19 Sportsman's Warehouse Holdings Inc	324	0.01	22 Tejon Ranch Co	396	0.01
66 Sprouts Farmers Market Inc	1,740	0.05	9 Teladoc Health Inc	924	0.02
8 SPX Corp	448	0.01	1 Teledyne Technologies Inc	451	0.01
32 SPX FLOW Inc	2,680	0.07	77 Telephone & Data Systems Inc	1,367	0.04
124 SS&C Technologies Holdings Inc	9,449	0.25	5 Tennant Co	360	0.01
39 St Joe Co	1,872	0.05	47 Terex Corp	1,986	0.05
15 Standard Motor Products Inc	773	0.02	72 Terminix Global Holdings Inc	2,674	0.07
9 Standex International Corp	891	0.02	9 Territorial Bancorp Inc	215	0.01
1 Star Equity Holdings Inc	2	-	7 TESSCO Technologies Inc	37	-
15 StarTek Inc	62	-	74 TETRA Technologies Inc	194	0.01
32 State Auto Financial Corp	1,631	0.04	35 Texas Capital Bancshares Inc	1,960	0.05
144 Steel Dynamics Inc	8,638	0.23	48 Textainer Group Holdings Ltd	1,563	0.04
60 Steelcase Inc	674	0.02	25 Thermon Group Holdings Inc	426	0.01
15 Stepan Co	1,672	0.04	36 Thor Industries Inc	3,799	0.10
46 Stericycle Inc	2,593	0.07	33 Tidewater Inc	340	0.01
3 STERIS PLC	666	0.02	17 Tilly's Inc	250	0.01
138 Sterling Bancorp	3,429	0.09	8 Timberland Bancorp Inc	222	0.01
29 Sterling Bancorp Inc	154	-	47 Timken Co	3,121	0.08
20 Sterling Construction Co Inc	524	0.01	35 TimkenSteel Corp	504	0.01
51 Steven Madden Ltd	2,405	0.06	28 Tiptree Inc	369	0.01
20 Stewart Information Services Corp	1,448	0.04	49 Titan International Inc	340	0.01
76 Stifel Financial Corp	5,412	0.14	16 Titan Machinery Inc	530	0.01
15 Stock Yards Bancorp Inc	923	0.02	85 Toll Brothers Inc	5,426	0.15
19 Stoneridge Inc	419	0.01	10 Tompkins Financial Corp	806	0.02
16 StoneX Group Inc	871	0.02	21 Tootsie Roll Industries Inc	667	0.02
36 Stratasys Ltd	969	0.03	23 TopBuild Corp	6,104	0.16
13 Strategic Education Inc	693	0.02	53 Towne Bank	1,620	0.04
2 Strattec Security Corp	87	-	7 Townsquare Media Inc	94	-
5 Stratus Properties Inc	178	0.01	4 TransAct Technologies Inc	46	-
22 Stride Inc	745	0.02	5 Transcat Inc	463	0.01
8 Summit Financial Group Inc	207	0.01	375 Transocean Ltd	1,133	0.03
83 Summit Materials Inc	3,079	0.08	6 TravelCenters of America Inc	334	0.01
1 Summit State Bank	13	-	21 Treco Resources	182	0.01
57 SunCoke Energy Inc	345	0.01	19 Tredgegar Corp	207	0.01
98 Sunrun Inc	4,531	0.12	43 TreeHouse Foods Inc	1,576	0.04
36 Super Micro Computer Inc	1,505	0.04	93 TRI Pointe Group Inc	2,320	0.06
12 Superior Group of Cos Inc	257	0.01	22 TriCo Bancshares	938	0.03
45 Supernus Pharmaceuticals Inc	1,356	0.04	26 TrinMas Corp	844	0.02
6 Surface Oncology Inc	33	-	81 Trinity Industries Inc	2,137	0.06
63 Surgalign Holdings Inc	51	-	24 Trinseo PLC	1,139	0.03
13 Sylvaro Corp	394	0.01	18 Triple-S Management Corp	646	0.02
7 Synalloy Corp	101	-	23 TriState Capital Holdings Inc	684	0.02
23 Synaptics Inc	6,352	0.17	50 Triton International Ltd	2,777	0.07
272 Synchrony Financial	12,166	0.32	19 Triumph Bancorp Inc	2,431	0.07
63 Syneos Health Inc	6,115	0.16	101 Tronox Holdings PLC	2,219	0.06
27 Synlogic Inc	68	-	29 TrueBlue Inc	754	0.02

ダイメンシヨナル・ファンズ・PLC—グローバル・ターゲットッド・バリュ—ファンズ
JPYアキュムレーション シェアーズ

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.92% (continued)			United States - 66.92% (continued)		
93 TrueCar Inc	305	0.01	251 Viacom Inc, Class B	7,756	0.21
17 TruCo Bank Corp NY	556	0.02	39 ViaSat Inc	1,726	0.05
44 Trustmark Corp	1,338	0.04	738 Viatris Inc	9,082	0.24
76 TTM Technologies Inc	1,041	0.03	15 Vidler Water Resources Inc	167	-
10 Turtle Beach Corp	278	0.01	9 Village Super Market Inc	187	0.01
42 Tutor Perini Corp	541	0.01	2 Virco Manufacturing Corp	8	-
12 Twin Disc Inc	145	-	5 Virtus Investment Partners Inc	1,595	0.04
41 UFP Industries Inc	3,386	0.09	96 Vishay Intertechnology Inc	1,957	0.05
6 UFP Technologies Inc	374	0.01	9 Vishay Precision Group Inc	317	0.01
29 Ultra Clean Holdings Inc	1,599	0.04	45 Vista Outdoor Inc	1,975	0.05
14 UltraLife Corp	76	-	354 Vistra Energy Corp	7,040	0.19
33 UMB Financial Corp	3,291	0.09	10 Volt Information Sciences Inc	28	-
155 Umpqua Holdings Corp	2,948	0.08	18 VOXX International Corp	186	0.01
10 Unifi Inc	204	0.01	85 Voya Financial Inc	5,306	0.14
9 UniFirst Corp	1,786	0.05	10 VSE Corp	529	0.01
4 Unique Fabricating Inc	9	-	35 W R Berkley Corp	2,695	0.07
88 United Bankshares Inc	3,134	0.08	37 Wabash National Corp	619	0.02
56 United Community Banks Inc	1,919	0.05	21 Walker & Dunlop Inc	2,899	0.08
21 United Fire Group Inc	434	0.01	33 Warrior Met Coal Inc	712	0.02
39 United Insurance Holdings Corp	162	-	44 Washington Federal Inc	1,430	0.04
45 United Natural Foods Inc	2,244	0.06	13 Washington Trust Bancorp Inc	704	0.02
19 United Rentals Inc	6,372	0.17	23 Waterstone Financial Inc	470	0.01
12 United Security Bancshares	95	-	16 Watts Water Technologies Inc	3,027	0.08
28 United States Cellular Corp	808	0.02	3 Wayside Technology Group Inc	104	-
4 United States Lime & Minerals Inc	489	0.01	2 Weatherford International PLC	63	-
116 United States Steel Corp	2,621	0.07	57 Webster Financial Corp	3,093	0.08
29 United Therapeutics Corp	5,539	0.15	21 Weis Markets Inc	1,346	0.04
8 Unity Bancorp Inc	214	0.01	47 Werner Enterprises Inc	2,099	0.06
98 Univar Solutions Inc	2,541	0.07	45 WesBanco Inc	1,459	0.04
17 Universal Corp	795	0.02	39 WESCO International Inc	4,815	0.13
10 Universal Electronics Inc	370	0.01	12 West Bancorporation Inc	370	0.01
43 Universal Health Services Inc	5,156	0.14	15 Westamerica Bancorporation	826	0.02
25 Universal Insurance Holdings Inc	374	0.01	65 Western Alliance Bancorp	7,168	0.19
9 Universal Logistics Holdings Inc	175	-	182 Western Digital Corp	10,521	0.28
7 Universal Stainless & Alloy Products Inc	56	-	25 Western New England Bancorp Inc	218	0.01
22 Universal Technical Institute Inc	182	0.01	121 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	10,763	0.29
23 Unvest Financial Corp	621	0.02	63 Westlake Chemical Corp	5,868	0.16
135 Unum Group	3,118	0.08	188 Westrock Co	8,166	0.22
8 Upland Software Inc	165	-	7 Westwood Holdings Group Inc	111	-
2 Urban One Inc (voting rights)	10	-	14 WEX Inc	1,716	0.05
61 Urban Outfitters Inc	1,923	0.05	8 Weyco Group Inc	207	0.01
2 US Ecology Inc	55	-	39 Whirlpool Corp	8,455	0.23
149 US Foods Holding Corp	4,672	0.12	2 White Mountains Insurance Group Ltd	2,227	0.06
60 US Silica Holdings Inc	581	0.02	21 Whiting Petroleum Corp	1,389	0.04
10 US Xpress Enterprises Inc	79	-	5 Wildan Group Inc	204	0.01
7 USA Truck Inc	116	-	2 Willis Lease Finance Corp	53	-
1 Utah Medical Products Inc	100	-	136 WillScot Mobile Mini Holdings Corp	5,185	0.14
24 Vaalco Energy Inc	73	-	26 Winnebago Industries Inc	1,884	0.05
279 Valley National Bancorp	3,747	0.10	40 Wintrust Financial Corp	3,486	0.09
14 Valmont Industries Inc	3,254	0.09	95 WisdomTree Investments Inc	584	0.02
42 Vanda Pharmaceuticals Inc	687	0.02	7 Wolverine World Wide Inc	226	0.01
29 Varex Imaging Corp	817	0.02	27 Woodward Inc	2,892	0.08
9 Vectrus Inc	376	0.01	6 World Acceptance Corp	1,166	0.03
32 Veeco Instruments Inc	846	0.02	54 World Fuel Services Corp	1,359	0.04
16 Venator Materials PLC	42	-	34 Worthington Industries Inc	1,652	0.04
48 Veoneer Inc	1,693	0.05	34 WSFS Financial Corp	1,693	0.05
31 Vera Bradley Inc	294	0.01	141 Xerox Holdings Corp	2,605	0.07
41 Verint Systems Inc	1,949	0.05	66 Xperi Holding Corp	1,179	0.03
34 Veritex Holdings Inc	1,346	0.04	23 XPO Logistics Inc	1,683	0.05
12 Vertiv Corp	1,532	0.04	47 Yelp Inc	1,622	0.04
29 Verso Corp	608	0.02	116 Zions Bancorp NA	7,331	0.20
8 Viacom Inc, Class A	251	0.01	32 Zovio Inc	44	-

● 損益計算書 (2021年11月30日現在)

Statement of Comprehensive Income
for the financial years ended 30 November 2021

	Global Targeted Value Fund 30 Nov 2021 USD '000
Income	
Interest income	2
Dividend income	75,738
Securities lending income	1,631
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	814,981
Net income/(loss)	892,352
Expenses	
Management fees	(17,408)
Administration and depositary fees	(1,144)
Audit and legal fees	(144)
Other expenses	(324)
Total operating expenses before waivers	(19,020)
Waivers and reimbursements	-
Total operating expenses	(19,020)
Net income/(loss) from operations before finance costs	873,332
Finance costs	
Interest expense	(5)
Distributions to redeemable shareholders	(15,478)
Total finance costs	(15,483)
Net income/(loss) from operations before tax	857,849
Withholding tax on dividends and other taxation	(14,348)
Net income/(loss) from operations after tax	843,501
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable shares	843,501

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

2021年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

●投資明細表 (2021年12月31日現在)

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

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

●統計情報 (2021年12月31日現在)

Number of Shares
for the year ended December 31, 2021

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

Statistics
as at December 31, 2021

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

●損益計算書および純資産変動計算書 (2021年12月31日現在)

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

Man AHL Alpha
Core Alternative
USD

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