

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<br>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2期

決算日：2023年12月15日

作成対象期間：2022年12月16日～2023年12月15日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。  
さて、「オーケストラ ファンド(成長コース)」は、  
2023年12月15日に第2期の決算を行いました。  
ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご  
報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い  
申し上げます。

### キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[ 電話番号 ] **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

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

## ◆ 設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準価額        |           |           | 投資信託<br>受益証<br>比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額    |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------------|--------------|--------------|
|                      | (分配落)       | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |                   |              |              |
| (設定日)<br>2021年12月24日 | 円<br>10,000 | 円<br>-    | %<br>-    | %<br>-            | %<br>-       | 百万円<br>1,063 |
| 1期(2022年12月15日)      | 9,840       | 0         | △ 1.6     | 24.6              | 72.8         | 2,810        |
| 2期(2023年12月15日)      | 10,826      | 0         | 10.0      | 17.3              | 81.6         | 4,505        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。(基準価額の全てに共通)

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

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

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

## ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

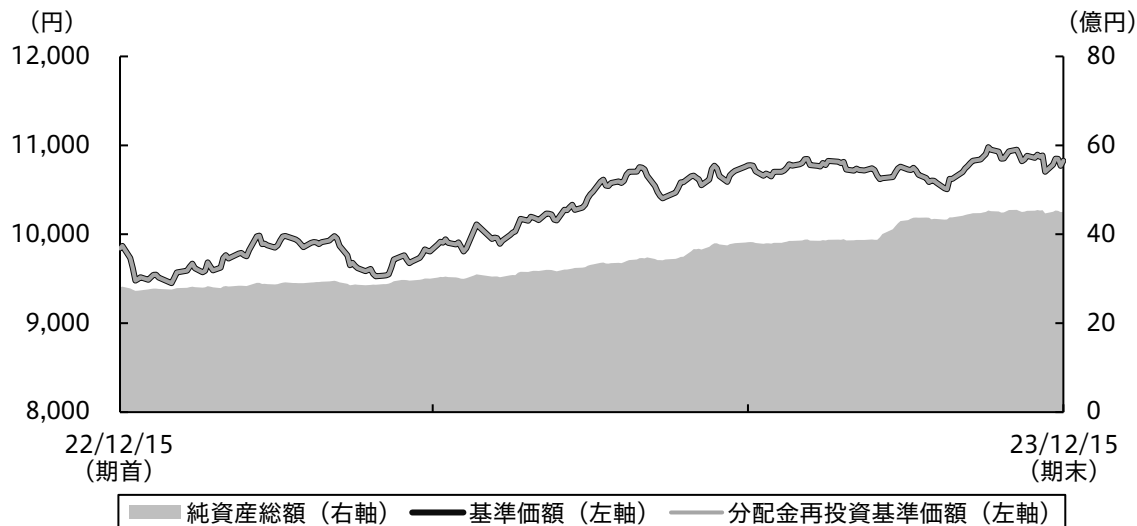
| 年月日                 | 基準価額       |        | 投資信託<br>受益証<br>比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|---------------------|------------|--------|-------------------|--------------|
|                     |            | 騰落率    |                   |              |
| (期首)<br>2022年12月15日 | 円<br>9,840 | %<br>- | %<br>24.6         | %<br>72.8    |
| 12月末                | 9,513      | △ 3.3  | 24.2              | 73.0         |
| 2023年1月末            | 9,790      | △ 0.5  | 25.2              | 73.1         |
| 2月末                 | 9,913      | 0.7    | 24.5              | 72.7         |
| 3月末                 | 9,716      | △ 1.3  | 15.9              | 76.7         |
| 4月末                 | 9,843      | 0.0    | 16.0              | 81.7         |
| 5月末                 | 10,221     | 3.9    | 15.8              | 83.8         |
| 6月末                 | 10,703     | 8.8    | 15.4              | 82.5         |
| 7月末                 | 10,615     | 7.9    | 15.1              | 80.3         |
| 8月末                 | 10,786     | 9.6    | 16.8              | 81.1         |
| 9月末                 | 10,716     | 8.9    | 16.1              | 80.9         |
| 10月末                | 10,506     | 6.8    | 16.8              | 79.2         |
| 11月末                | 10,841     | 10.2   | 17.3              | 81.6         |
| (期末)<br>2023年12月15日 | 10,826     | 10.0   | 17.3              | 81.6         |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ◆ 運用経過の説明 ◆

### ● 基準価額の推移 (2022年12月16日～2023年12月15日)



第2期首：9,840円

第2期末：10,826円 (既払分配金0円)

騰落率：10.0% (分配金再投資ベース)

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

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

### ● 基準価額の主な変動要因 (2022年12月16日～2023年12月15日)

当期の基準価額は10,826円と前期末比(プラス986円)で10.0%の上昇となりました。

当ファンドは、組入れている米ドル建てファンドの比率が54%程度となるため、ドル円相場の影響を受けます。当期におけるドル円相場は、5.2%の円安となったため、プラスに寄与しました。

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

特性別の目標組入比率は、概ねグローバル株式35%、オルタナティブ65%となりますが、ストラテジーについては、債券のアンコンストレインド運用を行うノムラ・グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドが不冴えだったものの、グローバル株式のディメンショナル・ファンズ、MFSメリディアン・ファンズ、マージャー・アービトラージを行っているリクソー(2023年9月29日付でアムンディに名称変更)・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンド、コムジェスト世界株式ファンドが基準価額の上昇に大きく寄与しました。

## ● 投資環境 (2022年12月16日～2023年12月15日)

---

### < 株式市場 >

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

### < 債券市場 >

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

### < 外国為替市場 >

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

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

---

今期は3月に目標資産配分比率を見直し、併せて、新規に2銘柄を追加いたしました。即ち、グローバル株式を40%から35%に引き下げ、オルタナティブ資産の比率を60%から65%へ引き上げました。ファンド全体のシャープ・レシオには影響を与えず最大下落率も低い銘柄を中心に検討を行った結果です。新規に組入れた銘柄は、リクソー(2023年9月29日付でアムンディに名称変更)・サンドラー・USエクイティ・ファンド(米国株式を対象としたロング・ショート戦略)とアムンディ・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンド(マージャー・アービトラージ戦略)です。

見直し後は、設定・解約の状況に合わせて、目標組入比率を維持する運用を行い、期末のポートフォリオも概ね目標組入比率に近い形を維持しています。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

## ● 分配金

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

(単位：円、1万口当たり・税引前)

|           | 第2期                         |
|-----------|-----------------------------|
|           | 2022年12月16日～<br>2023年12月15日 |
| 当期分配金     | —                           |
| (対基準価額比率) | —                           |
| 当期の収益     | —                           |
| 当期の収益以外   | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 | 825                         |

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

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

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

## ◆ 今後の運用方針 ◆

足下ではUSドルに対するエクスポージャーが約54%となっており、今後為替の変動性が高まるリスクもあることから、既存のドル建てファンドを円建てファンドにスイッチするなどの手段でUSドル・エクスポージャーを引き下げることにも視野に入れて運用します。

## ◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

| 項 目           | 当 期   |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|-------|----------|---|
|               | 金 額   | 比 率      |   |
| (a) 信 託 報 酬   | 141円  | 1.375%   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。<br>なお、期中の平均基準価額は10,288円です。 |
| (投 信 会 社)     | ( 70) | ( 0.682) | ・ 委託した資金の運用の対価  |
| (販 売 会 社)     | ( 65) | ( 0.627) | ・ 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)     | ( 7)  | ( 0.066) | ・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                             |
| (b) そ の 他 費 用 | 7     | 0.066    | (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)     | ( 1)  | ( 0.013) | ・ 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)  | ( 0.015) | ・ 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)       | ( 4)  | ( 0.038) | ・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用（目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等）  |
| 合 計           | 148   | 1.441    |   |

(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。

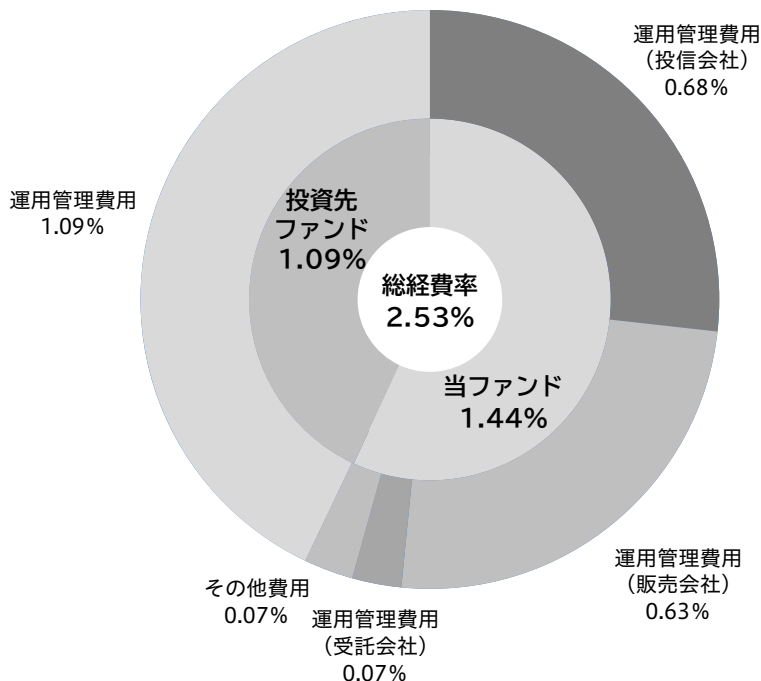
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.53%です。



|                    |       |
|--------------------|-------|
| 総経費率 (①+②)         | 2.53% |
| ①当ファンドの費用の比率       | 1.44% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 1.09% |

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2022年12月16日～2023年12月15日まで)

投資信託受益証券・投資証券

|        |   | 買 付              |                 | 売 付              |                 |
|--------|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|        |   | 口 数              | 金 額             | 口 数              | 金 額             |
| 国<br>内 | システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド<br>(適格機関投資家専用)     | 千口<br>13.752     | 千円<br>139,971   | 千口<br>24.000     | 千円<br>248,616   |
|        | コムジェスト世界株式ファンド<br>(適格機関投資家限定)               | 81,886.579       | 123,000         | -                | -               |
| 外      | (アイルランド)<br>Nomura Funds Ireland plc – Glo  | 千口<br>34.8334632 | 千日本円<br>352,000 | 千口<br>25.0000000 | 千日本円<br>253,299 |
|        | Dimensional Funds PLC – Global<br>(ルクセンブルグ) | 118.0110150      | 178,000         | -                | -               |
|        | Man Umbrella SICAV – Man AHL Alp            | 7.9272300        | 94,000          | -                | -               |
|        | (アイルランド)<br>Lazard Global Investment Funds  | 千口<br>17.8397320 | 千米ドル<br>2,230   | 千口<br>-          | 千米ドル<br>-       |
| 国      | MontLake Corrib UCITS Platform              | 20.0388600       | 1,550           | -                | -               |
|        | Amundi Tiedemann ARB ST – I USD             | 10.5527901       | 1,550           | -                | -               |
|        | Amundi Sandler US Equity Fund<br>(ルクセンブルグ)  | 11.2484878       | 1,436           | -                | -               |
|        | MFS Meridian Funds – Prudent C              | 4.8171590        | 641             | 3.3365460        | 450             |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月16日～2023年12月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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



## ◆ 組入資産の明細 (2023年12月15日現在)

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄                                     | 期 首<br>(前期末)                 | 当 期 末           |           |         |   |
|---|------------------------------|-----------------|-----------|---------|---|
|   | 口 数                          | 口 数             | 評 価 額     | 比 率     |   |
|   | 千口                           | 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                  | 295,388.3920000 | 483,757   | 10.7    |   |
| システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド<br>(適格機関投資家専用) | 39.863                       | 29.6150000      | 296,179   | 6.6     |   |
| (アイルランド)                                |                              |                 |           |         |   |
| Dimensional Funds PLC - Global          | 198.798367                   | 316.8093820     | 527,278   | 11.7    |   |
| Nomura Funds Ireland plc - Glo          | 37.9620475                   | 47.7955107      | 500,245   | 11.1    |   |
| (ルクセンブルグ)                               |                              |                 |           |         |   |
| Man Umbrella SICAV - Man AHL Alp        | 12.028237                    | 19.9554670      | 226,316   | 5.0     |   |
| 合 計                                     | 株 数 ・ 金 額<br>213,790.4646515 | 295,802.5673597 | 2,033,777 | 45.1    |   |
|   | 銘 柄 数 < 比 率 >                | 5 銘柄            | 5 銘柄      | <45.1%> | - |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘 柄   | 期 首<br>(前期末)           | 当 期 末       |        |           | 比 率     |   |
|---|------------------------|-------------|--------|-----------|---------|---|
|   | 口 数                    | 口 数         | 評 価 額  |           |         |   |
|   |                        |             | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |         |   |
|   | 千口                     | 千口          | 千米ドル   | 千円        | %       |   |
| (アイルランド)                                    |                        |             |        |           |         |   |
| Amundi Tiedemann ARB ST - I USD             | -                      | 10.5527901  | 1,635  | 233,017   | 5.2     |   |
| MontLake Corrib UCITS Platform              | 36.760608              | 56.7994680  | 4,676  | 666,388   | 14.8    |   |
| Amundi Sandler US Equity Fund               | -                      | 11.2484878  | 1,458  | 207,869   | 4.6     |   |
| Lazard Global Investment Funds<br>(ルクセンブルグ) | 16.735444              | 34.5751760  | 4,381  | 624,415   | 13.9    |   |
| MFS Meridian Funds - Prudent C              | 31.705717              | 33.1863300  | 4,833  | 688,833   | 15.3    |   |
| 合 計   | 株 数 ・ 金 額<br>85.201769 | 146.3622519 | 16,986 | 2,420,525 | 53.7    |   |
|   | 銘 柄 数 < 比 率 >          | 3 銘柄        | 5 銘柄   | -         | <53.7%> | - |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年12月15日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 千円<br>779,937 | %<br>17.1 |
| 投 資 証 券                 | 3,674,366     | 80.5      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 109,725       | 2.4       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,564,028     | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=142.50円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(3,683,597千円)の投資信託財産総額(4,564,028千円)に対する比率は、80.7%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月15日現在)

| 項 目                   | 当 期 末          |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産               | 4,564,028,471円 |
| コール・ローン等              | 109,725,026    |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 779,937,184    |
| 投 資 証 券(評価額)          | 3,674,366,261  |
| (B) 負 債               | 58,881,972     |
| 未 払 解 約 金             | 30,715,247     |
| 未 払 信 託 報 酬           | 27,280,225     |
| そ の 他 未 払 費 用         | 886,500        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 4,505,146,499  |
| 元 本                   | 4,161,490,679  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 343,655,820    |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 4,161,490,679口 |
| 1万口当たり基準価額 (C / D)    | 10,826円        |

<注記事項>

- ① 期首元本額 2,856,623,377円  
 期中追加設定元本額 1,522,667,309円  
 期中一部解約元本額 217,800,007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      | 733,901円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 286,297,144円 |
| (c) 収益調整金            | 56,624,775円  |
| (d) 分配準備積立金          | 0円           |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 343,655,820円 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額    | 825.80円      |
| (g) 分配金              | 0円           |
| (h) 1万口当たり分配金        | 0円           |

## ◆ 損益の状況

当期：自2022年12月16日 至2023年12月15日

| 項 目                       | 当 期          |
|---------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 848,347円     |
| 受 取 利 息                   | 459,798      |
| そ の 他 収 益 金               | 501,844      |
| 支 払 利 息                   | △113,295     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 368,589,351  |
| 売 買 益                     | 403,156,338  |
| 売 買 損                     | △34,566,987  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △49,759,192  |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 319,678,506  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △32,647,461  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 56,624,775   |
| (配当等相当額)                  | (128,156)    |
| (売買損益相当額)                 | (56,496,619) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 343,655,820  |
| (H) 収 益 分 配 金             | 0            |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 343,655,820  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 56,624,775   |
| (配当等相当額)                  | (128,156)    |
| (売買損益相当額)                 | (56,496,619) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 287,031,045  |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

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

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

## ◆ 分配金のお知らせ

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

## ◆ お知らせ ◆

- ・ 約款変更のお知らせ  
投資信託約款 付表の変更を行いました。

（変更適用日：2023年3月16日）

# MFS メリディアン・ファンズー ブルーデント・キャピタル・ファンド（I 1USD）

2023 年 1 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表 (2023年1月31日現在)

(Expressed in U.S. Dollars)

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

MFSメリディアン・ファンズ  
ブルーデント・キャピタル・ファンド( 1USD)

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

MFSメリディアン・ファンズ  
ブルーデント・キャピタル・ファンド( 1USD)

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



MFSメリディアン・ファンズ  
ブルーデント・キャピタル・ファンド( 1USD)

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

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

See Schedules of Investments Footnotes and Notes to Financial Statements

Footnotes to Schedules of Investments:

| Sub-Fund             | Market Value     | % of Total Sub-Fund Market Value |
|----------------------|------------------|----------------------------------|
| Prudent Capital Fund | \$ 1,331,487,986 | 36.02%                           |

● 統計情報 (2023年1月31日現在)

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

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2023年1月31日現在)

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

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

2022年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

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

31 December 2022  
(Expressed in USD)

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

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

●損益計算書および純資産変動計算書 (2022年12月31日現在)

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

Statement of Operations

For the year ended 31 December 2022

(Expressed in USD)

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

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

2023年3月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

●投資明細表 (2023年3月31日現在)

## Portfolios of Investments

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

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

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

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



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

| Principal Amount   | Coupon Rate %                       | Maturity Date | Fair Value USD | % of NAV             | Number of shares   | Fair Value USD  | % of NAV |
|--|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------------|--|-----------------|----------|
| <b>Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)</b> |                                     |               |                |                      | <b>Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)</b> |                 |          |
| <b>Fixed Income Securities - 94.07% (2022: 96.38%) (continued)</b> |                                     |               |                |                      | <b>Common Stock - 2.64% (2022: 2.47%) (continued)</b>              |                 |          |
| 512,000  | Topgolf Callaway Brands Corp        | 2.750         | 01/05/2026     | 701,952              | 0.03   |                 |          |
| 2,213,000  | TPI Composites Inc                  | 5.250         | 15/03/2028     | 2,457,537            | 0.11   |                 |          |
| 1,330,000  | Two Harbors Investment Corp         | 6.250         | 15/01/2026     | 1,155,853            | 0.05   |                 |          |
| 400,000  | United States Steel Corp            | 5.000         | 01/11/2026     | 815,200              | 0.04   |                 |          |
| 1,172,000  | Unity Software Inc                  | Zero coupon   | 15/11/2026     | 913,574              | 0.04   |                 |          |
| 2,386,000  | Upstart Holdings Inc                | 0.250         | 15/08/2026     | 1,394,617            | 0.06   |                 |          |
| 8,853,000  | Upwork Inc                          | 0.250         | 15/08/2026     | 6,979,679            | 0.32   |                 |          |
| 10,973,000   | Veeco Instruments Inc               | 3.500         | 15/01/2025     | 12,006,115           | 0.55   |                 |          |
| 14,050,000   | Veeco Instruments Inc               | 3.750         | 01/06/2027     | 23,346,912           | 1.07   |                 |          |
| 385,000  | Vishay Intertechnology Inc          | 2.250         | 15/06/2025     | 383,107              | 0.02   |                 |          |
| 3,135,000  | Wayfair Inc                         | 0.625         | 01/10/2025     | 2,312,906            | 0.11   |                 |          |
| 1,400,000  | Wayfair Inc                         | 1.000         | 15/08/2026     | 930,802              | 0.04   |                 |          |
| 900,000  | Winnebago Industries Inc            | 1.500         | 01/04/2025     | 994,050              | 0.05   |                 |          |
| 600,000  | Zillow Group Inc                    | 0.750         | 01/09/2024     | 702,300              | 0.03   |                 |          |
| 3,114,000  | Zillow Group Inc                    | 1.375         | 01/09/2026     | 3,694,761            | 0.17   |                 |          |
| 500,000  | Zillow Group Inc                    | 2.750         | 15/05/2025     | 513,500              | 0.02   |                 |          |
| <b>Government Bonds</b>  |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 135,585,000  | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 20/04/2023     | 135,285,837          | 6.21   |                 |          |
| 159,076,000  | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 04/05/2023     | 158,443,827          | 7.28   |                 |          |
| 163,825,000  | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 18/05/2023     | 162,869,524          | 7.48   |                 |          |
| 173,840,000  | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 18/07/2023     | 171,450,242          | 7.88   |                 |          |
| 390,150,000  | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 27/07/2023     | 384,337,509          | 17.68  |                 |          |
| 96,840,000   | United States Treasury Bill **      | Zero coupon   | 24/08/2023     | 95,020,511           | 4.37   |                 |          |
|  |                                     |               |                | <b>1,611,147,332</b> | <b>74.01</b>   |                 |          |
| <b>Total Fixed Income Securities - (Cost USD 2,099,669,274)</b>    |                                     |               |                |                      | <b>2,047,813,318</b>   | <b>94.07</b>    |          |
| <b>Number of shares</b>  |                                     |               |                |                      | <b>Fair Value USD</b>  | <b>% of NAV</b> |          |
| <b>Common Stock - 2.64% (2022: 2.47%)</b>                          |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| <b>Bermuda - Nil (2022: 0.09%)</b>                                 |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| <b>Canada - 0.02% (2022: 0.08%)</b>                                |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 9,056  | Dye & Durham Ltd                    |               |                | 120,314              | 0.01   |                 |          |
| 26,277   | Ivanhoe Mines Ltd                   |               |                | 237,073              | 0.01   |                 |          |
|  |                                     |               |                | <b>357,387</b>       | <b>0.02</b>  |                 |          |
| <b>Cayman Islands - 0.34% (2022: 0.16%)</b>                        |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 128,000  | ANTA Sports Products Ltd            |               |                | 1,858,865            | 0.09   |                 |          |
| 476  | Li Auto Inc ADR*                    |               |                | 11,876               | 0.00   |                 |          |
| 8,377  | Sea Ltd ADR*                        |               |                | 725,029              | 0.03   |                 |          |
| 983,100  | Zhongsheng Group Holdings Ltd       |               |                | 4,846,650            | 0.22   |                 |          |
|  |                                     |               |                | <b>7,442,420</b>     | <b>0.34</b>  |                 |          |
| <b>China - Nil (2022: 0.08%)</b>                                   |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| <b>Germany - 0.01% (2022: Nil)</b>                                 |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 7,470  | Delivery Hero SE                    |               |                | 254,592              | 0.01   |                 |          |
| <b>Hong Kong - 0.22% (2022: Nil)</b>                               |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 5,012,600  | Cathay Pacific Airways Ltd          |               |                | 4,821,065            | 0.22   |                 |          |
| <b>Japan - 0.01% (2022: Nil)</b>                                   |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 11,900   | Park24 Co Ltd                       |               |                | 173,015              | 0.01   |                 |          |
| <b>Liberia - 0.05% (2022: 0.17%)</b>                               |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 17,895   | Royal Caribbean Cruises Ltd         |               |                | 1,168,544            | 0.05   |                 |          |
| <b>Panama - 0.02% (2022: 0.08%)</b>                                |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 3,867  | Copa Holdings SA                    |               |                | 357,117              | 0.02   |                 |          |
| <b>Singapore - 0.02% (2022: 0.05%)</b>                             |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 15,310   | Maxeon Solar Technologies Ltd       |               |                | 406,327              | 0.02   |                 |          |
| <b>United States - 1.95% (2022: 1.76%)</b>                         |                                     |               |                |                      |  |                 |          |
| 30,620   | 2U Inc                              |               |                | 209,747              | 0.01   |                 |          |
| 526,236  | American Airlines Group Inc         |               |                | 7,761,980            | 0.36   |                 |          |
| 1,847,421  | Amryris Inc                         |               |                | 2,512,493            | 0.12   |                 |          |
| 46,312   | Avid Bioservices Inc                |               |                | 868,813              | 0.04   |                 |          |
| 38,953   | Benson Hill Inc                     |               |                | 44,796               | 0.00   |                 |          |
| 4,359  | Bill.com Holdings Inc               |               |                | 353,689              | 0.02   |                 |          |
| 278,089  | Bloom Energy Corp                   |               |                | 5,542,313            | 0.25   |                 |          |
| 24,658   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) |               |                | 95,180               | 0.00   |                 |          |
| 94   | Bridgebio Pharma Inc                |               |                | 1,559                | 0.00   |                 |          |
| 2,190  | Burlington Stores Inc               |               |                | 442,599              | 0.02   |                 |          |
| 43,500   | Cinemark Holdings Inc               |               |                | 643,365              | 0.03   |                 |          |
| 1,101  | Cloudflare Inc                      |               |                | 67,888               | 0.00   |                 |          |
| 347,455  | Coherus Biosciences Inc             |               |                | 2,376,592            | 0.11   |                 |          |
| 2,015  | CONMED Corp                         |               |                | 209,278              | 0.01   |                 |          |
| 23,533   | Cutera Inc                          |               |                | 555,849              | 0.03   |                 |          |
| 1,662  | Danimer Scientific Inc              |               |                | 5,734                | 0.00   |                 |          |
| 291,122  | Desktop Metal Inc                   |               |                | 669,581              | 0.03   |                 |          |
| 5,819  | DigitalOcean Holdings Inc           |               |                | 227,930              | 0.01   |                 |          |
| 13,702   | Dynavax Technologies Corp           |               |                | 134,417              | 0.01   |                 |          |
| 15,243   | Enphase Energy Inc                  |               |                | 3,205,298            | 0.15   |                 |          |
| 17,387   | Eventbrite Inc                      |               |                | 149,180              | 0.01   |                 |          |
| 302,212  | Fisker Inc                          |               |                | 1,855,582            | 0.09   |                 |          |
| 1,269  | Halozyme Therapeutics Inc           |               |                | 48,463               | 0.00   |                 |          |
| 17,376   | Health Catalyst Inc                 |               |                | 202,778              | 0.01   |                 |          |
| 10,887   | Inotiv Inc                          |               |                | 47,141               | 0.00   |                 |          |
| 25,734   | Insmed Inc                          |               |                | 438,765              | 0.02   |                 |          |
| 1,751  | Ionis Pharmaceuticals Inc           |               |                | 62,581               | 0.00   |                 |          |
| 50,717   | Livent Corp                         |               |                | 1,101,573            | 0.05   |                 |          |
| 12,149   | Lucid Group Inc                     |               |                | 97,678               | 0.00   |                 |          |
| 602,731  | MannKind Corp                       |               |                | 2,471,197            | 0.11   |                 |          |
| 16,084   | Marathon Digital Holdings Inc       |               |                | 140,252              | 0.01   |                 |          |
| 34,719   | Match Group Inc                     |               |                | 1,332,862            | 0.06   |                 |          |
| 51,111   | Model N Inc                         |               |                | 1,710,685            | 0.08   |                 |          |
| 7,034  | NuVasive Inc                        |               |                | 290,575              | 0.01   |                 |          |
| 1,024  | Palo Alto Networks Inc              |               |                | 204,534              | 0.01   |                 |          |
| 74,713   | Penn Entertainment Inc              |               |                | 2,215,988            | 0.10   |                 |          |
| 7,303  | Repay Holdings Corp                 |               |                | 47,981               | 0.00   |                 |          |
| 22,087   | Semtech Corp                        |               |                | 533,180              | 0.02   |                 |          |

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

| Number of shares  | Fair Value USD                         | % of NAV   | Maturity Date  | Amount Bought | Amount Sold     | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV    |        |      |
|---|--|--|--|---------------|-----------------|----------------------------|-------------|--------|------|
| Transferable Securities - 96.71% (2022: 98.85%) (continued)   |  |  | Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66%)) (continued)               |               |                 |                            |             |        |      |
| Common Stock - 2.64% (2022: 2.47%) (continued)  |  |  | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |               |                 |                            |             |        |      |
| <b>United States - 1.95% (2022: 1.76%) (continued)</b>  |  |  | 17/04/2023   | EUR 6,454     | USD 6,999       | 18                         | 0.00        |        |      |
| 1,525   | Shift4 Payments Inc                    | 115,595  | 0.01   | 17/04/2023    | EUR 674         | USD 712                    | 22          | 0.00   |      |
| 98,015  | Snap Inc                               | 1,098,748  | 0.05   | 17/04/2023    | EUR 1,029       | USD 1,090                  | 29          | 0.00   |      |
| 70,904  | United States Steel Corp               | 1,850,594  | 0.09   | 17/04/2023    | EUR 1,355       | USD 1,435                  | 38          | 0.00   |      |
| 1,988   | Upwork Inc                             | 22,504   | 0.00   | 17/04/2023    | EUR 1,576       | USD 1,667                  | 47          | 0.00   |      |
| 322,406   | Xeris Biopharma Holdings Inc           | 525,522  | 0.02   | 17/04/2023    | EUR 1,513       | USD 1,597                  | 48          | 0.00   |      |
|   |  | <b>42,493,059</b>  | <b>1.95</b>  | 17/04/2023    | EUR 8,210       | USD 8,861                  | 65          | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 5,198       | USD 5,581                  | 70          | 0.00   |      |
| <b>Total Common Stock - (Cost USD 56,434,612)</b>   |  |  | 17/04/2023   | EUR 10,970    | USD 11,820      | 107                        | 0.00        |        |      |
|   |  | <b>57,473,526</b>  | <b>2.64</b>  | 17/04/2023    | EUR 9,681       | USD 10,413                 | 113         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 8,996       | USD 9,635                  | 146         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 13,832      | USD 14,861                 | 177         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 23,050      | USD 24,877                 | 183         | 0.00   |      |
| <b>Warrants - 0.00% (2022: 0.00%)</b>   |  |  | 17/04/2023   | EUR 22,397    | USD 24,155      | 195                        | 0.00        |        |      |
| <b>United States - 0.00% (2022: 0.00%)</b>  |  |  | 17/04/2023   | EUR 17,000    | USD 18,265      | 217                        | 0.00        |        |      |
| 122,300   | Benson Hill Inc <sup>A</sup>           | -  | 0.00   | 17/04/2023    | EUR 26,587      | USD 28,674                 | 232         | 0.00   |      |
| 176,008   | Esperion Therapeutics Inc <sup>A</sup> | -  | 0.00   | 17/04/2023    | EUR 34,811      | USD 37,613                 | 235         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 8,639       | USD 9,150                  | 243         | 0.00   |      |
| <b>Total Warrants - (Cost USD Nil)</b>  |  |  | 17/04/2023   | EUR 20,680    | USD 22,219      | 265                        | 0.00        |        |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 25,947      | USD 27,790                 | 420         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 37,794      | USD 40,648                 | 442         | 0.00   |      |
| <b>Total Transferable Securities - (Cost USD 2,156,103,886)</b>   |  |  | 17/04/2023   | EUR 48,613    | USD 52,378      | 476                        | 0.00        |        |      |
|   |  | <b>2,105,286,844</b>   | <b>96.71</b>   | 17/04/2023    | EUR 23,862      | USD 25,384                 | 559         | 0.00   |      |
| <b>Total Value of Investments excluding Financial Derivative Instruments - (Cost USD 2,156,103,886)</b> |  |  | 17/04/2023   | EUR 19,767    | USD 20,904      | 588                        | 0.00        |        |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 50,014      | USD 53,566                 | 810         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 116,670     | USD 125,920                | 928         | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 44,472      | USD 47,309                 | 1,042       | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 126,701     | USD 136,648                | 1,106       | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 209,598     | USD 226,467                | 1,414       | 0.00   |      |
| <b>Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66%))</b>   |  |  | 17/04/2023   | EUR 51,842    | USD 54,906      | 1,459                      | 0.00        |        |      |
| <b>Open Futures Contracts - (0.04%) (2022: Nil)</b>   |  |  | 17/04/2023   | EUR 800,000   | USD 867,516     | 2,270                      | 0.00        |        |      |
| (21,742,595)  | (12,790)                               | 85 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Expiring 16/06/2023 | (870,380)  | (0.04)        | 17/04/2023      | EUR 203,367                | USD 218,370 | 2,737  | 0.00 |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 130,238     | USD 137,437                | 4,162       | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 153,873     | USD 162,965                | 4,330       | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 194,322     | USD 205,497                | 5,776       | 0.00   |      |
| <b>Net unrealised loss on open futures contracts</b>  |  |  | 17/04/2023   | EUR 203,540   | USD 214,791     | 6,504                      | 0.00        |        |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 500,951     | USD 532,908                | 11,742      | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 947,187     | USD 1,017,675              | 12,138      | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 1,096,878   | USD 1,159,187              | 33,375      | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 2,004,286   | USD 2,136,990              | 42,135      | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 3,152,596   | USD 3,385,172              | 42,433      | 0.00   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 3,658,765   | USD 3,866,601              | 111,328     | 0.01   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 6,740,818   | USD 7,128,482              | 200,355     | 0.01   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 23,742,611  | USD 25,509,489             | 304,254     | 0.01   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 24,634,727  | USD 26,384,606             | 399,075     | 0.02   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 13,923,550  | USD 14,714,477             | 423,661     | 0.02   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 26,566,718  | USD 28,075,841             | 808,364     | 0.04   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 41,102,386  | USD 43,437,207             | 1,250,650   | 0.06   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 60,563,397  | USD 64,003,701             | 1,842,804   | 0.08   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 71,442,025  | USD 75,500,289             | 2,173,816   | 0.10   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 204,916,240 | USD 216,556,507            | 6,235,127   | 0.29   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 252,241,470 | USD 266,570,046            | 7,675,124   | 0.36   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | EUR 323,460,159 | USD 341,834,314            | 9,842,144   | 0.46   |      |
|   |  |  |  | 17/04/2023    | GBP 332,185     | USD 411,388                | (548)       | (0.00) |      |

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

| Maturity Date  | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Maturity Date  | Amount Bought      | Amount Sold     | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|---------------|-------------|----------------------------|----------|--|--------------------|-----------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |               |             |                            |          | Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |                    |                 |                            |          |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |               |             |                            |          | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |                    |                 |                            |          |
| 17/04/2023   | GBP 53,741    | USD 66,555  | (89)                       | (0.00)   | 17/04/2023   | GBP 178,796        | USD 218,769     | 2,362                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 21,987    | USD 27,229  | (36)                       | (0.00)   | 17/04/2023   | GBP 92,111         | USD 111,551     | 2,370                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 19,968    | USD 24,729  | (33)                       | (0.00)   | 17/04/2023   | GBP 47,000         | USD 55,679      | 2,449                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 4,796     | USD 5,940   | (8)                        | (0.00)   | 17/04/2023   | GBP 282,509        | USD 346,859     | 2,543                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 218       | USD 267     | 2                          | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 120,850        | USD 146,797     | 2,669                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 306       | USD 375     | 4                          | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 81,763         | USD 98,434      | 2,689                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 550       | USD 673     | 7                          | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 108,686        | USD 131,717     | 2,704                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 800       | USD 982     | 7                          | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 261,052        | USD 320,132     | 2,732                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 800       | USD 978     | 11                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 634,562        | USD 779,102     | 5,713                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 543       | USD 660     | 12                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 113,216        | USD 134,123     | 5,900                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 1,120     | USD 1,373   | 12                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 170,776        | USD 203,559     | 7,654                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 3,127     | USD 3,851   | 17                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 599,854        | USD 733,963     | 7,925                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 2,564     | USD 3,129   | 42                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 394,105        | USD 479,052     | 8,369                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 2,035     | USD 2,474   | 43                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 1,420,637      | USD 1,682,564   | 74,454                     | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 16,223    | USD 20,007  | 58                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 2,443,811      | USD 2,894,383   | 128,077                    | 0.01     |
| 17/04/2023   | GBP 7,400     | USD 9,086   | 67                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 8,557,087      | USD 10,134,783  | 448,468                    | 0.02     |
| 17/04/2023   | GBP 4,469     | USD 5,453   | 74                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 39,920,558     | USD 47,280,832  | 2,092,194                  | 0.10     |
| 17/04/2023   | GBP 19,378    | USD 23,887  | 79                         | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 59,535,533     | USD 70,512,278  | 3,120,194                  | 0.14     |
| 17/04/2023   | GBP 3,140     | USD 3,780   | 103                        | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 78,469,244     | USD 92,936,854  | 4,112,489                  | 0.19     |
| 17/04/2023   | GBP 5,678     | USD 6,882   | 141                        | 0.00     | 17/04/2023   | GBP 258,745,329    | USD 306,450,982 | 13,560,562                 | 0.63     |
| 17/04/2023   | GBP 42,852    | USD 52,846  | 152                        | 0.00     | 17/04/2023   | JPY 504,978,440    | USD 3,700,037   | 101,297                    | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 36,857    | USD 45,385  | 199                        | 0.00     | 17/04/2023   | JPY 506,533,930    | USD 3,711,434   | 101,609                    | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 19,955    | USD 24,472  | 209                        | 0.00     | 17/04/2023   | JPY 10,931,097,948 | USD 80,093,450  | 2,192,743                  | 0.10     |
| 17/04/2023   | GBP 11,014    | USD 13,388  | 234                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 4,749,909      | CHF 4,361,105   | (30,568)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 11,193    | USD 13,606  | 238                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 861,751        | CHF 807,065     | (22,923)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 5,819     | USD 6,936   | 261                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 55,289         | CHF 51,781      | (1,471)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 89,955    | USD 110,935 | 320                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 1,917          | CHF 1,795       | (51)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 26,134    | USD 31,969  | 353                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 882            | CHF 817         | (14)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 14,250    | USD 17,270  | 355                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 147,312        | CHF 133,854     | 586                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | GBP 73,416    | USD 90,404  | 396                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 16,923,361     | EUR 15,800,970  | (255,972)                  | (0.02)   |
| 17/04/2023   | GBP 34,102    | USD 41,727  | 451                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 6,974,890      | EUR 6,594,475   | (194,839)                  | (0.02)   |
| 17/04/2023   | GBP 132,649   | USD 163,515 | 542                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 5,087,384      | EUR 4,809,914   | (142,112)                  | (0.02)   |
| 17/04/2023   | GBP 154,120   | USD 190,065 | 547                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 3,755,758      | EUR 3,550,916   | (104,914)                  | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 57,089    | USD 70,009  | 597                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 1,450,560      | EUR 1,371,445   | (40,520)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 25,712    | USD 31,139  | 662                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 1,238,670      | EUR 1,171,112   | (34,601)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 30,404    | USD 36,932  | 671                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 834,177        | EUR 788,681     | (23,302)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 75,141    | USD 92,257  | 676                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 2,255,759      | EUR 2,091,563   | (18,257)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 128,543   | USD 158,286 | 694                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 548,942        | EUR 519,003     | (15,334)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 37,558    | USD 45,622  | 829                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 1,539,375      | EUR 1,426,302   | (11,347)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 63,339    | USD 77,482  | 855                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 447,243        | EUR 420,423     | (9,855)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 27,721    | USD 33,373  | 912                        | 0.00     | 17/04/2023   | USD 315,518        | EUR 298,991     | (9,554)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 47,311    | USD 57,508  | 1,005                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 459,779        | EUR 430,209     | (7,957)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 62,756    | USD 76,577  | 1,039                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 282,621        | EUR 267,207     | (7,895)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 82,414    | USD 100,816 | 1,113                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 321,929        | EUR 302,955     | (7,453)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 63,459    | USD 77,216  | 1,269                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 477,457        | EUR 445,791     | (7,222)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 29,383    | USD 35,024  | 1,317                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 551,082        | EUR 511,470     | (5,005)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 79,837    | USD 97,144  | 1,597                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 253,231        | EUR 235,833     | (3,174)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 400,901   | USD 494,189 | 1,638                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 1,087,436      | EUR 1,002,805   | (2,846)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 65,648    | USD 79,503  | 1,689                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 224,603        | EUR 209,046     | (2,679)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 69,987    | USD 84,817  | 1,741                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 99,145         | EUR 93,613      | (2,635)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 107,737   | USD 131,464 | 1,783                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 208,282        | EUR 193,972     | (2,611)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 91,299    | USD 111,091 | 1,826                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 312,834        | EUR 290,063     | (2,532)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 43,291    | USD 51,602  | 1,940                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 74,046         | EUR 70,008      | (2,068)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | GBP 37,979    | USD 44,992  | 1,979                      | 0.00     | 17/04/2023   | USD 659,030        | EUR 607,993     | (1,999)                    | (0.00)   |

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

| Maturity Date  | Amount Bought | Amount Sold | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|---------------|-------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |               |             |                            |          |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |               |             |                            |          |
| 17/04/2023   | USD 260,561   | EUR 241,422 | (1,921)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 145,965   | EUR 135,936 | (1,830)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 73,400    | EUR 68,842  | (1,447)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 63,316    | EUR 59,519  | (1,395)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 111,447   | EUR 103,620 | (1,213)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 39,211    | EUR 37,157  | (1,187)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 53,055    | EUR 49,874  | (1,169)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 167,783   | EUR 155,285 | (1,048)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 44,712    | EUR 42,077  | (1,035)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 127,942   | EUR 118,544 | (943)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 31,006    | EUR 29,382  | (939)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 38,403    | EUR 36,019  | (757)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 62,272    | EUR 57,959  | (743)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 23,507    | EUR 22,225  | (657)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 29,379    | EUR 27,555  | (579)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 50,305    | EUR 46,773  | (547)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 42,648    | EUR 39,718  | (535)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 16,347    | EUR 15,458  | (459)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 34,000    | EUR 31,612  | (370)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 39,583    | EUR 36,702  | (320)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 26,589    | EUR 24,748  | (317)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 13,034    | EUR 12,266  | (302)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 38,617    | EUR 35,780  | (285)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 9,848     | EUR 9,312   | (277)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 9,409     | EUR 8,884   | (250)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 75,135    | EUR 69,288  | (197)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 8,846     | EUR 8,315   | (195)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 21,960    | EUR 20,362  | (178)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 17,529    | EUR 16,269  | (159)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 4,384     | EUR 4,139   | (116)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 5,750     | EUR 5,393   | (113)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 6,374     | EUR 5,951   | (96)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 36,458    | EUR 33,620  | (95)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 5,091     | EUR 4,754   | (77)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 3,901     | EUR 3,659   | (77)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 27,495    | EUR 25,355  | (72)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 4,246     | EUR 3,941   | (39)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 3,171     | EUR 2,951   | (38)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 1,245     | EUR 1,177   | (35)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 10,290    | EUR 9,493   | (31)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 4,277     | EUR 3,959   | (27)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 8,283     | EUR 7,642   | (25)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 2,890     | EUR 2,680   | (23)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 7,559     | EUR 6,974   | (23)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 1,998     | EUR 1,854   | (18)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 1,425     | EUR 1,325   | (16)                       | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 326       | EUR 308     | (9)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 432       | EUR 405     | (9)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 1,228     | EUR 1,136   | (8)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 447       | EUR 418     | (7)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 558       | EUR 519     | (6)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 484       | EUR 450     | (6)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 421       | EUR 390     | (3)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 376       | EUR 348     | (3)                        | (0.00)   |

| Maturity Date  | Amount Bought   | Amount Sold     | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |                 |                 |                            |          |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |                 |                 |                            |          |
| 17/04/2023   | USD 387         | EUR 358         | (3)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 592         | EUR 546         | (2)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 493         | EUR 455         | (1)                        | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 456         | EUR 417         | 2                          | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 3,299       | EUR 3,027       | 9                          | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 4,035       | EUR 3,701       | 11                         | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 14,965      | EUR 13,703      | 66                         | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 42,408      | EUR 38,899      | 115                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 46,410      | EUR 42,498      | 205                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 59,980      | EUR 54,924      | 265                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 116,064     | EUR 106,461     | 316                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 87,656      | EUR 80,267      | 387                        | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 300,317     | EUR 275,000     | 1,328                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 373,576     | EUR 342,084     | 1,651                      | 0.00     |
| 17/04/2023   | USD 15,810,920  | EUR 14,502,770  | 43,034                     | 0.00     |
| 29/06/2023   | USD 224,119,235 | EUR 207,117,000 | (1,995,951)                | (0.10)   |
| 17/04/2023   | USD 6,305,574   | GBP 5,322,309   | (276,963)                  | (0.02)   |
| 17/04/2023   | USD 1,960,703   | GBP 1,654,960   | (86,121)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 3,553,606   | GBP 2,931,764   | (72,347)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 1,579,304   | GBP 1,333,034   | (69,368)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 987,206     | GBP 833,265     | (43,361)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 3,267,810   | GBP 2,670,718   | (35,285)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 809,542     | GBP 667,881     | (16,481)                   | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 212,674     | GBP 179,510     | (9,341)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 177,332     | GBP 149,690     | (7,801)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 82,671      | GBP 69,784      | (3,637)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 153,867     | GBP 127,052     | (3,269)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 60,216      | GBP 50,826      | (2,645)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 50,279      | GBP 42,181      | (1,890)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 35,186      | GBP 29,699      | (1,545)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 38,563      | GBP 32,353      | (1,450)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 57,949      | GBP 47,673      | (1,012)                    | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 55,031      | GBP 45,226      | (905)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 50,593      | GBP 41,622      | (884)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 61,440      | GBP 50,351      | (833)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 84,445      | GBP 68,860      | (721)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 162,513     | GBP 131,976     | (712)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 18,854      | GBP 15,817      | (709)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 23,613      | GBP 19,614      | (645)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 37,876      | GBP 31,128      | (623)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 34,127      | GBP 28,095      | (620)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 33,145      | GBP 27,268      | (579)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 21,117      | GBP 17,541      | (577)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 49,241      | GBP 40,244      | (532)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 38,197      | GBP 31,303      | (518)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 29,059      | GBP 23,907      | (508)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 20,727      | GBP 17,115      | (440)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 16,874      | GBP 13,980      | (416)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 36,334      | GBP 29,702      | (401)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 24,194      | GBP 19,884      | (398)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 28,217      | GBP 23,125      | (383)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 49,111      | GBP 40,000      | (360)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 79,871      | GBP 64,863      | (350)                      | (0.00)   |
| 17/04/2023   | USD 19,545      | GBP 16,079      | (341)                      | (0.00)   |

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

| Maturity Date  | Amount Bought | Amount Sold     | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Maturity Date  | Amount Bought   | Amount Sold     | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV    |
|--|---------------|-----------------|----------------------------|----------|--|---|-----------------|----------------------------|-------------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |               |                 |                            |          | Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued)               |   |                 |                            |             |
| Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |               |                 |                            |          | Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 2.51% (2022: 0.98%) (continued) |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 31,591    | GBP 25,819      | (341)                      | (0.00)   | 17/04/2023   | USD 175,559   | JPY 23,904,000  | (4,384)                    | (0.00)      |
| 17/04/2023   | USD 18,045    | GBP 14,855      | (328)                      | (0.00)   | 17/04/2023   | USD 109,687   | JPY 14,664,680  | (705)                      | (0.00)      |
| 17/04/2023   | USD 44,778    | GBP 36,471      | (328)                      | (0.00)   | 17/04/2023   | USD 37,176  | JPY 4,874,754   | 481                        | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 37,061    | GBP 30,222      | (316)                      | (0.00)   | 17/04/2023   | USD 527,918   | JPY 68,765,439  | 10,272                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 24,428    | GBP 19,969      | (270)                      | (0.00)   | 29/06/2023   | USD 11,666,067  | AUD 17,505,000  | (94,917)                   | (0.00)      |
| 17/04/2023   | USD 72,984    | GBP 59,207      | (242)                      | (0.00)   | 29/06/2023   | USD 2,808,829   | CAD 3,856,000   | (44,397)                   | (0.00)      |
| 17/04/2023   | USD 22,096    | GBP 18,058      | (239)                      | (0.00)   | 29/06/2023   | USD 71,451,540  | HKD 558,616,000 | 11,987                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 11,223    | GBP 9,267       | (238)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 13,043    | GBP 10,738      | (237)                      | (0.00)   | Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts                |   |                 | 58,486,012                 | 2.69        |
| 17/04/2023   | USD 28,112    | GBP 22,897      | (206)                      | (0.00)   | Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts                |   |                 | (3,885,288)                | (0.18)      |
| 17/04/2023   | USD 18,349    | GBP 15,000      | (202)                      | (0.00)   | <b>Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts</b>     |   |                 | <b>54,600,724</b>          | <b>2.51</b> |
| 17/04/2023   | USD 17,832    | GBP 14,578      | (197)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 8,697     | GBP 7,176       | (179)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 24,174    | GBP 19,689      | (177)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 21,784    | GBP 17,743      | (160)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 7,167     | GBP 5,918       | (152)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 5,399     | GBP 4,485       | (147)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 12,910    | GBP 10,554      | (142)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 40,579    | GBP 32,919      | (135)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 6,341     | GBP 5,236       | (135)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 6,292     | GBP 5,192       | (129)                      | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 13,809    | GBP 11,261      | (118)                      | (0.00)   | 189,700  | Call at 2.000 USD Opendoor Technologies Inc Expiring May 2023           |                 | 45,528                     | 0.01        |
| 17/04/2023   | USD 26,766    | GBP 21,736      | (117)                      | (0.00)   | 94,100   | Call at 15.000 USD American Airlines Group Inc Expiring April 2023      |                 | 35,758                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 8,809     | GBP 7,199       | (95)                       | (0.00)   | 43,600   | Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring September 2023                    |                 | 34,880                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 10,737    | GBP 8,756       | (92)                       | (0.00)   | 19,600   | Put at 4.000 USD Groupon Inc Expiring October 2023                      |                 | 21,560                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 2,078     | GBP 1,754       | (91)                       | (0.00)   | 38,300   | Call at 11.500 USD Plug Power Inc Expiring April 2023                   |                 | 20,682                     | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 17,916    | GBP 14,550      | (79)                       | (0.00)   | 127,200  | Call at 5.000 USD Porch Group Ltd Expiring June 2023                    |                 | 6,360                      | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 3,146     | GBP 2,596       | (65)                       | (0.00)   | 79,700   | Call at 10.000 USD Farfetch Ltd Expiring July 2023                      |                 | 4,782                      | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 19,316    | GBP 15,670      | (64)                       | (0.00)   | 309,700  | Call at 3.000 USD Qurate Retail Inc Expiring April 2023                 |                 | 3,097                      | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 20,059    | GBP 16,265      | (58)                       | (0.00)   | 12,600   | Call at 50.000 USD RingCentral Inc Expiring June 2023                   |                 | 2,016                      | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 3,763     | GBP 3,084       | (51)                       | (0.00)   | 55,900   | Call at 4.000 USD Gol Linhas Aereas Inteligentes SA Expiring April 2023 |                 | 1,677                      | 0.00        |
| 17/04/2023   | USD 5,023     | GBP 4,096       | (43)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 1,736     | GBP 1,429       | (32)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 9,477     | GBP 7,688       | (31)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 10,235    | GBP 8,300       | (29)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 6,566     | GBP 5,332       | (29)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 2,005     | GBP 1,639       | (22)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 1,293     | GBP 1,063       | (21)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 7,111     | GBP 5,766       | (20)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 6,166     | GBP 5,000       | (18)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 3,694     | GBP 3,000       | (16)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 3,416     | GBP 2,771       | (11)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 3,919     | GBP 3,178       | (11)                       | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 229       | GBP 192         | (9)                        | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 244       | GBP 200         | (3)                        | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 109       | GBP 91          | (3)                        | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 58        | GBP 48          | (2)                        | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 37        | GBP 31          | (1)                        | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 42,161    | GBP 34,044      | 56                         | 0.00     |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 61,724    | GBP 49,840      | 81                         | 0.00     |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 69,655    | GBP 56,245      | 93                         | 0.00     |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 260,581   | GBP 210,412     | 347                        | 0.00     |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 3,800,259 | JPY 517,440,986 | (94,889)                   | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |
| 17/04/2023   | USD 176,100   | JPY 23,977,631  | (4,397)                    | (0.00)   |  |   |                 |                            |             |

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

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

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

| Notional Amount  | Security                            | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount  | Security                                  | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|-------------------------------------|----------------------------|----------|--|---|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |                                     |                            |          | Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |   |                            |          |
| Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%)                         |                                     |                            |          | Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)             |   |                            |          |
| 2,451,000  | 2U Inc                              | (650,832)                  | (0.03)   | (1,460,575)  | Bloom Energy Corp - Short                 | (2,161,651)                | (0.10)   |
| (118,909)  | 2U Inc - Short                      | 304,001                    | 0.01     | 7,799,000  | Bloomin' Brands Inc                       | 1,512,330                  | 0.07     |
| 14,262,000   | 3D Systems Corp                     | 55,123                     | 0.00     | (655,626)  | Bloomin' Brands Inc - Short               | (1,746,105)                | (0.08)   |
| (148,998)  | 3D Systems Corp - Short             | (62,420)                   | (0.00)   | (431,601)  | Borr Drilling Ltd                         | (831,793)                  | (0.04)   |
| 11,877,000   | 8x8 Inc                             | 1,909,409                  | 0.09     | 8,600,000  | Braemar Hotels & Resorts Inc              | (2,197,216)                | (0.10)   |
| (1,288,745)  | 8x8 Inc - Short                     | 1,057,361                  | 0.05     | (806,836)  | Braemar Hotels & Resorts Inc - Short      | 1,043,753                  | 0.05     |
| 19,520,000   | Airbnb Inc                          | 398,417                    | 0.02     | 18,559,000   | Bridgebio Pharma Inc                      | (9,026,509)                | (0.41)   |
| (13,543)   | Airbnb Inc - Short                  | 36,973                     | 0.00     | (311,695)  | Bridgebio Pharma Inc - Short              | (910,178)                  | (0.04)   |
| 29,248,000   | Alleghehy Technologies Inc          | 21,716,640                 | 1.01     | (284,722)  | Brookdale Senior Living Inc               | (16,580)                   | (0.00)   |
| (21,684)   | Alleghehy Technologies Inc - Short  | 40,889                     | 0.00     | 19,469,000   | Burlington Stores Inc                     | 5,038                      | 0.00     |
| (1,808,956)  | Alleghehy Technologies Inc - Short  | (5,969,555)                | (0.27)   | (56,069)   | Burlington Stores Inc - Short             | 144,186                    | 0.01     |
| (9,243)  | Alliant Energy Corp                 | (22,306)                   | (0.00)   | 25,286,000   | Callaway Golf Co                          | (718,721)                  | (0.03)   |
| (1,720)  | Alnylam Pharmaceuticals Inc         | 30,415                     | 0.00     | (1,196,386)  | Callaway Golf Co - Short                  | (363,344)                  | (0.02)   |
| 9,062,000  | Alphatec Holdings Inc               | 1,399,483                  | 0.06     | 764,000  | Camtek Ltd                                | 16,056                     | 0.00     |
| (366,362)  | Alphatec Holdings Inc - Short       | (1,335,232)                | (0.06)   | (5,200)  | Camtek Ltd - Short                        | (8,007)                    | (0.00)   |
| 6,556,000  | Altair Engineering Inc              | 1,240,216                  | 0.06     | 8,700,000  | Capital & Counties Properties Plc         | (993,035)                  | (0.05)   |
| (73,151)   | Altair Engineering Inc - Short      | (1,367,461)                | (0.06)   | 32,391,000   | Carnival Corp                             | 1,027,485                  | 0.05     |
| 10,192,000   | Alteryx Inc                         | 198,438                    | 0.01     | 1,893,000  | Carnival Corp                             | 117,930                    | 0.01     |
| (8,206)  | Alteryx Inc - Short                 | 45,859                     | 0.00     | (2,952,466)  | Carnival Corp - Short                     | (52,452)                   | (0.00)   |
| 48,770,000   | American Airlines Group Inc         | (5,215,737)                | (0.24)   | (27,229,000)   | Cathay Pacific Airways Ltd                | 2,396,713                  | 0.11     |
| (2,502,549)  | American Airlines Group Inc - Short | 5,616,733                  | 0.26     | 6,963,000  | Century Aluminum Co                       | (856,537)                  | (0.04)   |
| (105,835)  | ams AG                              | 104,876                    | 0.00     | (349,225)  | Century Aluminum Co - Short               | (223,558)                  | (0.01)   |
| 594,778  | Amryis Inc                          | 104,086                    | 0.00     | 17,402,000   | Cerence Inc                               | (617,001)                  | (0.03)   |
| 35,161,000   | Amryis Inc                          | (1,732,021)                | (0.08)   | (222,233)  | Cerence Inc - Short                       | (961,321)                  | (0.04)   |
| (3,240,255)  | Amryis Inc - Short                  | 2,407,139                  | 0.11     | 648,000  | Cerevel Therapeutics Holdings Inc         | (104,195)                  | (0.00)   |
| (4,053,900)  | ANTA Sports Products Ltd            | (8,287,907)                | (0.38)   | (61,333)   | Cerevel Therapeutics Holdings Inc - Short | 507,628                    | 0.02     |
| (203,610)  | Apellis Pharmaceuticals Inc         | (2,179,853)                | (0.10)   | 3,856,000  | Ceridian HCM Holding Inc                  | 32,908                     | 0.00     |
| 6,717,000  | Arbor Realty Trust Inc              | (544,533)                  | (0.03)   | (10,810)   | Ceridian HCM Holding Inc - Short          | (6,481)                    | (0.00)   |
| (266,707)  | Arbor Realty Trust Inc - Short      | 757,712                    | 0.03     | (79,590)   | Charter Communications Inc                | 1,104,811                  | 0.05     |
| 28,006,000   | Array Technologies Inc              | (63,565)                   | (0.00)   | 7,674,000  | Cheesecake Factory Inc                    | (169,194)                  | (0.01)   |
| (1,018,602)  | Array Technologies Inc - Short      | (3,209,415)                | (0.15)   | (14,088)   | Cheesecake Factory Inc - Short            | 54,739                     | 0.00     |
| 9,458,000  | Aurora Cannabis Inc                 | 238,720                    | 0.01     | 17,954,000   | Chefs' Warehouse Inc                      | (108,285)                  | (0.00)   |
| (429,193)  | Avadel Pharmaceuticals Plc          | (745,434)                  | (0.03)   | (305,738)  | Chefs' Warehouse Inc - Short              | 610,653                    | 0.03     |
| (524,603)  | Avid Bioservices Inc                | (2,730,708)                | (0.13)   | 27,401,000   | Chegg Inc                                 | 192,924                    | 0.01     |
| 13,955,000   | Avid SPV LLC                        | 2,748,466                  | 0.13     | 9,296,000  | Chegg Inc                                 | 188,053                    | 0.01     |
| (2,580)  | Axon Enterprise Inc                 | (78,683)                   | (0.00)   | (22,612)   | Chegg Inc - Short                         | 5,502                      | 0.00     |
| (232,214)  | Basic-Fit NV                        | (1,653,846)                | (0.08)   | 43,400,000   | Cinemark Holdings Inc                     | 4,598,690                  | 0.21     |
| 29,959,000   | Beauty Health Co                    | 435,515                    | 0.02     | (2,500,433)  | Cinemark Holdings Inc - Short             | (4,725,818)                | (0.22)   |
| (388,767)  | Beauty Health Co - Short            | (464,913)                  | (0.02)   | 18,582,000   | Cloudfare Inc                             | 2,772,476                  | 0.13     |
| (38,953)   | Benson Hill Inc                     | 81,891                     | 0.00     | 17,339,000   | Cloudfare Inc                             | 46,308                     | 0.00     |
| 9,634,000  | Bentley Systems Inc                 | 221,808                    | 0.01     | (459,294)  | Cloudfare Inc - Short                     | (3,432,652)                | (0.16)   |
| (50,891)   | Bentley Systems Inc - Short         | (150,305)                  | (0.01)   | 21,806,000   | Coherus Biosciences Inc                   | (1,134,878)                | (0.05)   |
| 6,400,000  | Bigben Interactive                  | (1,626,612)                | (0.07)   | (967,036)  | Coherus Biosciences Inc - Short           | 2,636,836                  | 0.12     |
| 3,837,000  | Bill.com Holdings Inc               | (149,835)                  | (0.01)   | 3,000  | Collegium Pharmaceutical Inc              | (323)                      | (0.00)   |
| 49,480,000   | Bill.com Holdings Inc               | (13,775,846)               | (0.64)   | (367,329)  | Collegium Pharmaceutical Inc - Short      | (688,682)                  | (0.03)   |
| (126,929)  | Bill.com Holdings Inc - Short       | 6,067,185                  | 0.28     | 34,625,000   | Confluent Inc                             | 1,147,135                  | 0.05     |
| (24,138)   | Bill.com Holdings Inc - Short       | (154,106)                  | (0.01)   | (95,967)   | Confluent Inc - Short                     | 3,148                      | 0.00     |
| 26,000,000   | Blackline Inc                       | (223,663)                  | (0.01)   | 6,276,000  | CONMED Corp                               | 361,543                    | 0.02     |
| 17,489,000   | Blackline Inc                       | (206,207)                  | (0.01)   | (40,601)   | CONMED Corp - Short                       | (346,955)                  | (0.02)   |
| (218,752)  | Blackline Inc - Short               | 342,658                    | 0.02     | 31,890,000   | Copa Holdings SA                          | 9,730,777                  | 0.46     |
| 28,878,000   | Block Inc                           | (1,675,580)                | (0.08)   | (703,677)  | Copa Holdings SA - Short                  | (12,991,144)               | (0.60)   |
| (35,416)   | Block Inc - Short                   | (108,576)                  | (0.00)   | 9,432,000  | Cutera Inc                                | (4,282,997)                | (0.20)   |
| (22,858)   | Block Inc - Short                   | 185,222                    | 0.01     | 17,017,000   | Cutera Inc                                | (4,937,812)                | (0.23)   |
| 22,156,000   | Bloom Energy Corp                   | 1,772,665                  | 0.08     | (412,131)  | Cutera Inc - Short                        | 974,482                    | 0.04     |

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

| Notional Amount  | Security                          | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV | Notional Amount  | Security                                 | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|-----------------------------------|----------------------------|----------|--|--|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |                                   |                            |          | Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |  |                            |          |
| Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)             |                                   |                            |          | Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)             |  |                            |          |
| 16,176,000   | Cytokinetics Inc                  | (3,715,231)                | (0.17)   | (8,308)  | Farfetch Ltd - Short                     | 134,257                    | 0.01     |
| (251,053)  | Cytokinetics Inc - Short          | 3,588,879                  | 0.16     | (2,245,105)  | Fastighets AB Balder                     | 420,668                    | 0.02     |
| 107,983  | Danimer Scientific Inc            | 185,958                    | 0.01     | 28,313,000   | Fisker Inc                               | (4,720,012)                | (0.22)   |
| 6,076,000  | Danimer Scientific Inc            | (3,341,005)                | (0.15)   | 53,004   | Fisker Inc                               | (99,913)                   | (0.00)   |
| (501,831)  | Danimer Scientific Inc - Short    | 2,237,974                  | 0.10     | (899,469)  | Fisker Inc - Short                       | 2,644,514                  | 0.12     |
| 36,605,000   | Datadog Inc                       | (367,975)                  | (0.02)   | 13,121,000   | Five9 Inc                                | (140,987)                  | (0.01)   |
| (11,709)   | Datadog Inc - Short               | (14,052)                   | (0.00)   | (22,557)   | Five9 Inc - Short                        | 94,624                     | 0.00     |
| (193,469)  | Datadog Inc - Short               | 540,646                    | 0.02     | 28,798,000   | Fiverr International Ltd                 | 1,044,215                  | 0.05     |
| (276,647)  | Delivery Hero SE                  | 3,259,004                  | 0.15     | (2,586)  | Fiverr International Ltd - Short         | 24,517                     | 0.00     |
| 2,256,000  | Desktop Metal Inc                 | (209,432)                  | (0.01)   | (288,323)  | Flight Centre Travel Group Ltd           | (185,799)                  | (0.01)   |
| 7,655,000  | Desktop Metal Inc                 | 547,289                    | 0.03     | 23,455,000   | Ford Motor Co                            | (251,247)                  | (0.01)   |
| (1,503,275)  | Desktop Metal Inc - Short         | 408,938                    | 0.02     | (796,015)  | Ford Motor Co - Short                    | 125,591                    | 0.01     |
| (4,369,065)  | Desktop Metal Inc - Short         | (412,343)                  | (0.02)   | (62,441)   | Freshpet Inc                             | (907,457)                  | (0.04)   |
| 34,562,000   | DigitalOcean Holdings Inc         | 801,717                    | 0.04     | 1,398,000  | fuboTV Inc                               | (76,095)                   | (0.00)   |
| (34,865)   | DigitalOcean Holdings Inc - Short | (138,540)                  | (0.01)   | 11,500,000   | Glanbia Co-operative Society Ltd         | 437,322                    | 0.02     |
| 11,114,000   | DISH Network Corp                 | (2,154,740)                | (0.10)   | (429,242)  | Glanbia Plc                              | (759,897)                  | (0.03)   |
| 17,678,000   | DISH Network Corp                 | (4,868,887)                | (0.22)   | 7,147,000  | Gossamer Bio Inc                         | (5,032,325)                | (0.23)   |
| (130,512)  | DISH Network Corp - Short         | 620,464                    | 0.03     | (659,111)  | Gossamer Bio Inc                         | 7,004,548                  | 0.33     |
| (1,931)  | DraftKings Inc                    | 1,661                      | 0.00     | (571,454)  | Granite Construction Inc                 | (4,678,369)                | (0.21)   |
| 28,925,000   | Dye & Durham Ltd                  | (1,227,065)                | (0.06)   | 15,901,000   | Green Plains Inc                         | (2,322,108)                | (0.11)   |
| (96,724)   | Dye & Durham Ltd - Short          | 120,274                    | 0.01     | (408,024)  | Green Plains Inc - Short                 | 590,524                    | 0.03     |
| 22,500,000   | Dynavax Technologies Corp         | (4,093,672)                | (0.19)   | 4,151,000  | Greenbrier Cos Inc                       | 45,554                     | 0.00     |
| (1,567,823)  | Dynavax Technologies Corp - Short | 5,157,279                  | 0.24     | 10,400,000   | Greenbrier Cos Inc                       | (1,313,174)                | (0.06)   |
| 11,386,000   | Eagle Bulk Shipping Inc           | (8,396,303)                | (0.39)   | (41,520)   | Greenbrier Cos Inc - Short               | 202,973                    | 0.01     |
| (329,093)  | Eagle Bulk Shipping Inc - Short   | 941,057                    | 0.04     | (98,136)   | Greenbrier Cos Inc - Short               | (67,750)                   | (0.00)   |
| (470,437)  | Encavis AG                        | 2,566,709                  | 0.12     | 7,229,000  | Groupon Inc                              | (1,861,611)                | (0.09)   |
| 8,817,000  | Encore Capital Group Inc          | (2,080,490)                | (0.10)   | (77,428)   | Groupon Inc - Short                      | 240,091                    | 0.01     |
| 17,593,000   | Encore Capital Group Inc          | 77,100                     | 0.00     | (472,272)  | Guess Inc                                | 1,011,486                  | 0.05     |
| (395,165)  | Encore Capital Group Inc - Short  | 2,747,468                  | 0.13     | 11,931,000   | Guidewire Software Inc                   | 307,784                    | 0.01     |
| 4,302,000  | Enphase Energy Inc                | (1,474,272)                | (0.07)   | (37,677)   | Guidewire Software Inc - Short           | (297,124)                  | (0.01)   |
| 11,959,000   | Enphase Energy Inc                | (634,917)                  | (0.03)   | 737,000  | Halozyyme Therapeutics Inc               | (27,966)                   | (0.00)   |
| 10,797,000   | Enphase Energy Inc                | (789,933)                  | (0.04)   | (14,175)   | Halozyyme Therapeutics Inc - Short       | 50,811                     | 0.00     |
| (118,040)  | Enphase Energy Inc - Short        | 3,365,514                  | 0.15     | (49,847)   | Hannon Armstrong Sustainable Infra       | 82,517                     | 0.00     |
| 5,429,000  | Envestnet Inc                     | (172,611)                  | (0.01)   | (1,175,533)  | Harmonic Inc                             | (3,506,504)                | (0.16)   |
| (17,530)   | Envestnet Inc - Short             | 75,409                     | 0.00     | 7,313,000  | HAT Holdings LLC                         | (48,317)                   | (0.00)   |
| 29,462,000   | Envista Holdings Corp             | (2,226,459)                | (0.10)   | 22,138,000   | Health Catalyst Inc                      | 500,687                    | 0.02     |
| (11,368)   | Envista Holdings Corp - Short     | (45,054)                   | (0.00)   | (10,879)   | Health Catalyst Inc - Short              | (9,743)                    | (0.00)   |
| (1,324,174)  | Envista Holdings Corp - Short     | 502,899                    | 0.02     | (167,776)  | Health Catalyst Inc - Short              | 306,797                    | 0.01     |
| (682,800)  | ESR Group Ltd                     | 82,940                     | 0.00     | 21,062,000   | Helix Energy Solutions Group Inc         | 4,386,003                  | 0.20     |
| 43,254,000   | Etsy Inc                          | 6,203,244                  | 0.29     | (2,376,542)  | Helix Energy Solutions Group Inc - Short | (5,586,166)                | (0.26)   |
| 6,095,000  | Etsy Inc                          | (60,512)                   | (0.00)   | (427,398)  | Herbalife Nutrition Ltd                  | (947,265)                  | (0.04)   |
| (427,597)  | Etsy Inc - Short                  | (2,958,288)                | (0.14)   | 14,823,000   | Hope Bancorp Inc                         | (126,053)                  | (0.01)   |
| 11,471,000   | Eventbrite Inc                    | (4,074,807)                | (0.19)   | 32,161,000   | HubSpot Inc                              | 9,646,268                  | 0.45     |
| (547,706)  | Eventbrite Inc - Short            | (187,001)                  | (0.01)   | (96,571)   | HubSpot Inc - Short                      | (2,964,041)                | (0.14)   |
| 1,568,000  | Everbridge Inc                    | (34,416)                   | (0.00)   | (166,492)  | i3 Verticals Inc                         | 86,151                     | 0.00     |
| (4,904)  | Everbridge Inc - Short            | (5,230)                    | (0.00)   | 16,026,000   | i3 Verticals LLC                         | (122,816)                  | (0.01)   |
| 17,250,000   | Evolent Health Inc                | (385,472)                  | (0.02)   | 900,000  | Iberdrola Finanzas SA                    | 6,214                      | 0.00     |
| (345,191)  | Evolent Health Inc - Short        | (678,872)                  | (0.03)   | (21,047)   | Iberdrola SA                             | (11,649)                   | (0.00)   |
| 13,906,000   | Exact Sciences Corp               | 1,923,883                  | 0.09     | 28,124,000   | Innoviva Inc                             | (2,397,852)                | (0.11)   |
| 4,611,000  | Exact Sciences Corp               | 385,015                    | 0.02     | (268,077)  | Innoviva Inc - Short                     | 430,291                    | 0.02     |
| (128,143)  | Exact Sciences Corp - Short       | (2,249,375)                | (0.10)   | 14,000,000   | Inotiv Inc                               | (3,587,959)                | (0.16)   |
| 4,043,000  | EZCORP Inc                        | (77,851)                   | (0.00)   | (130,150)  | Inotiv Inc - Short                       | 1,244,567                  | 0.06     |
| (1,540,089)  | EZCORP Inc - Short                | (340,734)                  | (0.02)   | 25,452,000   | Insmed Inc                               | (3,008,783)                | (0.14)   |
| 41,000   | Farfetch Ltd                      | (33,999)                   | (0.00)   | (553,050)  | Insmed Inc - Short                       | 2,622,217                  | 0.12     |



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

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



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

| Notional Amount  | Security                           | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|------------------------------------|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |                                    |                            |          |
| Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)             |                                    |                            |          |
| (4,345)  | ON Semiconductor Corp              | (24,734)                   | (0.00)   |
| 16,211,000   | Pacira BioSciences Inc             | (705,282)                  | (0.03)   |
| (76,569)   | Pacira BioSciences Inc - Short     | (18,571)                   | (0.00)   |
| 24,528,000   | PagerDuty Inc                      | 2,443,768                  | 0.11     |
| (376,586)  | PagerDuty Inc - Short              | (2,656,749)                | (0.12)   |
| 32,578,000   | Palo Alto Networks Inc             | 15,558,767                 | 0.72     |
| 42,160,000   | Palo Alto Networks Inc             | 12,769,338                 | 0.60     |
| (779,694)  | Palo Alto Networks Inc - Short     | (40,490,539)               | (1.87)   |
| 11,075,000   | PAR Technology Corp                | 521,697                    | 0.02     |
| 15,666,000   | PAR Technology Corp                | (8,422,799)                | (0.39)   |
| (310)  | PAR Technology Corp - Short        | 488                        | 0.00     |
| (321,545)  | PAR Technology Corp - Short        | (967,255)                  | (0.05)   |
| (229,900)  | Park24 Co Ltd                      | 162,728                    | 0.01     |
| 46,546,000   | Pebblebrook Hotel Trust            | (6,541,289)                | (0.30)   |
| (906,915)  | Pebblebrook Hotel Trust - Short    | 1,722,193                  | 0.08     |
| 47,495,000   | Penn National Gaming Inc           | (38,739,490)               | (1.79)   |
| (1,582)  | Penn National Gaming Inc - Short   | (2,452)                    | (0.00)   |
| (1,773,657)  | Penn National Gaming Inc - Short   | 24,106,549                 | 1.12     |
| 20,548,000   | PennyMac Corp                      | (805,838)                  | (0.04)   |
| 6,307,000  | PennyMac Corp                      | (150,763)                  | (0.01)   |
| (189,771)  | PennyMac Mortgage Investment Trust | 269,881                    | 0.01     |
| 11,375,000   | PetIQ Inc                          | (952,913)                  | (0.04)   |
| (222,012)  | PetIQ Inc - Short                  | (324,055)                  | (0.01)   |
| (1,802,179)  | Pharming Group NV                  | (9,467)                    | (0.00)   |
| 18,985,000   | Plug Power Inc                     | (46,130,526)               | (2.13)   |
| (147,363)  | Plug Power Inc - Short             | 1,102,323                  | 0.05     |
| (3,629,939)  | Plug Power Inc - Short             | (1,996,466)                | (0.09)   |
| 22,489,000   | Porch Group Inc                    | (860,151)                  | (0.04)   |
| (46,895)   | Porch Group Inc - Short            | 88,284                     | 0.00     |
| (16,968)   | Post Holdings Inc                  | 6,136                      | 0.00     |
| (35,105)   | PPL Corp                           | 9,385                      | 0.00     |
| 32,762,000   | PRA Group Inc                      | (505,395)                  | (0.02)   |
| 9,408,000  | PROS Holdings Inc                  | (155,901)                  | (0.01)   |
| (179,911)  | PROS Holdings Inc - Short          | (145,868)                  | (0.01)   |
| 3,833,000  | Q2 Holdings Inc                    | (107,283)                  | (0.00)   |
| 15,183,000   | Q2 Holdings Inc                    | (510,756)                  | (0.02)   |
| (39,800)   | Q2 Holdings Inc - Short            | 187,180                    | 0.01     |
| 12,196,000   | Rapid7 Inc                         | (85,505)                   | (0.00)   |
| 31,810,000   | Rapid7 Inc                         | (2,575,938)                | (0.12)   |
| (263,392)  | Rapid7 Inc - Short                 | (2,316,221)                | (0.11)   |
| 28,472,000   | Realogy Group LLC                  | (1,359,445)                | (0.06)   |
| (135,341)  | Realogy Holdings Corp              | 176,801                    | 0.01     |
| 7,749,000  | Redfin Corp                        | 408,489                    | 0.02     |
| (121,756)  | Redfin Corp - Short                | 24,362                     | 0.00     |
| 9,153,000  | Redwood Trust Inc                  | (108,437)                  | (0.00)   |
| 14,198,000   | Redwood Trust Inc                  | (161,046)                  | (0.01)   |
| (527,918)  | Redwood Trust Inc - Short          | 374,425                    | 0.02     |
| 18,495,000   | Repay Holdings Corp                | 335,216                    | 0.02     |
| (99,100)   | Repay Holdings Corp - Short        | 180,642                    | 0.01     |
| 22,684,000   | Revance Therapeutics Inc           | 6,184,042                  | 0.28     |
| (547,399)  | Revance Therapeutics Inc - Short   | (3,849,391)                | (0.18)   |
| 14,352,000   | RingCentral Inc                    | 335,216                    | 0.02     |
| (21,856)   | Rivian Automotive Inc              | (6,785)                    | (0.00)   |
| 12,236,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd        | (367,301)                  | (0.02)   |

| Notional Amount  | Security                                 | Unrealised Gain/(Loss) USD | % of NAV |
|--|--|----------------------------|----------|
| Financial Derivative Instruments - 3.83% (2022: (0.66)%) (continued) |  |                            |          |
| Total Return Swaps - (6.21)% (2022: (1.58)%) (continued)             |  |                            |          |
| 11,791,000   | Royal Caribbean Cruises Ltd              | (771,022)                  | (0.04)   |
| (404,043)  | Royal Caribbean Cruises Ltd - Short      | 1,033,177                  | 0.05     |
| (2,352,225)  | Sabre Corp                               | 3,573,313                  | 0.16     |
| 38,172,000   | Sabre GLBL Inc                           | (10,712,969)               | (0.49)   |
| 47,331,000   | Sea Ltd                                  | 6,060,254                  | 0.28     |
| (374,920)  | Sea Ltd - Short                          | (6,195,264)                | (0.28)   |
| 16,863,000   | Semtech Corp                             | (1,946,632)                | (0.09)   |
| (327,077)  | Semtech Corp - Short                     | 1,788,726                  | 0.08     |
| (1,287,794)  | Shattisbury Capital Plc                  | 106,831                    | 0.00     |
| 12,366,000   | Shift Technologies Inc                   | (1,940,816)                | (0.09)   |
| 7,290,000  | Shift4 Payments Inc                      | 337,936                    | 0.02     |
| 40,199,000   | Shift4 Payments Inc                      | 4,179,236                  | 0.19     |
| (389,282)  | Shift4 Payments Inc - Short              | (4,547,284)                | (0.21)   |
| 21,112,000   | Shopify Inc                              | 259,806                    | 0.01     |
| (22,408)   | Shopify Inc - Short                      | (32,955)                   | (0.00)   |
| 9,816,000  | SMART Global Holdings Inc                | 340,672                    | 0.02     |
| 1,136,000  | SMART Global Holdings Inc                | (29,383)                   | (0.00)   |
| (369,499)  | SMART Global Holdings Inc - Short        | (82,813)                   | (0.00)   |
| 11,711,000   | SmileDirectClub Inc                      | (1,074,332)                | (0.05)   |
| (648,785)  | SmileDirectClub Inc - Short              | 603,700                    | 0.03     |
| 36,744,000   | Snap Inc                                 | 126,248                    | 0.01     |
| 18,739,000   | Snap Inc                                 | (152,191)                  | (0.01)   |
| 35,329,000   | Snap Inc                                 | 870,708                    | 0.04     |
| (328,105)  | Snap Inc - Short                         | 10,113                     | 0.00     |
| (1,140,037)  | Snap Inc - Short                         | (585,209)                  | (0.03)   |
| 14,211,000   | SoFi Technologies Inc                    | (879,125)                  | (0.04)   |
| (283,925)  | SoFi Technologies Inc - Short            | 51,304                     | 0.00     |
| 18,219,000   | SolarEdge Technologies Inc               | (258,854)                  | (0.01)   |
| (49,950)   | SolarEdge Technologies Inc - Short       | 281,775                    | 0.01     |
| 1,565,000  | Southern Co                              | 6,017                      | 0.00     |
| (8,121)  | Southern Co - Short                      | (14,660)                   | (0.00)   |
| 4,244,000  | Splunk Inc                               | (57,409)                   | (0.00)   |
| 27,313,000   | Splunk Inc                               | 179,931                    | 0.01     |
| (41,724)   | Splunk Inc - Short                       | 294,410                    | 0.01     |
| (8,027)  | Spotify Technology SA                    | (156,947)                  | (0.01)   |
| 20,184,000   | Spotify USA Inc                          | 488,906                    | 0.02     |
| 18,402,000   | SSR Mining Inc                           | (1,902,222)                | (0.09)   |
| (631,426)  | SSR Mining Inc - Short                   | (9,626)                    | (0.00)   |
| 2,777,000  | StorageVault Canada Inc                  | 12,831                     | 0.00     |
| (313,770)  | StorageVault Canada Inc - Short          | (14,418)                   | (0.00)   |
| 8,415,000  | Summit Hotel Properties Inc              | 752,703                    | 0.03     |
| (384,900)  | Summit Hotel Properties Inc - Short      | 286,537                    | 0.01     |
| 3,828,000  | Sunnova Energy International Inc         | (554,945)                  | (0.03)   |
| (283,960)  | Sunnova Energy International Inc - Short | 1,812,410                  | 0.08     |
| 5,015,000  | TechTarget Inc                           | (112,411)                  | (0.01)   |
| (6,742)  | TechTarget Inc - Short                   | 49,929                     | 0.00     |
| (8,098)  | TotalEnergies SE                         | 10,826                     | 0.00     |
| (119,671)  | TPI Composites Inc                       | (159,970)                  | (0.01)   |
| 11,586,000   | Transocean Inc                           | 280,240                    | 0.01     |
| (3,176,372)  | Transocean Ltd                           | (98,947)                   | (0.00)   |
| 19,654,000   | Travere Therapeutics Inc                 | (282,284)                  | (0.01)   |
| (473,207)  | Travere Therapeutics Inc - Short         | 734,755                    | 0.03     |
| 12,015,000   | Two Harbors Investment Corp              | (780,466)                  | (0.04)   |
| (28,578)   | Two Harbors Investment Corp - Short      | 69,928                     | 0.00     |

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

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

●損益計算書（2023年3月31日現在）

## Statement of Comprehensive Income

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

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

2022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・サービスズ（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・サービスズ（アイルランド）リミテッド           |

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

●投資明細表 (2022年11月30日現在)

## Global Targeted Value Fund Portfolio of Investments as at 30 November 2022

| Shares (000's)                                   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)  | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock</b>                              |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                       |                         |                            |
| <b>Australia - 2.25%</b>                         |                         |                            | <b>Australia - 2.25% (continued)</b>                  |                         |                            |
| 22 29Metals Ltd                                  | 37                      | -                          | 264 Emeco Holdings Ltd                                | 139                     | -                          |
| 77 AZB Australia Ltd                             | 56                      | -                          | 166 EML Payments Ltd                                  | 75                      | -                          |
| 249 Accent Group Ltd                             | 308                     | 0.01                       | 347 Energy World Corp Ltd                             | 12                      | -                          |
| 39 Acrow Formwork and Construction Services Ltd  | 15                      | -                          | 24 Energo Group Ltd                                   | 44                      | -                          |
| 114 Adairs Ltd                                   | 179                     | -                          | 174 Estia Health Ltd                                  | 250                     | 0.01                       |
| 268 Adbri Ltd                                    | 317                     | 0.01                       | 11 Euroz Hartleys Group Ltd                           | 9                       | -                          |
| 109 Ainsworth Game Technology Ltd                | 97                      | -                          | 72 EVENT Hospitality and Entertainment Ltd            | 677                     | 0.02                       |
| 178 Alkane Resources Ltd                         | 75                      | -                          | 519 Evolution Mining Ltd                              | 967                     | 0.02                       |
| 42 Alliance Aviation Services Ltd                | 87                      | -                          | 157 Fenix Resources Ltd                               | 26                      | -                          |
| 165 AMA Group Ltd                                | 24                      | -                          | 63 Finbar Group Ltd                                   | 28                      | -                          |
| 2,182 AMP Ltd                                    | 2,034                   | 0.05                       | 68 Fleetwood Corp Ltd                                 | 71                      | -                          |
| 47 Ampol Ltd                                     | 922                     | 0.02                       | 731 G8 Education Ltd                                  | 487                     | 0.01                       |
| 76 Ansell Ltd                                    | 1,499                   | 0.04                       | 197 Gascoyne Resources Ltd                            | 26                      | -                          |
| 30 Appen Ltd                                     | 55                      | -                          | 744 Gold Road Resources Ltd                           | 901                     | 0.02                       |
| 86 Ardent Leisure Group Ltd                      | 35                      | -                          | 175 GrainCorp Ltd                                     | 966                     | 0.02                       |
| 931 Aurelia Metals Ltd                           | 99                      | -                          | 421 Grange Resources Ltd                              | 220                     | 0.01                       |
| 1,140 Aurizon Holdings Ltd                       | 2,963                   | 0.07                       | 87 GUD Holdings Ltd                                   | 491                     | 0.01                       |
| 314 Austal Ltd                                   | 523                     | 0.01                       | 197 GWA Group Ltd                                     | 285                     | 0.01                       |
| 238 Australian Agricultural Co Ltd               | 286                     | 0.01                       | 434 Harvey Norman Holdings Ltd                        | 1,261                   | 0.03                       |
| 99 Australian Vintage Ltd                        | 41                      | -                          | 459 Healus Ltd  | 919                     | 0.02                       |
| 6 Auswide Bank Ltd                               | 25                      | -                          | 345 Hella Group Ltd                                   | 638                     | 0.02                       |
| 493 Bank of Queensland Ltd                       | 2,423                   | 0.06                       | 30 Helloworld Travel Ltd                              | 33                      | -                          |
| 210 Bapcor Ltd                                   | 1,000                   | 0.03                       | 32 Horizon Oil Ltd                                    | 3                       | -                          |
| 193 Base Resources Ltd                           | 26                      | -                          | 30 Hot Chili Ltd                                      | 20                      | -                          |
| 88 BCI Minerals Ltd                              | 15                      | -                          | 126 HT&E Ltd  | 90                      | -                          |
| 1,413 Beach Energy Ltd                           | 1,704                   | 0.04                       | 308 Humm Group Ltd                                    | 120                     | -                          |
| 708 Beacon Minerals Ltd                          | 13                      | -                          | 24 IGO Ltd  | 257                     | 0.01                       |
| 234 Bega Cheese Ltd                              | 561                     | 0.01                       | 284 Iluka Resources Ltd                               | 1,977                   | 0.05                       |
| 14 Bell Financial Group Ltd                      | 11                      | -                          | 154 Imdex Ltd   | 256                     | 0.01                       |
| 430 Bendigo & Adelaide Bank Ltd                  | 2,681                   | 0.07                       | 2,116 Incline Pivot Ltd                               | 5,794                   | 0.14                       |
| 16 BlueScope Steel Ltd                           | 198                     | 0.01                       | 481 Insignia Financial Ltd                            | 1,076                   | 0.03                       |
| 9 Boral Ltd                                      | 19                      | -                          | 97 Integral Diagnostics Ltd                           | 182                     | 0.01                       |
| 217 Bravura Solutions Ltd                        | 117                     | -                          | 77 InvoCare Ltd                                       | 587                     | 0.02                       |
| 53 Brickworks Ltd                                | 818                     | 0.02                       | 52 IVE Group Ltd                                      | 86                      | -                          |
| 114 BWX Ltd                                      | 36                      | -                          | 619 Jupiter Mines Ltd                                 | 78                      | -                          |
| 30 Calima Energy Ltd                             | 3                       | -                          | 404 Karoon Energy Ltd                                 | 639                     | 0.02                       |
| 111 Cann Group Ltd                               | 18                      | -                          | 49 Kelsian Group Ltd                                  | 186                     | 0.01                       |
| 8 Capral Ltd                                     | 42                      | -                          | 24 Lendlease Group Ltd                                | 125                     | -                          |
| 661 Camarvon Petroleum Ltd                       | 68                      | -                          | 384 Link Administration Holdings Ltd                  | 935                     | 0.02                       |
| 350 Cash Converters International Ltd            | 57                      | -                          | 4 Lycopodium Ltd                                      | 18                      | -                          |
| 54 Cedar Woods Properties Ltd                    | 164                     | -                          | 626 Macmahon Holdings Ltd                             | 66                      | -                          |
| 410 Challenger Ltd                               | 2,049                   | 0.05                       | 21 Magellan Financial Group Ltd                       | 141                     | -                          |
| 212 Champion Iron Ltd                            | 927                     | 0.02                       | 3 Maggie Beer Holdings Ltd                            | -                       | -                          |
| 13 City Chic Collective Ltd                      | 7                       | -                          | 1,148 Mayne Pharma Group Ltd                          | 181                     | 0.01                       |
| 1,033 Cleanaway Waste Management Ltd             | 1,943                   | 0.05                       | 1 McMillan Shakespeare Ltd                            | 12                      | -                          |
| 13 Codan Ltd                                     | 35                      | -                          | 63 McPherson's Ltd                                    | 31                      | -                          |
| 20 Collins Foods Ltd                             | 104                     | -                          | 299 Mesoblast Ltd                                     | 227                     | 0.01                       |
| 2,088 Cooper Energy Ltd                          | 277                     | 0.01                       | 398 Metals X Ltd                                      | 75                      | -                          |
| 31 Corporate Travel Management Ltd               | 352                     | 0.01                       | 41 Michael Hill International Ltd (Australia listing) | 32                      | -                          |
| 275 Costa Group Holdings Ltd                     | 497                     | 0.01                       | 222 MMA Offshore Ltd                                  | 113                     | -                          |
| 14 Credit Corp Group Ltd                         | 198                     | 0.01                       | 77 Monadelphous Group Ltd                             | 722                     | 0.02                       |
| 383 CSR Ltd                                      | 1,275                   | 0.03                       | 244 Monash IVF Group Ltd                              | 166                     | -                          |
| 30 Danakali Ltd                                  | 7                       | -                          | 189 Money3 Corp Ltd                                   | 252                     | 0.01                       |
| 184 Domain Holdings Australia Ltd                | 388                     | 0.01                       | 5 MotorCycle Holdings Ltd                             | 8                       | -                          |
| 32 Dongfang Modern Agriculture Holding Group Ltd | -                       | -                          | 583 Mount Gibson Iron Ltd                             | 183                     | 0.01                       |
| 585 Downer EDI Ltd                               | 2,069                   | 0.05                       | 618 Myer Holdings Ltd                                 | 311                     | 0.01                       |
| 28 Eagers Automotive Ltd                         | 236                     | 0.01                       | 76 MySlate Ltd  | 208                     | 0.01                       |
| 36 Earfypay Ltd                                  | 10                      | -                          | 117 Navigator Global Investments Ltd                  | 93                      | -                          |
| 282 Eclixp Group Ltd                             | 402                     | 0.01                       | 22 New Century Resources Ltd                          | 16                      | -                          |
| 60 Elanor Investor Group                         | 68                      | -                          | 427 New Hope Corp Ltd                                 | 1,723                   | 0.04                       |
| 110 Elders Ltd                                   | 772                     | 0.02                       | 36 Newcrest Mining Ltd (Australia listing)            | 494                     | 0.01                       |
| 48 Electro Optic Systems Holdings Ltd            | 22                      | -                          | 964 Nickel Mines Ltd                                  | 650                     | 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<br>(000's)<br>USD                   | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                       | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value                           |               |             |
|--------------------------------------|---|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--|---------------|-------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>      |   |                            | <b>Common Stock (continued)</b>      |                         |  |               |             |
| <b>Australia - 2.25% (continued)</b> |   |                            | <b>Australia - 2.25% (continued)</b> |                         |  |               |             |
| 901                                  | Nine Entertainment Co Holdings Ltd        | 1,304                      | 0.03                                 | 267                     | Worley Ltd   | 2,708         | 0.07        |
| 393                                  | NRW Holdings Ltd                          | 736                        | 0.02                                 | 41                      | Yancoal Australia Ltd                                | 159           | -           |
| 267                                  | Nufarm Ltd                                | 1,105                      | 0.03                                 | 71                      | Zip Co Ltd   | 37            | -           |
| 33                                   | OM Holdings Ltd                           | 17                         | -                                    |                         |  | <b>91,569</b> | <b>2.25</b> |
| 503                                  | oOh!media Ltd                             | 469                        | 0.01                                 | <b>Austria - 0.34%</b>  |  |               |             |
| 121                                  | Orica Ltd                                 | 1,227                      | 0.03                                 | 5                       | Addiko Bank AG                                       | 60            | -           |
| 36                                   | Pacific Current Group Ltd                 | 190                        | 0.01                                 | 10                      | Agrana Beteiligungs AG                               | 155           | 0.01        |
| 165                                  | Pact Group Holdings Ltd                   | 120                        | -                                    | 22                      | BAWAG Group AG                                       | 1,130         | 0.03        |
| 621                                  | Panoramic Resources Ltd                   | 75                         | -                                    | 131                     | Erste Group Bank AG                                  | 4,097         | 0.10        |
| 26                                   | Pantoro Ltd (non-voting rights)           | 2                          | -                                    | 48                      | EVN AG   | 882           | 0.02        |
| 406                                  | Pantoro Ltd (voting rights)               | 34                         | -                                    | 1                       | Lenzing AG   | 99            | -           |
| 226                                  | Peet Ltd                                  | 177                        | -                                    | 7                       | POLYTEC Holding AG                                   | 38            | -           |
| 26                                   | PeopleIN Ltd                              | 58                         | -                                    | 10                      | Porr AG  | 137           | -           |
| 640                                  | Perenti Global Ltd                        | 483                        | 0.01                                 | 116                     | Raffaelsen Bank International AG                     | 1,824         | 0.05        |
| 35                                   | Perpetual Ltd                             | 591                        | 0.02                                 | 1                       | Semperit AG Holding                                  | 16            | -           |
| 1,017                                | Perseus Mining Ltd                        | 1,566                      | 0.04                                 | 9                       | Strabag SE (non-voting rights)                       | 382           | 0.01        |
| 3                                    | PEXA Group Ltd                            | 26                         | -                                    | -                       | UBM Development AG                                   | 8             | -           |
| 107                                  | PointsBet Holdings Ltd                    | 150                        | -                                    | 102                     | UNIQA Insurance Group AG                             | 759           | 0.02        |
| 52                                   | Premier Investments Ltd                   | 915                        | 0.02                                 | 32                      | Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | 755           | 0.02        |
| 38                                   | Propel Funeral Partners Ltd               | 118                        | -                                    | 78                      | Voestalpine AG                                       | 2,156         | 0.05        |
| 17                                   | QANTM Intellectual Property Ltd           | 11                         | -                                    | 51                      | Wienerberger AG                                      | 1,351         | 0.03        |
| 860                                  | Qube Holdings Ltd                         | 1,640                      | 0.04                                 | 12                      | Zumtobel Group AG                                    | 79            | -           |
| 811                                  | Ramellus Resources Ltd                    | 478                        | 0.01                                 |                         |  | <b>13,928</b> | <b>0.34</b> |
| 617                                  | Regis Resources Ltd                       | 823                        | 0.02                                 | <b>Belgium - 0.54%</b>  |  |               |             |
| 17                                   | Reject Shop Ltd                           | 51                         | -                                    | 17                      | Ackermans & van Haaren NV                            | 2,750         | 0.07        |
| 491                                  | Reliance Worldwide Corp Ltd               | 1,036                      | 0.03                                 | 128                     | Ageas  | 5,196         | 0.13        |
| 1,564                                | Resolute Mining Ltd                       | 172                        | -                                    | 139                     | AGFA-Gevaert NV                                      | 403           | 0.01        |
| 236                                  | Ridley Corp Ltd                           | 310                        | 0.01                                 | 3                       | Atenor   | 142           | -           |
| 335                                  | Sandfire Resources Ltd                    | 1,161                      | 0.03                                 | -                       | Banque Nationale de Belgique                         | 41            | -           |
| 106                                  | Select Harvests Ltd                       | 315                        | 0.01                                 | 31                      | Bekaert SA   | 1,090         | 0.03        |
| 28                                   | Servcorp Ltd                              | 64                         | -                                    | 43                      | bpost SA   | 246           | 0.01        |
| 462                                  | Service Stream Ltd                        | 218                        | 0.01                                 | 6                       | Cie d'Entreprises CFE                                | 56            | -           |
| 13                                   | Seven Group Holdings Ltd                  | 184                        | 0.01                                 | 14                      | Colruyt SA   | 372           | 0.01        |
| 65                                   | SG Fleet Group Ltd                        | 77                         | -                                    | 59                      | Deceuninck NV  | 145           | -           |
| 58                                   | Shaver Shop Group Ltd                     | 44                         | -                                    | 6                       | Deme Group NV  | 702           | 0.02        |
| 14                                   | Shiro Holdings Ltd                        | 7                          | -                                    | 4                       | D'leteren SA   | 804           | 0.02        |
| 121                                  | Sierra Rutile Holdings Ltd                | 18                         | -                                    | 151                     | Euronav NV (Belgium listing)                         | 2,953         | 0.07        |
| 836                                  | Sigma Healthcare Ltd                      | 372                        | 0.01                                 | 28                      | Exmar NV   | 261           | 0.01        |
| 742                                  | Silver Lake Resources Ltd                 | 622                        | 0.02                                 | 19                      | Galapagos NV   | 758           | 0.02        |
| 99                                   | Silver Mines Ltd                          | 14                         | -                                    | 13                      | Gimv NV  | 567           | 0.01        |
| 129                                  | Sims Metal Management Ltd                 | 1,153                      | 0.03                                 | 3                       | Greenyard NV   | 22            | -           |
| 165                                  | Southern Cross Electrical Engineering Ltd | 80                         | -                                    | 2                       | Immobel SA   | 108           | -           |
| 221                                  | Southern Cross Media Group Ltd            | 158                        | -                                    | 2                       | Jensen-Group NV                                      | 52            | -           |
| 109                                  | SRG Global Ltd                            | 52                         | -                                    | 97                      | Ontex Group NV                                       | 652           | 0.02        |
| 698                                  | St Barbara Ltd                            | 292                        | 0.01                                 | 1                       | Picanol  | 68            | -           |
| 769                                  | Star Entertainment Grp Ltd                | 1,430                      | 0.04                                 | 57                      | Proximus SADP  | 596           | 0.02        |
| 40                                   | Sunland Group Ltd                         | 46                         | -                                    | 20                      | Recticel SA  | 318           | 0.01        |
| 131                                  | Super Retail Group Ltd                    | 994                        | 0.02                                 | 2                       | Roularta Media Group NV                              | 36            | -           |
| 234                                  | Superloop Ltd                             | 119                        | -                                    | 5                       | Sipef NV   | 312           | 0.01        |
| 23                                   | Symbio Holdings Ltd                       | 47                         | -                                    | 25                      | Solvay SA  | 2,496         | 0.06        |
| 473                                  | Syrah Resources Ltd                       | 849                        | 0.02                                 | -                       | TER Beke SA  | 33            | -           |
| 1,456                                | Tabcorp Holdings Ltd                      | 1,055                      | 0.03                                 | 17                      | Tessenderlo Group SA                                 | 579           | 0.01        |
| 153                                  | Ten Sixty Four Ltd                        | 58                         | -                                    | 1                       | VGP NV   | 69            | -           |
| 3                                    | Tribune Resources Ltd                     | 8                          | -                                    | 31                      | Viohalco SA  | 134           | -           |
| 107                                  | Tuas Ltd                                  | 106                        | -                                    |                         |  | <b>21,961</b> | <b>0.54</b> |
| 249                                  | United Malt Group Ltd                     | 571                        | 0.01                                 | <b>Canada - 3.36%</b>   |  |               |             |
| 365                                  | Virgin Australia International Holdings   | -                          | -                                    | 31                      | 5N Plus Inc  | 70            | -           |
| 143                                  | Vita Group Ltd                            | 11                         | -                                    | 7                       | Acadian Timber Corp                                  | 84            | -           |
| 812                                  | Viva Energy Group Ltd                     | 1,525                      | 0.04                                 | 159                     | Advantage Energy Ltd                                 | 1,370         | 0.03        |
| 339                                  | West African Resources Ltd                | 272                        | 0.01                                 | 57                      | Aecon Group Inc                                      | 418           | 0.01        |
| 373                                  | Westgold Resources Ltd                    | 192                        | 0.01                                 | 175                     | Africa Oil Corp                                      | 377           | 0.01        |
| 692                                  | Whitehaven Coal Ltd                       | 4,720                      | 0.12                                 |                         |  |               |             |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                 | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                 |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                |                         |                            |
| <b>Canada - 3.36% (continued)</b>               |                         |                            | <b>Canada - 3.36% (continued)</b>              |                         |                            |
| 3 Ag Growth International Inc                   | 109                     | -                          | 15 Exchange Income Corp                        | 549                     | 0.01                       |
| 67 Agf Management Ltd Class B                   | 334                     | 0.01                       | 20 Exco Technologies Ltd                       | 120                     | -                          |
| 18 Alimia Inc                                   | 47                      | -                          | 82 Finning International Inc                   | 2,072                   | 0.05                       |
| 293 Alamos Gold Inc Class A (Canada listing)    | 2,837                   | 0.07                       | 22 Firm Capital Mortgage Investment Corp       | 189                     | 0.01                       |
| 10 Alamos Gold Inc Class A (US listing)         | 98                      | -                          | 95 First Majestic Silver Corp (Canada listing) | 886                     | 0.02                       |
| 16 Alaris Equity Partners Income                | 205                     | 0.01                       | 13 First Majestic Silver Corp (US listing)     | 121                     | -                          |
| 10 Algoma Central Corp                          | 118                     | -                          | 50 First Mining Gold Corp                      | 8                       | -                          |
| 208 Allagas Ltd                                 | 3,493                   | 0.09                       | 301 Fission Uranium Corp                       | 217                     | 0.01                       |
| 36 Allius Minerals Corporation                  | 588                     | 0.02                       | 182 Fortuna Silver Mines Inc (Canada listing)  | 678                     | 0.02                       |
| 22 Amerigo Resources Ltd                        | 21                      | -                          | 65 Freehold Royalties Ltd                      | 796                     | 0.02                       |
| 18 Andrew Peller Ltd A                          | 70                      | -                          | 54 Frontera Energy Corp                        | 433                     | 0.01                       |
| 424 Arc Resources Ltd                           | 6,298                   | 0.16                       | 110 Galiano Gold Inc                           | 62                      | -                          |
| 208 Argonaut Gold Inc                           | 59                      | -                          | 14 Gear Energy Ltd                             | 12                      | -                          |
| 371 Athabasca Oil Corp                          | 763                     | 0.02                       | 19 GoldMoney Inc                               | 26                      | -                          |
| 48 Aurora Cannabis Inc (Canada listing)         | 62                      | -                          | 306 Gran Tierra Energy Inc                     | 362                     | 0.01                       |
| 16 Autocanada Inc                               | 316                     | 0.01                       | 13 Guardian Capital Group Ltd                  | 364                     | 0.01                       |
| 605 B2Gold Corp (Canada listing)                | 2,108                   | 0.05                       | 6 H2O Innovation Inc                           | 9                       | -                          |
| 106 B2Gold Corp (US listing)                    | 367                     | 0.01                       | 27 Heroux-Devtek Inc                           | 271                     | 0.01                       |
| 350 Baytex Energy Corp                          | 1,788                   | 0.04                       | 11 HEXO Corp                                   | 2                       | -                          |
| 206 Birchcliff Energy Ltd                       | 1,648                   | 0.04                       | 14 High Liner Foods Inc                        | 145                     | -                          |
| 20 Bird Construction Inc                        | 111                     | -                          | 3 HLS Therapeutics Inc                         | 19                      | -                          |
| 39 Black Diamond Group Ltd                      | 129                     | -                          | 35 Home Capital Group Inc                      | 1,126                   | 0.03                       |
| 25 Bonterra Energy Corp                         | 143                     | -                          | 199 Hudbay Minerals Inc (Canada listing)       | 1,122                   | 0.03                       |
| 2 Callian Group Ltd                             | 99                      | -                          | 18 Hut 8 Mining Corp                           | 22                      | -                          |
| 40 Calibre Mining Corp                          | 27                      | -                          | 69 IA Financial Corp Inc                       | 3,869                   | 0.10                       |
| 74 Canaccord Genuity Group Inc                  | 430                     | 0.01                       | 324 IAMGOLD Corp (Canada listing)              | 663                     | 0.02                       |
| 53 Canacol Energy Ltd                           | 78                      | -                          | 27 Imperial Metals Corp                        | 42                      | -                          |
| 2 Canadian Tire Corp Ltd                        | 210                     | 0.01                       | 25 InPlay Oil Corp                             | 60                      | -                          |
| 67 Canadian Western Bank                        | 1,286                   | 0.03                       | 49 Interfor Corp                               | 927                     | 0.02                       |
| 54 Canfor Corp                                  | 960                     | 0.02                       | 5 Journey Energy Inc                           | 23                      | -                          |
| 21 Canfor Pulp Products Inc                     | 70                      | -                          | 9 Karora Resources Inc                         | 30                      | -                          |
| 130 Capstone Mining Corp                        | 455                     | 0.01                       | 3 K-Bro Linen Inc                              | 60                      | -                          |
| 95 Cardinal Energy Ltd                          | 576                     | 0.01                       | 131 Kelt Exploration Ltd                       | 531                     | 0.01                       |
| 78 Cascades Inc                                 | 486                     | 0.01                       | 925 Kinross Gold Corp (Canada listing)         | 3,822                   | 0.09                       |
| 89 Celestica Inc (Canada listing)               | 993                     | 0.03                       | 128 Kinross Gold Corp (US listing)             | 529                     | 0.01                       |
| 155 Centerra Gold Inc                           | 829                     | 0.02                       | 79 Knight Therapeutics Inc                     | 317                     | 0.01                       |
| 194 CES Energy Solutions Corp                   | 413                     | 0.01                       | 8 KP Tissue Inc                                | 63                      | -                          |
| 13 CI Financial Corp                            | 137                     | -                          | 3 Largo Inc (Canada listing)                   | 19                      | -                          |
| 11 Cogeco Communications Inc                    | 605                     | 0.02                       | 1 Lassonde Industries Inc                      | 103                     | -                          |
| 5 Cogeco Inc                                    | 232                     | 0.01                       | 36 Laurentian Bank of Canada                   | 899                     | 0.02                       |
| 132 Copper Mountain Mining Corp                 | 180                     | 0.01                       | 19 Leon's Furniture Ltd                        | 236                     | 0.01                       |
| 148 Corus Entertainment Inc                     | 255                     | 0.01                       | 105 Lightspeed Commerce Inc (Canada listing)   | 1,721                   | 0.04                       |
| 433 Crescent Point Energy Corp (Canada listing) | 3,362                   | 0.08                       | 78 Lightstream Resources Ltd                   | -                       | -                          |
| 138 Crew Energy Inc                             | 693                     | 0.02                       | 35 Linamar Corp                                | 1,694                   | 0.04                       |
| 2 Cronos Group Inc (Canada listing)             | 7                       | -                          | 70 Lucara Diamond Corp                         | 26                      | -                          |
| 4 dentalcorp Holdings Ltd                       | 26                      | -                          | 9 Lundin Gold Inc                              | 89                      | -                          |
| 27 Dexterra Group Inc                           | 109                     | -                          | 392 Lundin Mining Corp                         | 2,412                   | 0.06                       |
| 68 Doman Building Materials Group               | 299                     | 0.01                       | 12 Magellan Aerospace Corp                     | 64                      | -                          |
| 10 Dorel Industries Inc                         | 36                      | -                          | 16 Major Drilling Group International Inc      | 106                     | -                          |
| 24 DREAM Unlimited Corp                         | 515                     | 0.01                       | 4 Mandalay Resources Corp                      | 6                       | -                          |
| 148 Dundee Precious Metals Inc                  | 701                     | 0.02                       | - Manitok Energy Inc                           | -                       | -                          |
| 7 Dye & Durham Ltd                              | 70                      | -                          | 52 Maple Leaf Foods Inc                        | 987                     | 0.02                       |
| 1 E-L Financial Corp Ltd                        | 575                     | 0.01                       | 56 Martinrea International Inc                 | 492                     | 0.01                       |
| 130 Eldorado Gold Corp (Canada listing)         | 997                     | 0.03                       | 22 Maverix Metals Inc (Canada listing)         | 97                      | -                          |
| 15 Empire Co Ltd                                | 409                     | 0.01                       | 11 MDA Ltd                                     | 55                      | -                          |
| 97 Endeavour Mining PLC                         | 2,059                   | 0.05                       | 6 MDF Commerce Inc                             | 15                      | -                          |
| 70 Enerflex Ltd (Canada listing)                | 461                     | 0.01                       | 28 Medical Facilities Corp                     | 170                     | -                          |
| 27 Enerflex Ltd (US listing)                    | 175                     | -                          | 211 MEG Energy Corp                            | 3,004                   | 0.07                       |
| 134 Ensign Energy Services Inc                  | 392                     | 0.01                       | 2 Melcor Developments Ltd                      | 18                      | -                          |
| 12 Enthusiast Gaming Holdings Inc               | 7                       | -                          | 45 Methanex Corp (Canada listing)              | 1,739                   | 0.04                       |
| 20 EQB Inc                                      | 897                     | 0.02                       | 3 Methanex Corp (US listing)                   | 121                     | -                          |
| 107 Equinox Gold Corp (Canada listing)          | 378                     | 0.01                       | 14 Mogo Inc                                    | 8                       | -                          |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)  | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                               |                         |                            |
| <b>Canada - 3.36% (continued)</b>                         |                         |                            | <b>Canada - 3.36% (continued)</b>                             |                         |                            |
| 34 Mountain Province Diamonds Inc                         | 14                      | -                          | 104 Vermilion Energy Inc (Canada listing)                     | 2,063                   | 0.05                       |
| 9 MTY Food Group Inc                                      | 387                     | 0.01                       | 18 Wajax Corp   | 275                     | 0.01                       |
| 87 Mullen Group Ltd                                       | 994                     | 0.03                       | 49 West Fraser Timber Co Ltd                                  | 3,852                   | 0.10                       |
| 17 Neo Performance Materials Inc                          | 126                     | -                          | 337 Western Forest Products Inc                               | 276                     | 0.01                       |
| 2 Nevada Copper Corp                                      | 1                       | -                          | 391 Whitecap Resources Inc                                    | 3,121                   | 0.08                       |
| 493 New Gold Inc (Canada listing)                         | 546                     | 0.01                       | 19 Wimpac Ltd   | 624                     | 0.02                       |
| 36 NFI Group Inc  | 269                     | 0.01                       | 654 Yamana Gold Inc (Canada listing)                          | 3,564                   | 0.09                       |
| 19 North American Construction Group Ltd (Canada listing) | 250                     | 0.01                       | 52 Yamana Gold Inc (US listing)                               | 283                     | 0.01                       |
| 149 NuVista Energy Ltd                                    | 1,528                   | 0.04                       | 60 Yangarra Resources Ltd                                     | 124                     | -                          |
| 8 Obsidian Energy Ltd                                     | 57                      | -                          |   | <u>137,052</u>          | <u>3.36</u>                |
| 549 OceanaGold Corp                                       | 935                     | 0.02                       |   |                         |                            |
| 57 Onex Corp  | 2,997                   | 0.07                       | <b>China - 0.04%</b>  |                         |                            |
| 113 Organigram Holdings Inc (Canada listing)              | 117                     | -                          | 112 BOC Aviation Ltd  | 886                     | 0.02                       |
| 95 Osisko Gold Royalties Ltd (Canada listing)             | 1,193                   | 0.03                       | 178 China Gold International Resources Corp Ltd (USA listing) | 502                     | 0.02                       |
| 26 Osisko Gold Royalties Ltd (US listing)                 | 332                     | 0.01                       | 348 Fountain SET Holdings Ltd                                 | 36                      | -                          |
| 73 Osisko Mining Inc                                      | 194                     | 0.01                       | 242 GDH Guangnan Holdings Ltd                                 | 20                      | -                          |
| 135 Pan American Silver Corp (Canada listing)             | 2,215                   | 0.06                       | 821 Goodbaby International Holdings Ltd                       | 59                      | -                          |
| 49 Paramount Resources Ltd                                | 1,092                   | 0.03                       | 125 Neo-Neon Holdings Ltd                                     | 7                       | -                          |
| 85 Parex Resources Inc                                    | 1,221                   | 0.03                       |   | <u>1,510</u>            | <u>0.04</u>                |
| 24 Park Lawn Corp   | 450                     | 0.01                       |   |                         |                            |
| 102 Peyto Exploration & Development Corp                  | 1,134                   | 0.03                       | <b>Denmark - 0.76%</b>  |                         |                            |
| 29 PHX Energy Services Corp                               | 169                     | -                          | 769 Alm Brand AS  | 1,278                   | 0.03                       |
| 28 Pipestone Energy Corp                                  | 70                      | -                          | 90 Bang & Olufsen AS  | 125                     | -                          |
| 20 Pizza Pizza Royalty Corp                               | 197                     | 0.01                       | 3 BankNordik PF   | 59                      | -                          |
| 16 Polaris Renewable Energy Inc                           | 176                     | -                          | 59 Bavarian Nordic AS   | 1,997                   | 0.05                       |
| 1 PolyMet Mining Corp                                     | 3                       | -                          | 2 Brodrene Hartmann AS  | 79                      | -                          |
| 129 PrairieSky Royalty Ltd                                | 2,111                   | 0.05                       | 46 Columbus AS  | 42                      | -                          |
| 13 Precision Drilling Corp (Canada listing)               | 1,068                   | 0.03                       | 31 D/S Norden AS  | 1,619                   | 0.04                       |
| 92 Primo Water Corp (Canada listing)                      | 1,435                   | 0.04                       | 31 DFDS AS  | 1,094                   | 0.03                       |
| 4 Primo Water Corp (US listing)                           | 64                      | -                          | 52 FLSmidth & Co AS   | 1,535                   | 0.04                       |
| 81 Quarterhill Inc  | 95                      | -                          | - GronlandsBANKEN AS  | 3                       | -                          |
| 44 Questerre Energy Corp                                  | 7                       | -                          | 8 H Lundbeck AS, Class A                                      | 29                      | -                          |
| 82 Rogers Sugar Inc                                       | 369                     | 0.01                       | 345 H Lundbeck AS, Class B                                    | 1,277                   | 0.03                       |
| 57 Russel Metals Inc                                      | 1,222                   | 0.03                       | 18 H&H International AS                                       | 266                     | 0.01                       |
| 180 Sabina Gold & Silver Corp                             | 173                     | -                          | 2 Harboes Bryggeri AS   | 17                      | -                          |
| 96 Sandstorm Gold Ltd (Canada listing)                    | 498                     | 0.01                       | 109 ISS AS  | 2,387                   | 0.06                       |
| 2 Sangoma Technologies Corp                               | 8                       | -                          | 53 Jyske Bank AS  | 3,234                   | 0.08                       |
| 147 Secure Energy Services Inc                            | 819                     | 0.02                       | 32 Matas AS   | 316                     | 0.01                       |
| 98 Shaw Communications Inc                                | 2,675                   | 0.07                       | - MT Hoejgaard Holding AS                                     | 8                       | -                          |
| 60 ShawCor Ltd  | 557                     | 0.01                       | 19 Nilfisk Holding AS   | 366                     | 0.01                       |
| 107 SNC-Lavalin Group Inc                                 | 1,930                   | 0.05                       | 43 NKT AS   | 2,316                   | 0.06                       |
| 168 SSR Mining Inc (Canada listing)                       | 2,544                   | 0.06                       | 9 NNIT AS   | 85                      | -                          |
| 37 Stelco Holdings Inc                                    | 1,233                   | 0.03                       | 3 North Media AS  | 26                      | -                          |
| 47 Stelco Jones Inc                                       | 1,670                   | 0.04                       | 2 Parken Sport & Entertainment AS                             | 23                      | -                          |
| 13 STEP Energy Services Ltd                               | 59                      | -                          | 20 Per Aarsleff Holding AS                                    | 637                     | 0.02                       |
| 113 Superior Plus Corp                                    | 854                     | 0.02                       | 24 Ringkjøbing Landbobank AS                                  | 2,977                   | 0.07                       |
| 4 Supremex Inc  | 18                      | -                          | 2 Rockwool International AS, Class A                          | 419                     | 0.01                       |
| 24 Surge Energy Inc                                       | 176                     | -                          | 5 Rockwool International AS, Class B                          | 1,122                   | 0.03                       |
| 274 Tamarack Valley Energy Ltd                            | 1,054                   | 0.03                       | 6 RTX AS  | 123                     | -                          |
| 212 Taseko Mines Ltd (Canada listing)                     | 297                     | 0.01                       | 61 Scandinavian Tobacco Group AS                              | 1,083                   | 0.03                       |
| 202 Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd            | 169                     | -                          | 12 Schouw & Co AS   | 856                     | 0.02                       |
| 57 Timbercreek Financial Corp                             | 333                     | 0.01                       | 6 Solar AS  | 521                     | 0.01                       |
| 69 Torex Gold Resources Inc                               | 640                     | 0.02                       | 3 SP Group AS   | 96                      | -                          |
| 36 Total Energy Services Inc                              | 235                     | 0.01                       | 86 Spar Nord Bank AS  | 1,255                   | 0.03                       |
| 63 Transcontinental Inc                                   | 793                     | 0.02                       | 5 Sparekassen Sjælland-Fyn AS                                 | 141                     | 0.01                       |
| 7 Trevali Mining Corp                                     | 4                       | -                          | 58 Sydbank AS   | 2,159                   | 0.05                       |
| 204 Trican Well Service Ltd                               | 606                     | 0.02                       | - TCM Group AS  | 4                       | -                          |
| 1 Triple Flag Precious Metals Corp                        | 17                      | -                          | 31 TORM PLC   | 915                     | 0.02                       |
| 58 Turquoise Hill Resources Ltd (Canada listing)          | 1,822                   | 0.05                       | 13 UIE PLC  | 344                     | 0.01                       |
| 8 Turquoise Hill Resources Ltd (US listing)               | 236                     | 0.01                       |   | <u>30,833</u>           | <u>0.76</u>                |
| 37 Uni-Select Inc   | 1,264                   | 0.03                       |   |                         |                            |
|   |                         |                            | <b>Finland - 0.59%</b>  |                         |                            |
|   |                         |                            | 38 Aktia Bank Oyj   | 404                     | 0.01                       |
|   |                         |                            | 2 Alandsbanken Abp  | 69                      | -                          |



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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                      | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>     |                         |                            |
| <b>Finland - 0.59% (continued)</b> |                         |                            | <b>France - 1.75% (continued)</b>   |                         |                            |
| 1 Apelli Oyj                       | 11                      | -                          | 16 Cie des Alpes                    | 237                     | 0.01                       |
| 12 Aspo Oyj                        | 96                      | -                          | 41 Cie Plastic Omnium SA            | 636                     | 0.02                       |
| 8 Atria Oyj                        | 78                      | -                          | 102 Coface SA                       | 1,251                   | 0.03                       |
| 12 Bittium Oyj                     | 46                      | -                          | 83 Derichebourg SA                  | 449                     | 0.01                       |
| 33 Cargotec Oyj                    | 1,380                   | 0.03                       | 52 Eiffage SA                       | 5,107                   | 0.13                       |
| 9 Digia Oyj                        | 57                      | -                          | 5 Ekinops                           | 33                      | -                          |
| 4 Enento Group Oyj                 | 94                      | -                          | 107 Eitor Group SA                  | 330                     | 0.01                       |
| 21 Fiskars Oyj Abp                 | 349                     | 0.01                       | 158 Elis SA                         | 2,067                   | 0.05                       |
| 16 Glaston Oyj Abp                 | 16                      | -                          | 2 Esso SA Francaise                 | 99                      | -                          |
| 20 HKScan Oyj                      | 20                      | -                          | 50 Etablissements Maurel et Prom SA | 220                     | 0.01                       |
| 63 Huhtamaki Oyj                   | 2,299                   | 0.06                       | 10 Eurazeo SE                       | 663                     | 0.02                       |
| 2 Ilkka-Yhtyma Oyj                 | 6                       | -                          | 138 Eutelsat Communications SA      | 1,099                   | 0.03                       |
| 91 Kemira Oyj                      | 1,318                   | 0.03                       | 1 Exel Industries                   | 44                      | -                          |
| 54 Konecranes Oyj                  | 1,582                   | 0.04                       | 74 Faurecia SE (France listing)     | 1,231                   | 0.03                       |
| 25 Lassila & Tikanoja Oyj          | 289                     | 0.01                       | 17 Fnac Darty SA                    | 627                     | 0.02                       |
| 149 Metsa Board Oyj, Class B       | 1,330                   | 0.03                       | 11 Genfit                           | 39                      | -                          |
| 43 Metso Outotec Oyj               | 401                     | 0.01                       | 8 GL Events                         | 121                     | -                          |
| 2 NoHo Partners Oyj                | 19                      | -                          | 2 Groupe Crit                       | 109                     | -                          |
| 106 Nokian Renkaat Oyj             | 1,166                   | 0.03                       | 6 Gurbet                            | 100                     | -                          |
| 7 Olvi Oyj                         | 249                     | 0.01                       | 8 Haulotte Group SA                 | 28                      | -                          |
| 2 Oma Saastopankki Oyj             | 48                      | -                          | 3 Hexaom                            | 50                      | -                          |
| 93 Oriola Oyj, Class B             | 174                     | 0.01                       | 22 Imerys SA                        | 888                     | 0.02                       |
| 330 Outokumpu Oyj                  | 1,665                   | 0.04                       | 32 Ipsos Group SA                   | 1,835                   | 0.05                       |
| 8 Pihlajalinnä Oyj                 | 70                      | -                          | 13 Jacquet Metal Service SA         | 218                     | 0.01                       |
| 1 Ponsse Oyj                       | 20                      | -                          | 53 Korian SA                        | 529                     | 0.01                       |
| 101 Raisio Oyj                     | 219                     | 0.01                       | 2 Laurent-Perrier                   | 218                     | 0.01                       |
| 8 Rapala VMC Oyj                   | 39                      | -                          | - LDC SA                            | 19                      | -                          |
| 34 Rovio Entertainment Oyj         | 211                     | 0.01                       | 1 Linedata Services                 | 35                      | -                          |
| 55 Sanoma Oyj                      | 648                     | 0.02                       | 15 LISI                             | 325                     | 0.01                       |
| 9 Scanfil Oyj                      | 54                      | -                          | 1 LNA Sante SA                      | 23                      | -                          |
| 2 SRV Group Oyj                    | 8                       | -                          | 34 Maisons du Monde SA              | 414                     | 0.01                       |
| 30 Stockmann Oyj Abp               | 58                      | -                          | 9 Manitou BF SA                     | 202                     | 0.01                       |
| 57 Stora Enso Oyj                  | 845                     | 0.02                       | 1 Manutan International             | 103                     | -                          |
| 7 Taaleri Oyj                      | 79                      | -                          | 15 Mersen SA                        | 563                     | 0.01                       |
| 8 Teleste Oyj                      | 30                      | -                          | 15 Metropole Television SA          | 213                     | 0.01                       |
| 48 Terveystalo Oyj                 | 316                     | 0.01                       | 5 Nacon SA                          | 15                      | -                          |
| 76 TietoEVRY Oyj                   | 2,065                   | 0.05                       | 30 Nexity SA                        | 767                     | 0.02                       |
| 35 Uponor Oyj                      | 542                     | 0.01                       | 3 Nicox                             | 4                       | -                          |
| 100 Valmet Oyj                     | 2,585                   | 0.06                       | 9 NRJ Group                         | 62                      | -                          |
| 302 Wartsila Oyj Abp               | 2,617                   | 0.07                       | 11 OL Groupe SA                     | 31                      | -                          |
| 129 YIT Oyj                        | 360                     | 0.01                       | 27 Orpea SA                         | 186                     | -                          |
|                                    | <b>23,932</b>           | <b>0.59</b>                | 6 Plastivaloire                     | 26                      | -                          |
| <b>France - 1.75%</b>              |                         |                            | 28 Quadiant SA                      | 426                     | 0.01                       |
| 8 AKWEL                            | 131                     | -                          | 17 Rallye SA                        | 54                      | -                          |
| 38 ALD SA                          | 385                     | 0.01                       | 181 Renault SA                      | 6,599                   | 0.16                       |
| 214 Alstom SA                      | 5,629                   | 0.14                       | 189 Rexel SA                        | 3,467                   | 0.09                       |
| 36 Arkema SA                       | 3,242                   | 0.08                       | 18 Rothschild & Co                  | 688                     | 0.02                       |
| 5 Assystem SA                      | 186                     | -                          | 3 Savencia SA                       | 198                     | -                          |
| 53 Atos SE                         | 562                     | 0.01                       | 115 SCOR SE                         | 2,215                   | 0.05                       |
| 4 Axway Software SA                | 67                      | -                          | 3 SEB SA                            | 261                     | 0.01                       |
| 43 Beneteau SA                     | 495                     | 0.01                       | 3 Seche Environnement SA            | 253                     | 0.01                       |
| 14 Bigben Interactive              | 95                      | -                          | 283 SES SA                          | 1,938                   | 0.05                       |
| 3 Boiron SA                        | 162                     | -                          | 35 SMCP SA                          | 252                     | 0.01                       |
| 15 Bonduelle SCA                   | 190                     | -                          | 17 Societe BIC SA                   | 1,153                   | 0.03                       |
| 173 Bouygues SA                    | 5,362                   | 0.13                       | 9 Sopra Steria Group                | 1,335                   | 0.03                       |
| - Burelle SA                       | 30                      | -                          | 4 SPIE SA                           | 98                      | -                          |
| 407 Carrefour SA                   | 6,971                   | 0.17                       | 10 SRP Groupe SA                    | 16                      | -                          |
| 29 Casino Guichard Perrachon SA    | 325                     | 0.01                       | 3 Stef SA                           | 237                     | 0.01                       |
| 1 Catering International Services  | 7                       | -                          | 5 Synergie SA                       | 148                     | -                          |
| 4 Cagedim SA                       | 71                      | -                          | 82 Technip Energies NV              | 1,307                   | 0.03                       |
| 801 CGG SA                         | 551                     | 0.01                       | 46 Television Francaise 1 SA        | 350                     | 0.01                       |
| 9 Chargeurs SA                     | 116                     | -                          | 1 Totalenergies EP Gabon            | 91                      | -                          |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                        | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>  |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>       |                         |                            |
| <b>France - 1.75% (continued)</b>  |                         |                            | <b>Germany - 2.33% (continued)</b>    |                         |                            |
| 1 Touax SCA-SGTR-CITE-SGT-CMTE-TAF-SLM<br>Touage Investissements Reunies | 9                       | -                          | 152 K&S AG                            | 3,354                   | 0.08                       |
| 1 Trigano SA   | 131                     | -                          | 43 KION Group AG                      | 1,222                   | 0.03                       |
| 167 Valco SA   | 3,118                   | 0.08                       | 62 Kloeckner & Co SE                  | 586                     | 0.02                       |
| 15 Vical SA  | 353                     | 0.01                       | - Knaus Tabbert AG                    | 13                      | -                          |
| 3 VIEL & Cie SA  | 19                      | -                          | 11 Koenig & Bauer AG                  | 189                     | 0.01                       |
| 5 Vilmorin & Cie SA  | 275                     | 0.01                       | 4 KPS AG                              | 13                      | -                          |
| 42 Vivendi SE  | 379                     | 0.01                       | 11 Kronen AG                          | 1,253                   | 0.03                       |
| 1 Vranken-Pommery Monopole SA  | 12                      | -                          | - KSB SE & Co KGaA                    | 37                      | -                          |
| 45 X-Fab Silicon Foundries SE  | 309                     | 0.01                       | 8 KWS Saal SE & Co KGaA               | 522                     | 0.01                       |
|  | <b>71,484</b>           | <b>1.75</b>                | 55 Lanxess AG                         | 2,204                   | 0.05                       |
|  |                         |                            | 5 Leifheit AG                         | 78                      | -                          |
| <b>Germany - 2.33%</b>   |                         |                            | 28 Leoni AG                           | 187                     | 0.01                       |
| 30 1&1 Drillisch AG  | 426                     | 0.01                       | 2 LPKF Laser & Electronics AG         | 20                      | -                          |
| 2 3U Holding AG  | 11                      | -                          | 1 Medios AG                           | 21                      | -                          |
| 43 7C Solarparken AG   | 202                     | 0.01                       | 140 METRO AG                          | 1,250                   | 0.03                       |
| 54 Aareal Bank AG  | 1,845                   | 0.05                       | 44 MLP SE                             | 244                     | 0.01                       |
| 3 Aumann AG  | 36                      | -                          | - Mutares SE & Co KGaA                | 8                       | -                          |
| 25 Aurubis AG  | 1,985                   | 0.05                       | 23 Norma Group SE                     | 406                     | 0.01                       |
| 9 Bauer AG   | 75                      | -                          | 1 OHB SE                              | 29                      | -                          |
| 11 BayWa AG  | 530                     | 0.01                       | 25 Patrizia AG                        | 250                     | 0.01                       |
| 12 Befesa SA   | 502                     | 0.01                       | 54 PNE AG                             | 1,224                   | 0.03                       |
| 5 Bertrandt AG   | 164                     | -                          | 2 Progress-Werk Oberkirch AG          | 48                      | -                          |
| 3 Bijou Brigitte AG  | 100                     | -                          | 103 ProSiebenSat.1 Media SE           | 932                     | 0.02                       |
| 24 Billfinger SE   | 678                     | 0.02                       | 82 Q beyond AG                        | 67                      | -                          |
| 60 Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA                                      | 221                     | 0.01                       | 11 Rheinmetall AG                     | 2,209                   | 0.05                       |
| 8 Brenntag AG  | 512                     | 0.01                       | 25 RTL Group SA                       | 1,023                   | 0.03                       |
| 30 CANCOM SE   | 920                     | 0.02                       | 8 S&T AG                              | 129                     | -                          |
| 129 Ceconomy AG  | 304                     | 0.01                       | 44 SAF-Holland SE                     | 428                     | 0.01                       |
| 4 Cewe Stiftung & Co KGaA  | 433                     | 0.01                       | 35 Salztilter AG                      | 1,030                   | 0.03                       |
| 930 Commerzbank AG   | 7,791                   | 0.19                       | 51 Scout24 AG                         | 2,805                   | 0.07                       |
| 78 Continental AG  | 4,719                   | 0.12                       | 49 SGL Carbon SE                      | 384                     | 0.01                       |
| 165 Covestro AG  | 6,639                   | 0.16                       | 6 Siemens Energy AG                   | 106                     | -                          |
| 23 CropEnergies AG   | 352                     | 0.01                       | 10 Sixt SE (voting rights)            | 922                     | 0.02                       |
| 14 DeutscheeteiligungsAG   | 438                     | 0.01                       | 2 Softing AG                          | 13                      | -                          |
| 137 Deutsche Pfandbriefbank AG   | 1,090                   | 0.03                       | 40 Software AG                        | 1,023                   | 0.03                       |
| 110 Deutz AG   | 497                     | 0.01                       | 18 Stabilus SE                        | 1,171                   | 0.03                       |
| 3 DMG Mori AG  | 145                     | -                          | 65 Suedzucker AG                      | 955                     | 0.02                       |
| 3 Draegerwerk AG & Co KGaA (voting rights)                               | 101                     | -                          | 15 SUESS MicroTec SE                  | 231                     | 0.01                       |
| 35 Duerr AG  | 1,175                   | 0.03                       | 5 Surteco Group SE                    | 102                     | -                          |
| 17 DWIS Group SE   | 559                     | 0.01                       | 8 Synlab AG                           | 115                     | -                          |
| 3 EDAG Engineering Group AG  | 37                      | -                          | 31 Takkt AG                           | 425                     | 0.01                       |
| 3 Elmos Semiconductor AG   | 165                     | -                          | 36 Talanx AG                          | 1,585                   | 0.04                       |
| 2 EthingKlinger AG   | 165                     | -                          | 2 Technotrans SE                      | 53                      | -                          |
| 186 Evonik Industries AG   | 3,672                   | 0.09                       | 806 Telefonica Deutschland Holding AG | 1,928                   | 0.05                       |
| - FORTEC Elektronik AG   | 10                      | -                          | 356 thyssenkrupp AG                   | 2,006                   | 0.05                       |
| 34 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide                       | 1,499                   | 0.04                       | 66 United Internet AG                 | 1,402                   | 0.04                       |
| 98 Freenet AG  | 2,180                   | 0.05                       | 8 Uni Zool Network SE                 | 214                     | 0.01                       |
| 119 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA                                  | 3,708                   | 0.09                       | 16 Vitesco Technologies Group AG      | 826                     | 0.02                       |
| 22 Fuchs Petrolub SE (voting rights)                                     | 646                     | 0.02                       | 6 Vossloh AG                          | 279                     | 0.01                       |
| 34 Gerresheimer AG   | 2,503                   | 0.06                       | 8 Wacker Chemie AG                    | 986                     | 0.02                       |
| 7 Gasco AG   | 176                     | -                          | 27 Wacker Neuson SE                   | 483                     | 0.01                       |
| 5 GRENKE AG  | 117                     | -                          | 18 Wuestenrot & Wuerttembergische AG  | 292                     | 0.01                       |
| 10 H&R GmbH & Co KGaA  | 66                      | -                          |                                       | <b>94,787</b>           | <b>2.33</b>                |
| 19 Hamburger Hafen und Logistik AG                                       | 234                     | 0.01                       |                                       |                         |                            |
| 126 HeidelbergCement AG  | 6,924                   | 0.17                       | <b>Hong Kong - 0.63%</b>              |                         |                            |
| 29 Heidelberger Druckmaschinen AG  | 50                      | -                          | 92 3D-GOLD Jewellery Holdings Ltd     | -                       | -                          |
| 1 Highlight Communications AG  | 5                       | -                          | 960 Aceso Life Science Group Ltd      | 12                      | -                          |
| 8 Hornbach Holding AG & Co KGaA  | 672                     | 0.02                       | 110 AEON Credit Service Asia Co Ltd   | 67                      | -                          |
| 14 Indus Holding AG  | 336                     | 0.01                       | 262 Allied Group Ltd                  | 64                      | -                          |
| 27 Instone Real Estate Group SE  | 240                     | 0.01                       | 152 Analogue Holdings Ltd             | 20                      | -                          |
| 43 Jenoptik AG   | 1,200                   | 0.03                       | 168 APAC Resources Ltd                | 22                      | -                          |
| 8 JOST Werke AG  | 450                     | 0.01                       | 288 Apollo Future Mobility Group Ltd  | 11                      | -                          |
|  |                         |                            | 965 Applied Development Holdings 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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)  | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>   |                         |                            |
| <b>Hong Kong - 0.63% (continued)</b>               |                         |                            | <b>Hong Kong - 0.63% (continued)</b>  |                         |                            |
| 58 Asia Financial Holdings Ltd                     | 24                      | -                          | 1,246 Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd                   | 179                     | 0.01                       |
| 384 Asia Standard International Group Ltd          | 28                      | -                          | 252 IGG Inc   | 89                      | -                          |
| 28 Associated International Hotels Ltd             | 36                      | -                          | 255 IPE Group Ltd   | 19                      | -                          |
| 512 Bank of East Asia Ltd                          | 590                     | 0.02                       | 2,884 IRC Ltd   | 44                      | -                          |
| 486 BOCOM International Holdings Co Ltd            | 29                      | -                          | 250 ITC Properties Group Ltd  | 31                      | -                          |
| 243 Brightoil Petroleum Holdings Ltd               | 9                       | -                          | 356 Jacobson Pharma Corp Ltd  | 41                      | -                          |
| 495 Cathay Pacific Airways Ltd                     | 515                     | 0.01                       | 233 Johnson Electric Holdings Ltd   | 292                     | 0.01                       |
| 905 Century City International Holdings Ltd        | 33                      | -                          | 393 K Wah International Holdings Ltd  | 124                     | -                          |
| 84 Chen Hsong Holdings                             | 19                      | -                          | 130 Kader Holdings Co Ltd   | 8                       | -                          |
| 124 Cheuk Nang Holdings Ltd                        | 35                      | -                          | 46 Keck Seng Investments  | 12                      | -                          |
| 44 Chevalier International Holdings Ltd            | 39                      | -                          | 327 Kerry Logistics Network Ltd   | 577                     | 0.02                       |
| 195 China Best Group Holding Ltd                   | 12                      | -                          | 385 Kerry Properties Ltd  | 736                     | 0.02                       |
| 4,950 China Energy Development Holdings Ltd        | 77                      | -                          | 142 Kingmaker Footwear Holdings Ltd   | 18                      | -                          |
| 432 China Star Entertainment Ltd                   | 42                      | -                          | 261 Kowloon Development Co Ltd  | 243                     | 0.01                       |
| 10,040 China Strategic Holdings Ltd                | 49                      | -                          | 46 Kwoon Chung Bus Holdings Ltd   | 10                      | -                          |
| 399 Chinese Estates Holdings Ltd                   | 116                     | -                          | 173 Lai Sun Development Co Ltd  | 36                      | -                          |
| 216 Chow Sang Sang Holdings International Ltd      | 251                     | 0.01                       | 116 Lai Sun Garment International Ltd                                       | 25                      | -                          |
| 650 Chuang's China Investments Ltd                 | 22                      | -                          | 1,136 Landing International Development Ltd                                 | 20                      | -                          |
| 451 Chuang's Consortium International Ltd          | 40                      | -                          | 392 Landsea Green Group Co Ltd  | 6                       | -                          |
| 1,067 CITIC Telecom International Holdings Ltd     | 352                     | 0.01                       | 723 Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd | 70                      | -                          |
| 188 CNOC International Holdings Ltd                | 13                      | -                          | 82 Lerado Financial Group Co Ltd  | 2                       | -                          |
| 84 Crystal International Group Ltd                 | 24                      | -                          | 916 Lippo China Resources Ltd   | 12                      | -                          |
| 3,755 CSI Properties Ltd                           | 68                      | -                          | 124 Lippo Ltd   | 40                      | -                          |
| 303 CW Group Holdings Ltd                          | -                       | -                          | 130 Liu Chong Hing Investment Ltd   | 115                     | -                          |
| 330 Dah Sing Banking Group Ltd                     | 230                     | 0.01                       | 207 Luk Fook Holdings International Ltd                                     | 501                     | 0.01                       |
| 120 Dah Sing Financial Holdings Ltd                | 268                     | 0.01                       | 100 Lung Kee Bermuda Holdings   | 33                      | -                          |
| 107 Dickson Concepts International Ltd             | 49                      | -                          | 822 Magnificent Hotel Investment Ltd  | 11                      | -                          |
| 120 Eagle Nice International Holdings Ltd          | 69                      | -                          | 17,041 Mason Group Holdings Ltd   | 57                      | -                          |
| 228 EcoGreen International Group Ltd               | 21                      | -                          | 329 Midland Holdings Ltd  | 25                      | -                          |
| 822 Emperor Capital Group Ltd                      | 5                       | -                          | 135 Miramar Hotel & Investment  | 193                     | 0.01                       |
| 345 Emperor Entertainment Hotel Ltd                | 20                      | -                          | 178 Modern Dental Group Ltd   | 43                      | -                          |
| 842 Emperor International Holdings Ltd             | 59                      | -                          | 300 Mongolian Mining Corp   | 78                      | -                          |
| 1,830 Emperor Watch & Jewellery Ltd                | 30                      | -                          | 328 Nameson Holdings Ltd  | 21                      | -                          |
| 2,193 Esprit Holdings Ltd                          | 213                     | 0.01                       | 66 National Electronics Holdings Ltd  | 8                       | -                          |
| 1,090 Etemly Investment Ltd                        | 24                      | -                          | 1,024 New World Development Co Ltd  | 2,436                   | 0.06                       |
| 1,115 Far East Consortium International Ltd        | 265                     | 0.01                       | 914 NWS Holdings Ltd  | 754                     | 0.02                       |
| 1,620 First Pacific Co Ltd                         | 509                     | 0.01                       | 269 Oriental Watch Holdings   | 147                     | -                          |
| 744 FIT Hon Teng Ltd                               | 162                     | 0.01                       | 946 Pacific Andes International Holdings Ltd                                | -                       | -                          |
| 336 Genting Hong Kong Ltd                          | 3                       | -                          | 2,849 Pacific Basin Shipping Ltd  | 962                     | 0.02                       |
| 237 Get Nice Financial Group Ltd                   | 21                      | -                          | 252 Pacific Textiles Holdings Ltd   | 83                      | -                          |
| 812 Giordano International Ltd                     | 149                     | 0.01                       | 180 Paliburg Holdings Ltd   | 39                      | -                          |
| 334 Glorious Sun Enterprises Ltd                   | 31                      | -                          | 100 PC Partner Group Ltd  | 58                      | -                          |
| 528 Golden Resources Development International Ltd | 34                      | -                          | 194 Pico Far East Holdings Ltd  | 28                      | -                          |
| 910 Good Resources Ltd                             | -                       | -                          | 626 Playmates Holdings Ltd  | 44                      | -                          |
| 288 GR Properties Ltd                              | 35                      | -                          | 501 PT International Development Co Ltd                                     | 11                      | -                          |
| 164 Great Eagle Holdings Ltd                       | 320                     | 0.01                       | 260 Public Financial Holdings Ltd   | 75                      | -                          |
| 237 G-Resources Group Ltd                          | 66                      | -                          | 223 Regal Hotels International Holdings Ltd                                 | 71                      | -                          |
| 23 Guoco Group Ltd                                 | 187                     | 0.01                       | 72 Safety Godown Co Ltd   | 21                      | -                          |
| 2,089 Guotai Junan International Holdings Ltd      | 181                     | 0.01                       | 124 SAS Dragon Holdings Ltd   | 58                      | -                          |
| 1,862 Halong International Securities Group Ltd    | 182                     | 0.01                       | 97 SEA Holdings Ltd   | 43                      | -                          |
| 546 Hang Lung Group Ltd                            | 962                     | 0.03                       | 627 Shangri-La Asia Ltd   | 391                     | 0.01                       |
| 974 Hang Lung Properties Ltd                       | 1,800                   | 0.05                       | 295 Sherwan Hongyuan HK Ltd   | 17                      | -                          |
| 311 Hanison Construction Holdings Ltd              | 45                      | -                          | 14 Shun Ho Property Investments Ltd   | 2                       | -                          |
| 74 Harbour Centre Development Ltd                  | 62                      | -                          | 799 Shun Tak Holdings Ltd   | 129                     | -                          |
| 17 HKBK Ltd  | 11                      | -                          | 930 Singamas Container Holdings Ltd   | 89                      | -                          |
| 580 HKR International Ltd                          | 169                     | 0.01                       | 1,465 Sino Land Co Ltd  | 1,832                   | 0.05                       |
| 58 Hon Kwok Land Investment Co Ltd                 | 14                      | -                          | 181 SmarTone Telecommunications Holdings Ltd                                | 92                      | -                          |
| 84 Hong Kong Ferry Holdings Co Ltd                 | 71                      | -                          | 42 Soundwill Holdings Ltd   | 34                      | -                          |
| 320 Hongkong & Shanghai Hotels Ltd                 | 283                     | 0.01                       | 460 South China Holdings Co Ltd   | 3                       | -                          |
| 360 Hongkong Chinese Ltd                           | 23                      | -                          | 280 Stella International Holdings Ltd                                       | 261                     | 0.01                       |
| 1,330 Hsin Chong Group Holdings Ltd                | -                       | -                          |   |                         |                            |
| 260 Hung Hing Printing Group Ltd                   | 33                      | -                          |   |                         |                            |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)  | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                        |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                         |                         |                            |
| <b>Hong Kong - 0.63% (continued)</b>                   |                         |                            | <b>Israel - 0.38% (continued)</b>                       |                         |                            |
| 345 Sun Hung Kai & Co Ltd                              | 126                     | -                          | 1 Ellomay Capital Ltd                                   | 18                      | -                          |
| 166 Swire Pacific Ltd, Class B                         | 200                     | 0.01                       | 15 Equital Ltd  | 501                     | 0.01                       |
| 218 TAI Cheung Holdings Ltd                            | 116                     | -                          | 2 First International Bank of Israel Ltd                | 92                      | -                          |
| 42 Tan Chong International Ltd                         | 10                      | -                          | - FMS Enterprises Migun Ltd                             | 15                      | -                          |
| 163 Tao Heung Holdings Ltd                             | 16                      | -                          | 6 Formula Systems 1985 Ltd                              | 474                     | 0.01                       |
| 206 Television Broadcasts Ltd                          | 100                     | -                          | 19 Gilat Satellite Networks Ltd                         | 116                     | -                          |
| 131 Texhong Textile Group Ltd                          | 108                     | -                          | 2 Hadera Paper Ltd                                      | 225                     | 0.01                       |
| 574 Texwinca Holdings Ltd                              | 96                      | -                          | 14 Haggag Group Real Estate Entrepreneurship Ltd        | 78                      | -                          |
| 1,390 Tongda Group Holdings Ltd                        | 23                      | -                          | 4 Hamat Group Ltd                                       | 36                      | -                          |
| 1,078 Town Health International Medical Group Ltd      | 43                      | -                          | 93 Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd | 922                     | 0.02                       |
| 146 Transport International Holdings Ltd               | 169                     | 0.01                       | 3 IDI Insurance Co Ltd                                  | 83                      | -                          |
| 643 United Laboratories International Holdings Ltd     | 337                     | 0.01                       | 1 IES Holdings Ltd                                      | 51                      | -                          |
| 3,030 Untrade Convoy                                   | 12                      | -                          | 1 Ilex Medical Ltd                                      | 39                      | -                          |
| 1,860 Untrade.Burwill                                  | -                       | -                          | 90 Isracard Ltd   | 303                     | 0.01                       |
| 676 Up Energy Development Group Ltd                    | -                       | -                          | 28 Israel Canada T.R Ltd                                | 78                      | -                          |
| 344 Vedan International Holdings Ltd                   | 30                      | -                          | 10 Israel Land Development - Urban Renewal Ltd          | 133                     | -                          |
| 442 VPower Group International Holdings Ltd            | 29                      | -                          | 1 Isras Investment Co Ltd                               | 221                     | 0.01                       |
| 438 VSTECs Holdings Ltd                                | 238                     | 0.01                       | 3 Issita Lines Ltd                                      | 85                      | -                          |
| 148 Wai Kee Holdings Ltd                               | 32                      | -                          | 22 Kamada Ltd   | 102                     | -                          |
| 3,460 Wang On Group Ltd                                | 20                      | -                          | 11 Kardan Real Estate Enterprise & Development Ltd      | 11                      | -                          |
| 4,143 WH Group Ltd                                     | 2,427                   | 0.06                       | 13 Kenon Holdings Ltd                                   | 458                     | 0.01                       |
| 39 Wing On Co International Ltd                        | 64                      | -                          | 3 Kerur Holdings Ltd                                    | 76                      | -                          |
| 229 Wing Tai Properties Ltd                            | 103                     | -                          | - Kill Industries Ltd                                   | 27                      | -                          |
| 62 Wong's International Holdings Ltd                   | 36                      | -                          | 1 M Yochananof & Sons Ltd                               | 75                      | -                          |
| 16 YTO Express Holdings Ltd                            | 9                       | -                          | 104 Mediterranean Towers Ltd                            | 279                     | 0.01                       |
| 429 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd                   | 541                     | 0.01                       | - Mehadin Ltd   | 16                      | -                          |
| 50 Yunfeng Financial Group Ltd                         | 7                       | -                          | 18 Menora Mivtachim Holdings Ltd                        | 391                     | 0.01                       |
| 323 Zensun Enterprises Ltd                             | 60                      | -                          | - Meshulam Levinstein Contracting & Engineering Ltd     | 17                      | -                          |
|  | <b>25,567</b>           | <b>0.63</b>                | 291 Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd           | 384                     | 0.01                       |
| <b>Ireland - 0.30%</b>                                 |                         |                            | 4 Mivtach Shamir Holdings Ltd                           | 95                      | -                          |
| 681 AIB Group PLC                                      | 2,211                   | 0.05                       | 29 Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd                    | 165                     | 0.01                       |
| 723 Bank of Ireland Group PLC                          | 5,994                   | 0.15                       | 11 Nawi Brothers Ltd                                    | 87                      | -                          |
| 366 Cairn Homes PLC                                    | 354                     | 0.01                       | 2 Netanel Group Ltd                                     | 7                       | -                          |
| 35 Dalata Hotel Group PLC                              | 125                     | -                          | 2 Nelo Malinda Trading Ltd                              | 74                      | -                          |
| 7 FBD Holdings PLC                                     | 74                      | -                          | 11 NR Spuntech Industries Ltd                           | 12                      | -                          |
| 136 Glanbia PLC  | 1,642                   | 0.04                       | 1,248 Oil Refineries Ltd                                | 464                     | 0.01                       |
| 199 Glenveagh Properties PLC                           | 193                     | 0.01                       | - OPC Energy Ltd  | -                       | -                          |
| 38 Permanent TSB Group Holdings PLC                    | 70                      | -                          | 6 Palram Industries 1990 Ltd                            | 48                      | -                          |
| 42 Smurfit Kappa Group PLC                             | 1,536                   | 0.04                       | 90 Partner Communications Co Ltd                        | 704                     | 0.02                       |
|  | <b>12,199</b>           | <b>0.30</b>                | 6 Paz Oil Co Ltd  | 768                     | 0.02                       |
| <b>Israel - 0.38%</b>                                  |                         |                            | 7 Perion Network Ltd                                    | 183                     | 0.01                       |
| 21 Abra Information Technologies Ltd                   | 23                      | -                          | 72 Phoenix Holdings Ltd                                 | 844                     | 0.02                       |
| 1 Alcon Holdings Ltd                                   | 56                      | -                          | 3 Plasson Industries Ltd                                | 120                     | -                          |
| 3 Africa Israel Residences Ltd                         | 139                     | 0.01                       | 3 Prashkovsky Investments and Construction Ltd          | 69                      | -                          |
| 3 Alrov Properties and Lodgings Ltd                    | 163                     | 0.01                       | 2 Priortech Ltd   | 48                      | -                          |
| 6 Arad Ltd   | 82                      | -                          | 6 Rani Zim Shopping Centers Ltd                         | 7                       | -                          |
| 26 Ashrom Group Ltd                                    | 558                     | 0.02                       | 9 Raval Ics Ltd   | 8                       | -                          |
| 54 Aura Investments Ltd                                | 99                      | -                          | 3 Scope Metals Group Ltd                                | 148                     | 0.01                       |
| 31 Avgol Industries 1953 Ltd                           | 17                      | -                          | - Shikun & Binui Ltd                                    | -                       | -                          |
| 60 Azorim-Investment Development & Construction Co Ltd | 203                     | 0.01                       | 79 Shufersal Ltd  | 516                     | 0.01                       |
| 3 Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd                | 70                      | -                          | 2 Solegreen Ltd   | 5                       | -                          |
| 23 Carasso Motors Ltd                                  | 154                     | 0.01                       | 30 Summit Real Estate Holdings Ltd                      | 447                     | 0.01                       |
| 73 Celicom Israel Ltd                                  | 414                     | 0.01                       | 34 Suny Cellular Communication Ltd                      | 16                      | -                          |
| 23 Ceragon Networks Ltd                                | 45                      | -                          | 7 Tamar Petroleum Ltd                                   | 23                      | -                          |
| 36 Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd             | 664                     | 0.02                       | 18 Tera Light Ltd                                       | 25                      | -                          |
| 8 Compugen Ltd   | 9                       | -                          | 30 Tower Semiconductor Ltd (Israel listing)             | 1,338                   | 0.03                       |
| 14 Delek Automotive Systems Ltd                        | 181                     | 0.01                       | 2 Victory Supermarket Chain Ltd                         | 19                      | -                          |
| 4 Delek Group Ltd                                      | 486                     | 0.01                       |   | <b>15,325</b>           | <b>0.38</b>                |
| 7 Delta Gallil Industries Ltd                          | 293                     | 0.01                       | <b>Italy - 1.01%</b>                                    |                         |                            |
| 3 Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd                   | 101                     | -                          | 1,211 AZA SpA   | 1,626                   | 0.04                       |
| 1 Duniec Brothers Ltd                                  | 22                      | -                          | 30 ACEA SpA   | 416                     | 0.01                       |

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

| Shares (000's)   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                           | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                        |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>          |                         |                            |
| <b>Italy - 1.01% (continued)</b>                       |                         |                            | <b>Italy - 1.01% (continued)</b>         |                         |                            |
| 29 Aeffe SpA   | 40                      | -                          | 1 SAES Getters SpA (voting rights)       | 13                      | -                          |
| 288 Anima Holding SpA                                  | 1,102                   | 0.03                       | 117 Saffio Group SpA                     | 188                     | -                          |
| 14 Aquafil SpA   | 83                      | -                          | 618 Saras SpA                            | 752                     | 0.02                       |
| 101 Arnoldo Mondadori Editore SpA                      | 195                     | 0.01                       | 8 Sogefi SpA                             | 7                       | -                          |
| 57 Ascopiave SpA                                       | 148                     | -                          | 26 SOL SpA                               | 503                     | 0.01                       |
| 1 Autostrade Meridionali SpA                           | 58                      | -                          | 5,421 Telecom Italia SpA (voting rights) | 1,183                   | 0.03                       |
| 17 Avio SpA  | 197                     | 0.01                       | 6 TXT e-solutions SpA                    | 80                      | -                          |
| 22 Banca IFIS SpA                                      | 305                     | 0.01                       | 23 Unieuro SpA                           | 314                     | 0.01                       |
| 72 Banca Mediolanum SpA                                | 607                     | 0.02                       | 386 Unipol Gruppo SpA                    | 1,976                   | 0.05                       |
| - Banca Monte dei Paschi di Siena SpA                  | -                       | -                          | 324 UnipolSai Assicurazioni SpA          | 826                     | 0.02                       |
| 454 Banca Popolare di Sondrio SCpA                     | 1,821                   | 0.05                       | 183 Webuild SpA                          | 290                     | 0.01                       |
| 235 Banca Profilo SpA                                  | 50                      | -                          |  | <b>41,026</b>           | <b>1.01</b>                |
| 57 Banca Sistema SpA                                   | 91                      | -                          |  |                         |                            |
| 1,456 Banco BPM SpA                                    | 5,044                   | 0.12                       | <b>Japan - 7.30%</b>                     |                         |                            |
| 25 Banco di Desio e della Brianza SpA                  | 73                      | -                          | 44 77 Bank Ltd                           | 620                     | 0.02                       |
| 1 Blesse SpA   | 15                      | -                          | 15 A&D Co Ltd                            | 115                     | -                          |
| 936 BPER Banca   | 1,935                   | 0.05                       | 10 Achilles Corp                         | 96                      | -                          |
| 111 Brembo SpA   | 1,301                   | 0.03                       | 19 AD Works Co Ltd                       | 22                      | -                          |
| 74 Buzzi Unicem SpA                                    | 1,429                   | 0.04                       | 58 ADEKA Corp                            | 964                     | 0.02                       |
| 46 Cairo Communication SpA                             | 74                      | -                          | 11 Advan Co Ltd                          | 73                      | -                          |
| 38 Cementir Holding NV                                 | 253                     | 0.01                       | 78 AEON Financial Service Co Ltd         | 835                     | 0.02                       |
| 583 CIR SpA-Compagnie Industriali                      | 262                     | 0.01                       | 7 AFC-HD AMS Life Science Co Ltd         | 36                      | -                          |
| 78 Credito Emiliano SpA                                | 552                     | 0.01                       | 4 Agro-Kanesho Co Ltd                    | 43                      | -                          |
| 380 d'Amico International Shipping SA                  | 146                     | -                          | 2 AGS Corp                               | 8                       | -                          |
| 12 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (voting rights) | 259                     | 0.01                       | 17 Ahresty Corp                          | 47                      | -                          |
| 3 Datalogic SpA  | 24                      | -                          | 27 Aichi Corp                            | 157                     | -                          |
| 11 De' Longhi SpA                                      | 250                     | 0.01                       | 30 Aichi Financial Group Inc             | 478                     | 0.01                       |
| 52 DeA Capital SpA                                     | 61                      | -                          | 8 Aichi Steel Corp                       | 140                     | -                          |
| 11 Elica SpA   | 32                      | -                          | 7 Aichi Tokai Denki Co Ltd               | 66                      | -                          |
| 42 Emak SpA  | 55                      | -                          | 37 Aida Engineering Ltd                  | 224                     | 0.01                       |
| 122 Enav SpA   | 541                     | 0.01                       | 8 Alphone Co Ltd                         | 110                     | -                          |
| 25 Esprinet SpA  | 184                     | -                          | 126 Air Water Inc                        | 1,487                   | 0.04                       |
| 20 Eurotech SpA  | 70                      | -                          | 17 Airport Facilities Co Ltd             | 66                      | -                          |
| 7 Fiera Milano SpA                                     | 21                      | -                          | 4 Airtech Japan Ltd                      | 33                      | -                          |
| 18 Fila SpA  | 130                     | -                          | 28 Aisan Industry Co Ltd                 | 144                     | -                          |
| 355 Fincantieri SpA                                    | 204                     | 0.01                       | 20 Aizawa Securities Co Ltd              | 100                     | -                          |
| 98 FNM SpA   | 46                      | -                          | 21 Akatsuki Corp                         | 47                      | -                          |
| 6 Gefran SpA   | 59                      | -                          | 8 Akatsuki Inc                           | 131                     | -                          |
| 67 Geox SpA  | 58                      | -                          | 63 Akabono Brake Industry Co Ltd         | 76                      | -                          |
| 589 Hera SpA   | 1,636                   | 0.04                       | 12 Akita Bank Ltd                        | 150                     | -                          |
| 32 Illimity Bank SpA                                   | 254                     | 0.01                       | 5 Albis Co Ltd                           | 83                      | -                          |
| 136 IMMSI SpA  | 59                      | -                          | 17 Alconix Corp                          | 161                     | 0.01                       |
| 194 Intek Group SpA                                    | 112                     | -                          | 133 Alfresa Holdings Corp                | 1,624                   | 0.04                       |
| 11 Italmobiliare SpA                                   | 299                     | 0.01                       | 10 Alinco Inc                            | 76                      | -                          |
| 86 Iveco Group NV                                      | 581                     | 0.01                       | 14 Alpen Co Ltd                          | 208                     | 0.01                       |
| 19 IVS Group SA  | 77                      | -                          | 5 Alpha Corp                             | 34                      | -                          |
| 332 Leonardo SpA                                       | 2,668                   | 0.07                       | 161 Alps Alpine Co Ltd                   | 1,547                   | 0.04                       |
| 5 LU-VE SpA  | 117                     | -                          | 12 Alps Logistics Co Ltd                 | 98                      | -                          |
| 122 Maire Tecnimont SpA                                | 392                     | 0.01                       | 36 Amada Holdings Co Ltd                 | 289                     | 0.01                       |
| 490 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA        | 4,738                   | 0.12                       | 3 Amiyaki Tei Co Ltd                     | 61                      | -                          |
| 769 MFE-MediaForEurope NV, Class A                     | 323                     | 0.01                       | 8 Amuse Inc                              | 99                      | -                          |
| 328 MFE-MediaForEurope NV, Class B                     | 193                     | 0.01                       | 3 Anabuki Kosan Inc                      | 46                      | -                          |
| 3 Newlat Food SpA                                      | 14                      | -                          | 10 Anesti Iwata Corp                     | 68                      | -                          |
| 7 Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro               | 63                      | -                          | 3 AOI Electronics Co Ltd                 | 48                      | -                          |
| 4 Orsero SpA   | 54                      | -                          | 30 AOKI Holdings Inc                     | 151                     | -                          |
| 264 OVS SpA  | 605                     | 0.02                       | 1 Aoki Super Co Ltd                      | 16                      | -                          |
| 179 Piaggio & C SpA                                    | 525                     | 0.01                       | 34 Aoyama Trading Co Ltd                 | 247                     | 0.01                       |
| 308 Pirelli & C SpA                                    | 1,377                   | 0.03                       | 99 Aozora Bank Ltd                       | 1,876                   | 0.05                       |
| 3 Prima Industrie SpA                                  | 86                      | -                          | 13 Arakawa Chemical Industries Ltd       | 92                      | -                          |
| 21 Prismsian SpA                                       | 738                     | 0.02                       | 10 Arata Corp                            | 287                     | 0.01                       |
| 79 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA          | 54                      | -                          | 3 Araya Industrial Co Ltd                | 54                      | -                          |
| 6 Sabaf SpA  | 112                     | -                          | 7 Arcland Sakamoto Co Ltd                | 81                      | -                          |
|  |                         |                            | 29 Arcs Co Ltd                           | 445                     | 0.01                       |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>               |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                        |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>              |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>                       |                         |                            |
| 6 Arealink Co Ltd                             | 77                      | -                          | - CK-San-Etsu Co Ltd                                   | 12                      | -                          |
| 25 Arisawa Manufacturing Co Ltd               | 239                     | 0.01                       | 16 Cleanup Corp  | 81                      | -                          |
| 13 Arnature Inc                               | 74                      | -                          | 7 CMIC Holdings Co Ltd                                 | 91                      | -                          |
| 9 Asahi Broadcasting Group Holdings Corp      | 41                      | -                          | 36 CMK Corp  | 152                     | -                          |
| 13 Asahi Co Ltd                               | 122                     | -                          | 102 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc              | 1,096                   | 0.03                       |
| 48 Asahi Diamond Industrial Co Ltd            | 252                     | 0.01                       | 8 Computer Institute of Japan Ltd                      | 55                      | -                          |
| 6 Asahi Kogyosha Co Ltd                       | 87                      | -                          | 899 Concordia Financial Group Ltd                      | 3,124                   | 0.08                       |
| 2 Asahi Printing Co Ltd                       | 11                      | -                          | 9 CONEXIO Corp   | 82                      | -                          |
| 14 Asahi Yukizai Corp                         | 269                     | 0.01                       | 10 Corona Corp   | 65                      | -                          |
| 13 Asanuma Corp                               | 283                     | 0.01                       | 21 Cosel Co Ltd  | 132                     | -                          |
| 8 Asax Co Ltd                                 | 36                      | -                          | 62 Cosmo Energy Holdings Co Ltd                        | 1,757                   | 0.04                       |
| 3 Ashimori Industry Co Ltd                    | 29                      | -                          | 8 Cosmos Inilia Co Ltd                                 | 29                      | -                          |
| 24 Asia Pile Holdings Corp                    | 95                      | -                          | 4 Create Medic Co Ltd                                  | 26                      | -                          |
| 14 ASKA Pharmaceutical Holdings               | 133                     | -                          | 124 Credit Saison Co Ltd                               | 1,586                   | 0.04                       |
| 26 Astena Holdings Co Ltd                     | 80                      | -                          | 8 CTI Engineering Co Ltd                               | 195                     | 0.01                       |
| 2 Asti Corp                                   | 45                      | -                          | 13 Dai Nippon Toryo Co Ltd                             | 72                      | -                          |
| 11 Atsugi Co Ltd                              | 32                      | -                          | 188 Daicel Corp  | 1,372                   | 0.03                       |
| 46 Autobacs Seven Co Ltd                      | 493                     | 0.01                       | 9 Dai-Dan Co Ltd                                       | 149                     | -                          |
| 1 Aval Data Corp                              | 17                      | -                          | 5 Daido Kogyo Co Ltd                                   | 30                      | -                          |
| 8 Avantia Co Ltd                              | 46                      | -                          | 31 Daido Metal Co Ltd                                  | 114                     | -                          |
| 4 Avex Inc                                    | 41                      | -                          | 23 Daido Steel Co Ltd                                  | 734                     | 0.02                       |
| 30 Awa Bank Ltd                               | 445                     | 0.01                       | 14 Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd                | 57                      | -                          |
| 8 Axial Retailing Inc                         | 199                     | 0.01                       | 12 Daihen Corp   | 374                     | 0.01                       |
| 27 Bando Chemical Industries Ltd              | 196                     | 0.01                       | 11 Daiho Corp  | 359                     | 0.01                       |
| 11 Bank of Iwate Ltd                          | 149                     | -                          | 5 Dai-Ichi Cutter Kogyo KK                             | 39                      | -                          |
| 7 Bank of Kochi Ltd                           | 33                      | -                          | 6 Daichi Jitsugyo Co Ltd                               | 194                     | 0.01                       |
| 9 Bank of Nagoya Ltd                          | 214                     | 0.01                       | 3 Daichi Kensetsu Corp                                 | 31                      | -                          |
| 8 Bank of Saga Ltd                            | 100                     | -                          | 18 Daichi Kigensho Kagaku-Kogyo Co Ltd                 | 162                     | 0.01                       |
| 40 Bank of the Ryukyus Ltd                    | 244                     | 0.01                       | 9 Daiken Corp  | 137                     | -                          |
| 2 Bank of Toyama Ltd                          | 20                      | -                          | 17 Daiki Aluminium Industry Co Ltd                     | 164                     | 0.01                       |
| 39 Belluna Co Ltd                             | 194                     | 0.01                       | 6 Daikoku Denki Co Ltd                                 | 72                      | -                          |
| 2 Bourbon Corp                                | 34                      | -                          | 32 Daikyonishikawa Corp                                | 140                     | -                          |
| 3 Broccoli Co Ltd                             | 24                      | -                          | 9 Dainichi Co Ltd                                      | 43                      | -                          |
| 5 Brother Industries Ltd                      | 84                      | -                          | 9 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd | 109                     | -                          |
| 41 Bunka Shutter Co Ltd                       | 336                     | 0.01                       | 58 Daito Paper Corp                                    | 448                     | 0.01                       |
| 8 CAC Holdings Corp                           | 95                      | -                          | 30 Daishi Hokuetsu Financial Group Inc                 | 578                     | 0.02                       |
| 2 Canare Electric Co Ltd                      | 21                      | -                          | 17 Daishinku Corp                                      | 106                     | -                          |
| 15 Canon Electronics Inc                      | 171                     | 0.01                       | 6 Daisue Construction Co Ltd                           | 49                      | -                          |
| 15 Carlit Holdings Co Ltd                     | 78                      | -                          | 6 Daito Bank Ltd                                       | 30                      | -                          |
| 14 Cawachi Ltd                                | 223                     | 0.01                       | 3 Daito Chem Corp                                      | 12                      | -                          |
| 2 Central Automotive Products Ltd             | 28                      | -                          | 10 Daito Pharmaceutical Co Ltd                         | 193                     | 0.01                       |
| 26 Central Glass Co Ltd                       | 670                     | 0.02                       | 6 Daitron Co Ltd                                       | 102                     | -                          |
| 1 Central Security Patrols Co Ltd             | 9                       | -                          | 22 Daiwa Industries Ltd                                | 197                     | 0.01                       |
| 4 Central Sports Co Ltd                       | 65                      | -                          | 89 DCM Holdings Co Ltd                                 | 747                     | 0.02                       |
| 41 Chiba Kogyo Bank Ltd                       | 113                     | -                          | 61 DeNA Co Ltd   | 818                     | 0.02                       |
| 11 Chilled & Frozen Logistics Holdings Co Ltd | 102                     | -                          | 55 Denka Co Ltd  | 1,327                   | 0.03                       |
| 5 Chino Corp                                  | 62                      | -                          | 8 Denki Kogyo Co Ltd                                   | 122                     | -                          |
| 12 Chiyoda Co Ltd                             | 68                      | -                          | 13 Denyo Co Ltd  | 138                     | -                          |
| 8 Chiyoda Integre Co Ltd                      | 140                     | -                          | 60 DIC Corp  | 1,102                   | 0.03                       |
| 16 Chofu Seisakusho Co Ltd                    | 231                     | 0.01                       | 10 Digital Holdings Inc                                | 90                      | -                          |
| 9 Chori Co Ltd                                | 132                     | -                          | 6 DKK-Toa Corp   | 35                      | -                          |
| 19 Chubu Shiryō Co Ltd                        | 142                     | -                          | 6 DKS Co Ltd   | 90                      | -                          |
| 21 Chudenko Corp                              | 313                     | 0.01                       | 16 Doshisha Co Ltd                                     | 173                     | 0.01                       |
| 6 Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd                 | 41                      | -                          | 23 Doutor Nichires Holdings Co Ltd                     | 280                     | 0.01                       |
| 5 Chugai Ro Co Ltd                            | 54                      | -                          | 37 Dowa Holdings Co Ltd                                | 1,222                   | 0.03                       |
| 100 Chugin Financial Group Inc                | 710                     | 0.02                       | 29 Duskin Co Ltd                                       | 613                     | 0.02                       |
| 38 Chugoku Marine Paints Ltd                  | 285                     | 0.01                       | 9 DyDo Group Holdings Inc                              | 318                     | 0.01                       |
| 8 Chuo Spring Co Ltd                          | 43                      | -                          | 21 Eagle Industry Co Ltd                               | 172                     | 0.01                       |
| 6 Chuo Warehouse Co Ltd                       | 43                      | -                          | 4 Ebara Foods Industry Inc                             | 95                      | -                          |
| 31 CI Takiron Corp                            | 113                     | -                          | 5 Eco's Co Ltd   | 60                      | -                          |
| 191 Citizen Watch Co Ltd                      | 838                     | 0.02                       | 66 EDION Corp  | 598                     | 0.02                       |
| 40 CKD Corp                                   | 598                     | 0.02                       |  |                         |                            |

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・ファンド  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>  |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b> |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>          |                         |                            |
| 8 EF-ON Inc                      | 33                      | -                          | 19 Furuno Electric Co Ltd                 | 142                     | -                          |
| 24 Ehime Bank Ltd                | 155                     | -                          | 6 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd      | 82                      | -                          |
| 15 Eidai Co Ltd                  | 25                      | -                          | 27 Futaba Corp                            | 118                     | -                          |
| 11 Elizo Corp                    | 287                     | 0.01                       | 46 Futaba Industrial Co Ltd               | 126                     | -                          |
| 6 EJ Holdings Inc                | 54                      | -                          | 13 Fuyo General Lease Co Ltd              | 814                     | 0.02                       |
| 13 Elematec Corp                 | 142                     | -                          | 28 Gakken Holdings Co Ltd                 | 211                     | 0.01                       |
| 8 Endo Lighting Corp             | 43                      | -                          | 10 Gecoss Corp                            | 59                      | -                          |
| 3 Enomoto Co Ltd                 | 44                      | -                          | 27 Geo Holdings Corp                      | 387                     | 0.01                       |
| 7 Enplas Corp                    | 226                     | 0.01                       | 3 GL Sciences Inc                         | 49                      | -                          |
| 15 Ensuiko Sugar Refining Co Ltd | 22                      | -                          | 37 Glory Ltd                              | 623                     | 0.02                       |
| 6 Eslead Corp                    | 86                      | -                          | 15 Glosel Co Ltd                          | 48                      | -                          |
| 15 ESPEC Corp                    | 234                     | 0.01                       | 8 Godo Steel Ltd                          | 108                     | -                          |
| 24 Exedy Corp                    | 287                     | 0.01                       | 13 Goldcrest Co Ltd                       | 167                     | 0.01                       |
| 12 EXEO Group Inc                | 183                     | 0.01                       | 10 Grandy House Corp                      | 42                      | -                          |
| 29 Ezaki Glico Co Ltd            | 767                     | 0.02                       | 49 GS Yuasa Corp                          | 786                     | 0.02                       |
| 6 Faith Inc                      | 24                      | -                          | 7 GSI Creos Corp                          | 80                      | -                          |
| 6 Falco Holdings Co Ltd          | 84                      | -                          | 19 G-Tekt Corp                            | 214                     | 0.01                       |
| 29 FCC Co Ltd                    | 305                     | 0.01                       | 3 Gun-EI Chemical Industry Co Ltd         | 58                      | -                          |
| 17 Feed One Co Ltd               | 81                      | -                          | 280 Gunma Bank Ltd                        | 921                     | 0.02                       |
| 4 Felissimo Corp                 | 28                      | -                          | 12 Gunze Ltd                              | 340                     | 0.01                       |
| 2 Fenwal Controls of Japan Ltd   | 19                      | -                          | 69 H2O Retailing Corp                     | 612                     | 0.02                       |
| 34 Ferrotec Holdings Corp        | 796                     | 0.02                       | 286 Hachijuni Bank Ltd                    | 1,082                   | 0.03                       |
| 17 FIDEA Holdings Co Ltd         | 170                     | 0.01                       | 8 Hagihara Industries Inc                 | 66                      | -                          |
| 42 First Bank of Toyama Ltd      | 174                     | 0.01                       | 6 Hagihara Electric Holdings Co Ltd       | 105                     | -                          |
| 5 First Juken Co Ltd             | 38                      | -                          | 10 Hakuto Co Ltd                          | 283                     | 0.01                       |
| 14 FJ Next Co Ltd                | 98                      | -                          | 11 Hamakyorex Co Ltd                      | 270                     | 0.01                       |
| 17 Foster Electric Co Ltd        | 121                     | -                          | 27 Harwa Co Ltd                           | 702                     | 0.02                       |
| 20 France Bed Holdings Co Ltd    | 134                     | -                          | 12 Happinet Corp                          | 170                     | 0.01                       |
| 5 Freund Corp                    | 26                      | -                          | 7 Hard Off Corp Co Ltd                    | 68                      | -                          |
| 10 F-Tech Inc                    | 39                      | -                          | 10 Harima Chemicals Group Inc             | 59                      | -                          |
| 12 Fudo Tetra Corp               | 130                     | -                          | 167 Haseko Corp                           | 1,847                   | 0.05                       |
| 12 Fuji Co Ltd                   | 168                     | 0.01                       | 2 Hashimoto Sogyo Holdings Co Ltd         | 13                      | -                          |
| 2 Fuji Corp                      | 22                      | -                          | 127 Hazama Ando Corp                      | 813                     | 0.02                       |
| 55 Fuji Corp (Aichi)             | 841                     | 0.02                       | 45 Heiwa Corp                             | 795                     | 0.02                       |
| 20 Fuji Corp Ltd                 | 97                      | -                          | 23 Heiwa Real Estate Co Ltd               | 678                     | 0.02                       |
| 7 Fuji Die Co Ltd                | 29                      | -                          | 23 Heiwado Co Ltd                         | 343                     | 0.01                       |
| 1 Fuji Kosan Co Ltd              | 11                      | -                          | 12 Helios Techno Holding Co Ltd           | 39                      | -                          |
| 33 Fuji Media Holdings Inc       | 257                     | 0.01                       | 12 Hibiyu Engineering Ltd                 | 170                     | 0.01                       |
| 25 Fuji Oil Co Ltd               | 50                      | -                          | 18 HI-LEX Corp                            | 148                     | -                          |
| 32 Fuji Oil Holdings Inc         | 493                     | 0.01                       | 3 Himaraya Co Ltd                         | 18                      | -                          |
| 9 Fuji Pharma Co Ltd             | 69                      | -                          | 232 Hino Motors Ltd                       | 1,056                   | 0.03                       |
| 33 Fuji Seal International Inc   | 447                     | 0.01                       | 8 Hirakawa Hewtech Corp                   | 66                      | -                          |
| 7 Fujibo Holdings Inc            | 171                     | 0.01                       | 6 Hirano Tecseed Co Ltd                   | 93                      | -                          |
| 14 Fujicco Co Ltd                | 190                     | 0.01                       | 7 Hirata Corp                             | 281                     | 0.01                       |
| 15 Fujikura Composites Inc       | 92                      | -                          | 190 Hirogin Holdings Inc                  | 877                     | 0.02                       |
| 18 Fujikura Kasei Co Ltd         | 55                      | -                          | 1 Hiroshima Electric Railway Co Ltd       | 3                       | -                          |
| 182 Fujikura Ltd                 | 1,495                   | 0.04                       | 17 Hisaka Works Ltd                       | 101                     | -                          |
| 13 Fujimori Kogyo Co Ltd         | 298                     | 0.01                       | 116 Hitachi Zosen Corp                    | 763                     | 0.02                       |
| 67 Fujisash Co Ltd               | 33                      | -                          | 8 Hochiki Corp                            | 80                      | -                          |
| 5 Fujishoji Co Ltd               | 36                      | -                          | 6 Hodogaya Chemical Co Ltd                | 130                     | -                          |
| 8 Fujiya Co Ltd                  | 149                     | -                          | 16 Hogy Medical Co Ltd                    | 409                     | 0.01                       |
| 7 FuKoKu Co Ltd                  | 58                      | -                          | 1 Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd      | 24                      | -                          |
| 5 Fukuda Corp                    | 170                     | 0.01                       | 7 Hokkan Holdings Ltd                     | 65                      | -                          |
| 9 Fukuda Denshi Co Ltd           | 276                     | 0.01                       | 16 Hokko Chemical Industry Co Ltd         | 105                     | -                          |
| 14 Fukui Bank Ltd                | 155                     | -                          | 17 Hokkoku Financial Holdings Inc         | 554                     | 0.01                       |
| 141 Fukuoka Financial Group Inc  | 2,765                   | 0.07                       | 93 Hokuetsu Corp                          | 528                     | 0.01                       |
| 15 Fukushima Bank Ltd            | 25                      | -                          | 8 Hokuetsu Industries Co Ltd              | 65                      | -                          |
| 7 Fukushima Industries Corp      | 211                     | 0.01                       | 107 Hokuhoku Financial Group Inc          | 729                     | 0.02                       |
| 17 Fukuyama Transporting Co Ltd  | 435                     | 0.01                       | 5 Hokuriku Electric Industry Co Ltd       | 49                      | -                          |
| 5 Furukawa Battery Co Ltd        | 39                      | -                          | 9 Hokuriku Electrical Construction Co Ltd | 46                      | -                          |
| 24 Furukawa Co Ltd               | 223                     | 0.01                       | 16 Hokuto Corp                            | 218                     | 0.01                       |
| 54 Furukawa Electric Co Ltd      | 1,031                   | 0.03                       | 14 H-One Co Ltd                           | 68                      | -                          |

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・ファンド  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                             | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>            |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                  |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>           |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>                 |                         |                            |
| 11 Honeys Holdings Co Ltd                  | 99                      | -                          | 1 Japan Oil Transportation Co Ltd                | 20                      | -                          |
| 19 Hoosiers Holdings                       | 108                     | -                          | 8 Japan Pulp & Paper Co Ltd                      | 310                     | 0.01                       |
| 19 Horiba Ltd                              | 869                     | 0.02                       | 2 Japan Pure Chemical Co Ltd                     | 27                      | -                          |
| 40 Hosiden Corp                            | 478                     | 0.01                       | 77 Japan Securities Finance Co Ltd               | 575                     | 0.02                       |
| 10 Hosokawa Micron Corp                    | 224                     | 0.01                       | 27 Japan Transcity Corp                          | 100                     | -                          |
| 1 House Foods Group Inc                    | 12                      | -                          | 35 Japan Wool Textile Co Ltd                     | 258                     | 0.01                       |
| 8 Howa Machinery Ltd                       | 53                      | -                          | 8 Jastec Co Ltd                                  | 72                      | -                          |
| 19 HS Holdings Co Ltd                      | 146                     | -                          | 13 JDC Corp                                      | 53                      | -                          |
| 35 HU Group Holdings Inc                   | 708                     | 0.02                       | 16 Jimoto Holdings Inc                           | 49                      | -                          |
| 7 Hurxley Corp                             | 35                      | -                          | 6 JINUSHI Co Ltd                                 | 82                      | -                          |
| 159 Hyakugo Bank Ltd                       | 407                     | 0.01                       | 10 JK Holdings Co Ltd                            | 77                      | -                          |
| 18 Hyakujushi Bank Ltd                     | 237                     | 0.01                       | 13 JMS Co Ltd                                    | 50                      | -                          |
| 3 Ichiken Co Ltd                           | 42                      | -                          | 17 J-Oil Mills Inc                               | 186                     | 0.01                       |
| 20 Ichikoh Industries Ltd                  | 64                      | -                          | 13 Joshin Denki Co Ltd                           | 177                     | 0.01                       |
| 1 Ichimasa Kamaboko Co Ltd                 | 5                       | -                          | 22 Joyful Honda Co Ltd                           | 304                     | 0.01                       |
| 16 Ichinen Holdings Co Ltd                 | 146                     | -                          | 11 JSP Corp                                      | 118                     | -                          |
| 8 Ichiyoshi Securities Co Ltd              | 37                      | -                          | 167 JTEKT Corp                                   | 1,235                   | 0.03                       |
| 6 Icom Inc                                 | 122                     | -                          | 31 Juki Corp                                     | 152                     | -                          |
| 3 IDEA Consultants Inc                     | 40                      | -                          | 25 Juroku Financial Group Inc                    | 478                     | 0.01                       |
| 69 Iino Kalun Kaisha Ltd                   | 475                     | 0.01                       | 157 JVCkenwood Corp                              | 425                     | 0.01                       |
| 16 IJTT Co Ltd                             | 58                      | -                          | 11 K&O Energy Group Inc                          | 198                     | 0.01                       |
| 12 Imagica Group Inc                       | 69                      | -                          | 1 Kadoya Sesame Mills Inc                        | 23                      | -                          |
| 4 Imagineer Co Ltd                         | 24                      | -                          | 12 Kaga Electronics Co Ltd                       | 394                     | 0.01                       |
| 10 Imasen Electric Industrial              | 46                      | -                          | 17 Kamei Corp                                    | 152                     | -                          |
| 2 Imura Envelope Co Inc                    | 9                       | -                          | 51 Kamijumi Co Ltd                               | 1,046                   | 0.03                       |
| 34 Inaba Denki Sangyo Co Ltd               | 695                     | 0.02                       | 14 Kanaden Corp                                  | 112                     | -                          |
| 7 Inaba Saisakusho Co Ltd                  | 71                      | -                          | 4 Kanagawa Chuo Kotsu Co Ltd                     | 96                      | -                          |
| 34 Inabata & Co Ltd                        | 584                     | 0.02                       | 22 Kanamoto Co Ltd                               | 355                     | 0.01                       |
| 9 Inageya Co Ltd                           | 78                      | -                          | 77 Kandenko Co Ltd                               | 485                     | 0.01                       |
| 13 Ines Corp                               | 136                     | -                          | 38 Kaneka Corp                                   | 971                     | 0.02                       |
| 120 INFRONEER Holdings Inc                 | 903                     | 0.02                       | 8 Kaneko Seeds Co Ltd                            | 79                      | -                          |
| 9 Innotech Corp                            | 85                      | -                          | 57 Kanematsu Corp                                | 639                     | 0.02                       |
| 9 I-PEX Inc                                | 89                      | -                          | 1 Kanemi Co Ltd                                  | 22                      | -                          |
| 2 Ise Chemicals Corp                       | 63                      | -                          | 34 Kanto Denka Kogyo Co Ltd                      | 260                     | 0.01                       |
| 15 Iseki & Co Ltd                          | 145                     | -                          | 21 Kasai Kogyo Co Ltd                            | 25                      | -                          |
| 8 Ishihara Chemical Co Ltd                 | 68                      | -                          | 3 Katakura & Co-op Agri Corp                     | 40                      | -                          |
| 31 Ishihara Sangyo Kaisha Ltd              | 258                     | 0.01                       | 18 Katakura Industries Co Ltd                    | 256                     | 0.01                       |
| 1 Ishii Iron Works Co Ltd                  | 19                      | -                          | 16 Kato Sangyo Co Ltd                            | 415                     | 0.01                       |
| 3 Ishizuka Glass Co Ltd                    | 28                      | -                          | 8 Kato Works Co Ltd                              | 47                      | -                          |
| 33 Itochu Enex Co Ltd                      | 247                     | 0.01                       | 4 Kawada Technologies Inc                        | 88                      | -                          |
| 4 Itochu-Shokuhin Co Ltd                   | 151                     | -                          | 1 Kawagishi Bridge Works Co Ltd                  | 19                      | -                          |
| 108 Itoham Yonekyu Holdings Inc            | 541                     | 0.01                       | 5 Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd | 90                      | -                          |
| 29 Itoki Corp                              | 115                     | -                          | 1 Kawanishi Holdings Inc                         | 10                      | -                          |
| 15 IwaiCosmo Holdings Inc                  | 138                     | -                          | 126 Kawasaki Heavy Industries Ltd                | 2,707                   | 0.07                       |
| 6 Iwaki Co Ltd                             | 57                      | -                          | 1 Kawata Manufacturing Co Ltd                    | 8                       | -                          |
| 4 Iwasaki Electric Co Ltd                  | 72                      | -                          | 2 Keihin Co Ltd                                  | 23                      | -                          |
| 30 Iwatani Corp                            | 1,251                   | 0.03                       | 101 Keiyo Bank Ltd                               | 402                     | 0.01                       |
| 6 Iwatsu Electric Co Ltd                   | 31                      | -                          | 24 Keiyo Co Ltd                                  | 161                     | 0.01                       |
| 3 Iwatsuka Confectionery Co Ltd            | 94                      | -                          | 3 KEL Corp                                       | 31                      | -                          |
| 179 Iyogin Holdings Inc                    | 953                     | 0.02                       | 9 Kenko Mayonnaise Co Ltd                        | 103                     | -                          |
| 24 Izumi Co Ltd                            | 517                     | 0.01                       | 1 KFC Ltd  | 6                       | -                          |
| 168 J Front Retailing Co Ltd               | 1,419                   | 0.04                       | 23 Kimoto Co Ltd                                 | 40                      | -                          |
| 48 J Trust Co Ltd                          | 191                     | 0.01                       | 12 Kimura Chemical Plants Co Ltd                 | 61                      | -                          |
| 17 Jaccs Co Ltd                            | 472                     | 0.01                       | 10 Kimura Unity Co Ltd                           | 54                      | -                          |
| 54 Jafco Co Ltd                            | 960                     | 0.02                       | 98 Kinden Corp                                   | 1,058                   | 0.03                       |
| 13 JANOME Corp                             | 59                      | -                          | 5 King Co Ltd                                    | 19                      | -                          |
| 29 Japan Aviation Electronics Industry Ltd | 494                     | 0.01                       | 22 Kissei Pharmaceutical Co Ltd                  | 405                     | 0.01                       |
| 16 Japan Cash Machine Co Ltd               | 118                     | -                          | 7 Kitagawa Corp                                  | 58                      | -                          |
| 8 Japan Electronic Materials Corp          | 95                      | -                          | 5 Kita-Nippon Bank Ltd                           | 76                      | -                          |
| 15 Japan Foundation Engineering Co Ltd     | 59                      | -                          | 3 Kitano Construction Corp                       | 48                      | -                          |
| 2 Japan Investment Adviser Co Ltd          | 21                      | -                          | 51 Kitz Corp                                     | 319                     | 0.01                       |
| 3 Japan Meat Co Ltd                        | 32                      | -                          | 46 Kiyo Bank Ltd                                 | 509                     | 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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                           | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>          |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>          |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>         |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>         |                         |                            |
| 21 Koa Corp                              | 340                     | 0.01                       | 13 Marudai Food Co Ltd                   | 140                     | -                          |
| 24 Koatsu Gas Kogyo Co Ltd               | 114                     | -                          | 2 Marufuji Sheet Piling Co Ltd           | 22                      | -                          |
| 228 Kobe Steel Ltd                       | 1,035                   | 0.03                       | 31 Maruha Nichiro Corp                   | 553                     | 0.01                       |
| 1 Koel Chemical Co Ltd                   | 12                      | -                          | 31 Maruichi Steel Tube Ltd               | 655                     | 0.02                       |
| 19 Kohnan Shoji Co Ltd                   | 466                     | 0.01                       | 3 Maruka Furusato Corp                   | 87                      | -                          |
| 8 Kohsoku Corp                           | 98                      | -                          | 37 Marusan Securities Co Ltd             | 113                     | -                          |
| 18 Kojima Co Ltd                         | 80                      | -                          | 3 Maruyama Manufacturing Co Inc          | 32                      | -                          |
| 27 Kokusai Pulp & Paper Co Ltd           | 192                     | 0.01                       | 11 Maruzen CHI Holdings Co Ltd           | 27                      | -                          |
| 64 Kokuyo Co Ltd                         | 841                     | 0.02                       | 7 Maruzen Co Ltd                         | 92                      | -                          |
| 2 Komaihaltec Inc                        | 24                      | -                          | 10 Maruzen Showa Unyu Co Ltd             | 234                     | 0.01                       |
| 18 Komatsu Matere Co Ltd                 | 106                     | -                          | 13 Matsuda Sangyo Co Ltd                 | 218                     | 0.01                       |
| 6 Komatsu Wall Industry Co Ltd           | 76                      | -                          | 14 Matsui Construction Co Ltd            | 59                      | -                          |
| 25 Komeri Co Ltd                         | 469                     | 0.01                       | 4 Matsuoka Corp                          | 28                      | -                          |
| 35 Komori Corp                           | 212                     | 0.01                       | 18 Max Co Ltd                            | 270                     | 0.01                       |
| 16 Konaka Co Ltd                         | 39                      | -                          | 35 Maxell Ltd                            | 360                     | 0.01                       |
| 13 Kondotec Inc                          | 93                      | -                          | 5 Maxvalu Tokai Co Ltd                   | 94                      | -                          |
| 366 Konica Minolta Inc                   | 1,522                   | 0.04                       | 768 Mebuki Financial Group Inc           | 1,747                   | 0.04                       |
| 21 Konishi Co Ltd                        | 261                     | 0.01                       | 16 Medical System Network Co Ltd         | 48                      | -                          |
| 20 Konoike Transport Co Ltd              | 229                     | 0.01                       | 6 Medipal Holdings Corp                  | 81                      | -                          |
| 12 Kosaido Holdings Co Ltd               | 178                     | 0.01                       | 4 Medius Holdings Co Ltd                 | 23                      | -                          |
| 4 Krosaki Harima Corp                    | 128                     | -                          | 10 Megachips Corp                        | 199                     | 0.01                       |
| 9 KRS Corp                               | 68                      | -                          | 35 Megmilk Snow Brand Co Ltd             | 438                     | 0.01                       |
| 120 K's Holdings Corp                    | 993                     | 0.03                       | 26 Meidensha Corp                        | 385                     | 0.01                       |
| 9 KIJ Holdings Co Ltd                    | 84                      | -                          | 6 Meiji Electric Industries Co Ltd       | 45                      | -                          |
| 27 Kumagai Gumi Co Ltd                   | 498                     | 0.01                       | 14 Meiji Shipping Co Ltd                 | 75                      | -                          |
| 44 Kumiai Chemical Industry Co Ltd       | 300                     | 0.01                       | 14 Meiko Electronics Co Ltd              | 318                     | 0.01                       |
| 5 Kunimine Industries Co Ltd             | 29                      | -                          | 28 Meisei Industrial Co Ltd              | 146                     | -                          |
| 12 Kurabo Industries Ltd                 | 194                     | 0.01                       | 6 Meito Sangyo Co Ltd                    | 74                      | -                          |
| 262 Kuraray Co Ltd                       | 2,105                   | 0.05                       | 15 Meiwa Corp                            | 78                      | -                          |
| 12 Kureha Corp                           | 881                     | 0.02                       | 9 Meiwa Estate Co Ltd                    | 42                      | -                          |
| 6 Kurimoto Ltd                           | 84                      | -                          | 3 Melco Holdings Inc                     | 59                      | -                          |
| 11 Kuriyama Holdings Corp                | 73                      | -                          | 3 Mercuria Holdings Co Ltd               | 12                      | -                          |
| 13 KYB Corp                              | 348                     | 0.01                       | 29 Mie Kotsu Group Holdings Inc          | 103                     | -                          |
| 6 Kyodo Printing Co Ltd                  | 122                     | -                          | 21 Mikuni Corp                           | 51                      | -                          |
| 16 Kyoel Steel Ltd                       | 154                     | -                          | 7 Mimaki Engineering Co Ltd              | 32                      | -                          |
| 9 Kyokuto Boeki Kaisha Ltd               | 85                      | -                          | 13 Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd  | 238                     | 0.01                       |
| 24 Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd         | 235                     | 0.01                       | 4 Ministop Co Ltd                        | 43                      | -                          |
| 19 Kyokuto Securities Co Ltd             | 84                      | -                          | 9 Mipox Corp                             | 43                      | -                          |
| 7 Kyokuyo Co Ltd                         | 186                     | 0.01                       | 4 Mirai Industry Co Ltd                  | 41                      | -                          |
| 30 KYORIN Holdings Inc                   | 387                     | 0.01                       | 4 Miraial Co Ltd                         | 56                      | -                          |
| 20 KYORITSU CO LTD                       | 18                      | -                          | 18 Mirainovate Co Ltd                    | 30                      | -                          |
| 31 Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd  | 95                      | -                          | 70 Miralet Holdings Corp                 | 771                     | 0.02                       |
| 15 Kyowa Electronic Instruments Co Ltd   | 40                      | -                          | 2 Mitani Corp                            | 16                      | -                          |
| 9 Kyowa Leather Cloth Co Ltd             | 35                      | -                          | 21 Mitani Sangyo Co Ltd                  | 48                      | -                          |
| 33 Kyudenko Corp                         | 796                     | 0.02                       | 32 Mito Securities Co Ltd                | 52                      | -                          |
| 269 Kyushu Financial Group Inc           | 782                     | 0.02                       | 26 Mitsuba Corp                          | 103                     | -                          |
| 6 Kyushu Leasing Service Co Ltd          | 30                      | -                          | 34 Mitsubishi Gas Chemical Co Inc        | 491                     | 0.01                       |
| 2 Lacto Japan Co Ltd                     | 37                      | -                          | 5 Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd           | 82                      | -                          |
| 23 LEC Inc                               | 135                     | -                          | 22 Mitsubishi Logistics Corp             | 538                     | 0.01                       |
| 12 Life Corp                             | 214                     | 0.01                       | 96 Mitsubishi Materials Corp             | 1,527                   | 0.04                       |
| 28 Lintec Corp                           | 456                     | 0.01                       | 22 Mitsubishi Paper Mills Ltd            | 44                      | -                          |
| 2 Lorseal Corp                           | 18                      | -                          | 16 Mitsubishi Pencil Co Ltd              | 162                     | 0.01                       |
| 5 Look Holdings Inc                      | 97                      | -                          | 5 Mitsubishi Research Institute Inc      | 199                     | 0.01                       |
| 29 Mabuchi Motor Co Ltd                  | 875                     | 0.02                       | 11 Mitsubishi Shokuhin Co Ltd            | 270                     | 0.01                       |
| 31 Macnica Fuji Electronics Holdings Inc | 791                     | 0.02                       | 10 Mitsubishi Steel Manufacturing Co Ltd | 77                      | -                          |
| 10 Macromill Inc                         | 80                      | -                          | 17 Mitsuboshi Belling Ltd                | 416                     | 0.01                       |
| 8 Maezawa Industries Inc                 | 37                      | -                          | 5 Mitsui Chemicals Inc                   | 123                     | -                          |
| 9 Maezawa Kasei Industries Co Ltd        | 90                      | -                          | 8 Mitsui DM Sugar Holdings Co Ltd        | 112                     | -                          |
| 14 Maezawa Kyuso Industries Co Ltd       | 92                      | -                          | 88 Mitsui E&S Holdings Co Ltd            | 266                     | 0.01                       |
| 18 Makino Milling Machine Co Ltd         | 593                     | 0.02                       | 10 Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd     | 239                     | 0.01                       |
| 9 Mars Group Holdings Corp               | 134                     | -                          | 43 Mitsui Mining & Smelting Co Ltd       | 987                     | 0.03                       |
| 11 Marubun Corp                          | 74                      | -                          | 17 Mitsui-Soko Holdings Co Ltd           | 450                     | 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<br>(000's)<br>USD          | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value             |       |      |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------|--|-------|------|
| <b>Common Stock (continued)</b>  |                                  |                            | <b>Common Stock (continued)</b>  |                         |  |       |      |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b> |                                  |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b> |                         |  |       |      |
| 24                               | Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd | 187                        | 0.01                             | 1                       | Nihon Dengi Co Ltd                     | 18    | -    |
| 28                               | Mixi Inc                         | 502                        | 0.01                             | 6                       | Nihon Denkei Co Ltd                    | 59    | -    |
| 5                                | Miyaji Engineering Group Inc     | 112                        | -                                | 9                       | Nihon Flush Co Ltd                     | 65    | -    |
| 13                               | Miyazaki Bank Ltd                | 217                        | 0.01                             | 31                      | Nihon House Holdings Co Ltd            | 101   | -    |
| 5                                | Miyoshi Oil & Fat Co Ltd         | 37                         | -                                | 8                       | Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd             | 55    | -    |
| 20                               | Mizuho Leasing Co Ltd            | 485                        | 0.01                             | 36                      | Nihon Nohyaku Co Ltd                   | 200   | 0.01 |
| 14                               | Mizuno Corp                      | 304                        | 0.01                             | 58                      | Nihon Parkerizing Co Ltd               | 420   | 0.01 |
| 13                               | Mochida Pharmaceutical Co Ltd    | 324                        | 0.01                             | 11                      | Nihon Plasti Co Ltd                    | 36    | -    |
| 10                               | Molitec Steel Co Ltd             | 18                         | -                                | 9                       | Nihon Tokushu Teryo Co Ltd             | 55    | -    |
| 13                               | Money Partners Group Co Ltd      | 26                         | -                                | 4                       | Nihon Trim Co Ltd                      | 72    | -    |
| 5                                | MORESCO Corp                     | 37                         | -                                | 5                       | Nihon Yamamura Glass Co Ltd            | 21    | -    |
| 27                               | Morinaga Milk Industry Co Ltd    | 879                        | 0.02                             | 2                       | Nitaka Co Ltd                          | 29    | -    |
| 5                                | Moriroku Holdings Co Ltd         | 63                         | -                                | 39                      | Nikkiso Co Ltd                         | 287   | 0.01 |
| 19                               | Morita Holdings Corp             | 178                        | 0.01                             | 19                      | Nikko Co Ltd                           | 86    | -    |
| 13                               | Morito Co Ltd                    | 75                         | -                                | 43                      | Nikkon Holdings Co Ltd                 | 757   | 0.02 |
| 3                                | Mory Industries Inc              | 66                         | -                                | 1                       | Nippli Inc                             | 31    | -    |
| 8                                | MRK Holdings Inc                 | 6                          | -                                | 36                      | Nippon Corp                            | 414   | 0.01 |
| 16                               | MfMax Holdings Ltd               | 79                         | -                                | 8                       | Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd | 96    | -    |
| 10                               | Mugen Estate Co Ltd              | 37                         | -                                | 5                       | Nippon Carbide Industries Co Inc       | 45    | -    |
| 5                                | Murakami Corp                    | 88                         | -                                | 9                       | Nippon Carbon Co Ltd                   | 285   | 0.01 |
| 35                               | Musashi Seimitsu Industry Co Ltd | 451                        | 0.01                             | 2                       | Nippon Ceramic Co Ltd                  | 33    | -    |
| 24                               | Musashino Bank Ltd               | 334                        | 0.01                             | 6                       | Nippon Chemical Industrial Co Ltd      | 80    | -    |
| 2                                | Mutoh Holdings Co Ltd            | 23                         | -                                | 16                      | Nippon Chemi-Con Corp                  | 214   | 0.01 |
| 3                                | NAC Co Ltd                       | 20                         | -                                | 133                     | Nippon Coke & Engineering Co Ltd       | 86    | -    |
| 10                               | Nachi-Fujikoshi Corp             | 293                        | 0.01                             | 29                      | Nippon Concrete Industries Co Ltd      | 49    | -    |
| 3                                | Nadex Co Ltd                     | 16                         | -                                | 105                     | Nippon Denko Co Ltd                    | 327   | 0.01 |
| 10                               | Naico Co Ltd                     | 114                        | -                                | 24                      | Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd           | 293   | 0.01 |
| 6                                | Nagano Bank Ltd                  | 58                         | -                                | 3                       | Nippon Dry-Chemical Co Ltd             | 35    | -    |
| 10                               | Nagano Keiki Co Ltd              | 87                         | -                                | 63                      | Nippon Electric Glass Co Ltd           | 1,172 | 0.03 |
| 77                               | Nagase & Co Ltd                  | 1,135                      | 0.03                             | 2                       | Nippon Felt Co Ltd                     | 6     | -    |
| 5                                | Nagatanien Holdings Co Ltd       | 68                         | -                                | 6                       | Nippon Filcon Co Ltd                   | 21    | -    |
| 14                               | Nakabayashi Co Ltd               | 50                         | -                                | 9                       | Nippon Fine Chemical Co Ltd            | 151   | -    |
| 4                                | Nakamoto Packs Co Ltd            | 41                         | -                                | 14                      | Nippon Hume Corp                       | 66    | -    |
| 3                                | Nakamura Co Ltd                  | 56                         | -                                | 75                      | Nippon Kayaku Co Ltd                   | 690   | 0.02 |
| 1                                | Nakanishi Manufacturing Co Ltd   | 12                         | -                                | 10                      | Nippon Koei Co Ltd                     | 261   | 0.01 |
| 13                               | Nakano Corp                      | 32                         | -                                | 51                      | Nippon Light Metal Holdings Co Ltd     | 566   | 0.01 |
| 26                               | Nakayama Steel Works Ltd         | 147                        | -                                | 78                      | Nippon Paper Industries Co Ltd         | 547   | 0.01 |
| 6                                | Nakayamafuku Co Ltd              | 14                         | -                                | 4                       | Nippon Pillar Packing Co Ltd           | 73    | -    |
| 2                                | Nakayo Inc                       | 14                         | -                                | 6                       | Nippon Piston Ring Co Ltd              | 55    | -    |
| 20                               | Namura Shipbuilding Co Ltd       | 71                         | -                                | 6                       | Nippon Rietec Co Ltd                   | 33    | -    |
| 20                               | Nanto Bank Ltd                   | 345                        | 0.01                             | 2                       | Nippon Road Co Ltd                     | 93    | -    |
| 1                                | Nanyo Corp                       | 9                          | -                                | 42                      | Nippon Seiki Co Ltd                    | 255   | 0.01 |
| 3                                | Narasaki Sangyo Co Ltd           | 39                         | -                                | 1                       | Nippon Seisen Co Ltd                   | 45    | -    |
| 1                                | Nasu Denki Tekko Co Ltd          | 29                         | -                                | 4                       | Nippon Sharyo Ltd                      | 61    | -    |
| 7                                | Natori Co Ltd                    | 112                        | -                                | 64                      | Nippon Sheet Glass Co Ltd              | 284   | 0.01 |
| 7                                | NEC Capital Solutions Ltd        | 103                        | -                                | 20                      | Nippon Shokubai Co Ltd                 | 809   | 0.02 |
| 26                               | Neturen Co Ltd                   | 128                        | -                                | 31                      | Nippon Signal Company Ltd              | 234   | 0.01 |
| 22                               | New Japan Chemical Co Ltd        | 41                         | -                                | 17                      | Nippon Soda Co Ltd                     | 527   | 0.01 |
| 106                              | NGK Spark Plug Co Ltd            | 2,084                      | 0.05                             | 12                      | Nippon Steel Trading Corp              | 434   | 0.01 |
| 5                                | NH Foods Ltd                     | 129                        | -                                | 249                     | Nippon Suisan Kaisha Ltd               | 948   | 0.02 |
| 155                              | NHK Spring Co Ltd                | 1,040                      | 0.03                             | 1                       | Nippon Systemware Co Ltd               | 10    | -    |
| 5                                | Nicca Chemical Co Ltd            | 34                         | -                                | 53                      | Nippon Thompson Co Ltd                 | 239   | 0.01 |
| 4                                | Nice Corp                        | 41                         | -                                | 12                      | Nippon Yakin Kogyo Co Ltd              | 383   | 0.01 |
| 15                               | Nichia Steel Works Ltd           | 26                         | -                                | 94                      | Nipro Corp                             | 696   | 0.02 |
| 37                               | Nichias Corp                     | 664                        | 0.02                             | 3                       | Nireco Corp                            | 18    | -    |
| 8                                | Nichiban Co Ltd                  | 101                        | -                                | 6                       | Nishikawa Rubber Co Ltd                | 55    | -    |
| 33                               | Nichicon Corp                    | 344                        | 0.01                             | 4                       | Nishimoto Co Ltd                       | 114   | -    |
| 11                               | Nichiden Corp                    | 133                        | -                                | 98                      | Nishi-Nippon Financial Holdings Inc    | 629   | 0.02 |
| 19                               | Nichiha Corp                     | 388                        | 0.01                             | 14                      | Nishio Rent All Co Ltd                 | 312   | 0.01 |
| 20                               | Nichireki Co Ltd                 | 193                        | 0.01                             | 47                      | Nissan Shatal Co Ltd                   | 287   | 0.01 |
| 7                                | Nichirin Co Ltd                  | 95                         | -                                | 21                      | Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd     | 45    | -    |
| 12                               | Nihon Chouzai Co Ltd             | 103                        | -                                | 10                      | Nissei Plastic Industrial Co Ltd       | 73    | -    |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                 | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>   |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>               |                         |                            |
| 24 Nissha Co Ltd                   | 306                     | 0.01                       | 31 Osaki Electric Co Ltd                       | 120                     | -                          |
| 24 Nisshin Group Holdings Co Ltd   | 76                      | -                          | 20 OSG Corp                                    | 283                     | 0.01                       |
| 19 Nisshin Oililo Group Ltd        | 471                     | 0.01                       | 3 OUG Holdings Inc                             | 51                      | -                          |
| 113 Nisshinbo Holdings Inc         | 842                     | 0.02                       | 12 Oyo Corp                                    | 190                     | 0.01                       |
| 11 Nissin Corp                     | 165                     | 0.01                       | 1 Ozu Corp                                     | 10                      | -                          |
| 34 Nissin Electric Co Ltd          | 335                     | 0.01                       | 35 Pacific Industrial Co Ltd                   | 280                     | 0.01                       |
| 10 Nissin Sugar Co Ltd             | 122                     | -                          | 14 Pacific Metals Co Ltd                       | 215                     | 0.01                       |
| 15 Nitta Corp                      | 326                     | 0.01                       | 7 Pack Corp                                    | 136                     | -                          |
| 9 Nitta Gelatin Inc                | 68                      | -                          | 6 Pallac Corporation                           | 193                     | 0.01                       |
| 11 NITTAN Corp                     | 21                      | -                          | 28 Paramount Bed Holdings Co Ltd               | 544                     | 0.01                       |
| 9 Nittetsu Mining Co Ltd           | 203                     | 0.01                       | 16 Paris Milk Holdings Inc                     | 31                      | -                          |
| 18 Nitto Boseki Co Ltd             | 296                     | 0.01                       | 21 PC Depot Corp                               | 45                      | -                          |
| 2 Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd  | 72                      | -                          | 18 Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd | 131                     | -                          |
| 22 Nitto Kogyo Corp                | 371                     | 0.01                       | 174 Penta-Ocean Construction Co Ltd            | 824                     | 0.02                       |
| 7 Nitto Kohki Co Ltd               | 82                      | -                          | 6 People Dreams & Technologies Group Co Ltd    | 91                      | -                          |
| 19 Nitto Seiko Co Ltd              | 73                      | -                          | 5 Pickles Holdings Co Ltd                      | 42                      | -                          |
| 6 Nitto Construction Co Ltd        | 41                      | -                          | 22 Piolax Inc                                  | 278                     | 0.01                       |
| 4 NJS Co Ltd                       | 66                      | -                          | 83 Press Kogyo Co Ltd                          | 275                     | 0.01                       |
| 6 Noda Corp                        | 49                      | -                          | 17 Pressance Corp                              | 194                     | 0.01                       |
| 14 Nohmi Bosai Ltd                 | 164                     | 0.01                       | 16 Prima Meat Packers Ltd                      | 232                     | 0.01                       |
| 39 Nojima Corp                     | 395                     | 0.01                       | 21 Procea Holdings Inc                         | 323                     | 0.01                       |
| 65 NOK Corp                        | 607                     | 0.02                       | 7 Pronexus Inc                                 | 47                      | -                          |
| 70 Nomura Real Estate Holdings Inc | 1,705                   | 0.04                       | 13 Proto Corp                                  | 118                     | -                          |
| 7 Noritake Co Ltd Japan            | 216                     | 0.01                       | 21 PS Mitsubishi Construction Co Ltd           | 94                      | -                          |
| 14 Noritsu Koki Co Ltd             | 266                     | 0.01                       | 12 Punch Industry Co Ltd                       | 38                      | -                          |
| 25 Noritz Corp                     | 272                     | 0.01                       | 19 Qol Holdings Co Ltd                         | 157                     | -                          |
| 233 North Pacific Bank Ltd         | 418                     | 0.01                       | 23 Raiznext Corp                               | 211                     | 0.01                       |
| 5 Nozawa Corp                      | 23                      | -                          | 7 Rasa Corp                                    | 48                      | -                          |
| 9 NS United Kaiun Kaisha Ltd       | 244                     | 0.01                       | 6 Rasa Industries Ltd                          | 92                      | -                          |
| 323 NSK Ltd                        | 1,800                   | 0.05                       | 2 Raysum Co Ltd                                | 24                      | -                          |
| 338 NTN Corp                       | 720                     | 0.02                       | 149 Rengo Co Ltd                               | 942                     | 0.02                       |
| 4 Obara Group Inc                  | 97                      | -                          | 16 Restar Holdings Corp                        | 252                     | 0.01                       |
| 1 Ochi Holdings Co Ltd             | 13                      | -                          | 15 Retail Partners Co Ltd                      | 138                     | -                          |
| 1 Odawara Engineering Co Ltd       | 7                       | -                          | 4 Rheon Automatic Machinery Co Ltd             | 35                      | -                          |
| 36 Oenon Holdings Inc              | 74                      | -                          | 4 Rhythm Co Ltd                                | 49                      | -                          |
| 31 Ogaki Kyoritsu Bank Ltd         | 421                     | 0.01                       | 6 Ribersufe Corp                               | 32                      | -                          |
| 4 Ohara Inc                        | 36                      | -                          | 12 Ricoh Leasing Co Ltd                        | 321                     | 0.01                       |
| 7 Ohashi Technica Inc              | 72                      | -                          | 7 Riken Corp                                   | 115                     | -                          |
| 1 Ohmoto Gumi Co Ltd               | 34                      | -                          | 29 Riken Technos Corp                          | 107                     | -                          |
| 15 Oiles Corp                      | 159                     | -                          | 15 Riken Vitamin Co Ltd                        | 200                     | 0.01                       |
| 13 Oita Bank Ltd                   | 182                     | 0.01                       | 4 Rion Co Ltd                                  | 63                      | -                          |
| 540 Oji Holdings Corp              | 2,083                   | 0.05                       | 1 Rix Corp                                     | 21                      | -                          |
| 26 Okabe Co Ltd                    | 139                     | -                          | 8 Rokko Butter Co Ltd                          | 83                      | -                          |
| 2 Okada Aiyon Corp                 | 25                      | -                          | 23 Ryobi Ltd                                   | 208                     | 0.01                       |
| 4 Okamoto Industries Inc           | 112                     | -                          | 10 Ryoden Corp                                 | 128                     | -                          |
| 2 Okamoto Machine Tool Works Ltd   | 60                      | -                          | 15 Ryosan Co Ltd                               | 308                     | 0.01                       |
| 46 Okamura Corp                    | 473                     | 0.01                       | 14 S Foods Inc                                 | 299                     | 0.01                       |
| 114 Okasan Securities Group Inc    | 324                     | 0.01                       | 4 S LINE CO Ltd                                | 23                      | -                          |
| 69 Oki Electric Industry Co Ltd    | 366                     | 0.01                       | - S&B Foods Inc                                | 11                      | -                          |
| 16 Okinawa Financial Group Inc     | 255                     | 0.01                       | 15 Sac's Bar Holdings Inc                      | 87                      | -                          |
| 18 OKUMA Corp                      | 701                     | 0.02                       | 10 Sakai Chemical Industry Co Ltd              | 139                     | -                          |
| 23 Okumura Corp                    | 488                     | 0.01                       | 3 Sakai Heavy Industries Ltd                   | 72                      | -                          |
| 6 Okura Industrial Co Ltd          | 82                      | -                          | 32 Sakata INX Corp                             | 256                     | 0.01                       |
| 19 Okuwa Co Ltd                    | 132                     | -                          | 44 Sala Corp                                   | 242                     | 0.01                       |
| 3 Olympic Group Corp               | 12                      | -                          | 20 SAMTY Co Ltd                                | 340                     | 0.01                       |
| 11 Onoken Co Ltd                   | 120                     | -                          | 7 San Holdings Inc                             | 93                      | -                          |
| 90 Onward Holdings Co Ltd          | 217                     | 0.01                       | 16 San Ju San Financial Group Inc              | 178                     | 0.01                       |
| 10 Orient Corp                     | 85                      | -                          | 17 San-A Co Ltd                                | 539                     | 0.01                       |
| 107 Oriental Shiraishi Corp        | 216                     | 0.01                       | 44 San-Ai Obbli Co Ltd                         | 420                     | 0.01                       |
| 3 Origin Co Ltd                    | 33                      | -                          | 6 Sanei Architecture Planning Co Ltd           | 71                      | -                          |
| 11 Osaka Soda Co Ltd               | 321                     | 0.01                       | 30 Sangatsu Corp                               | 455                     | 0.01                       |
| 10 Osaka Steel Co Ltd              | 81                      | -                          | 120 San-In Godo Bank Ltd                       | 659                     | 0.02                       |

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・バリユール・ファンズ  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                             | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                          | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>            |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>         |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>           |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>        |                         |                            |
| 33 Sanki Engineering Co Ltd                | 390                     | 0.01                       | 7 Shinwa Co Ltd, Gifu                   | 43                      | -                          |
| 18 Sanko Gosei Ltd                         | 60                      | -                          | 10 Shizuki Electric Co Inc              | 35                      | -                          |
| 2 Sanko Metal Industrial Co Ltd            | 46                      | -                          | 361 Shizuoka Financial Group Inc        | 2,645                   | 0.07                       |
| 2 Sankyo Frontier Co Ltd                   | 57                      | -                          | 37 Shizuoka Gas Co Ltd                  | 300                     | 0.01                       |
| 27 Sankyo Seiko Co Ltd                     | 95                      | -                          | 7 Shobunsha Holdings Inc                | 15                      | -                          |
| 19 Sankyo Tateyama Inc                     | 79                      | -                          | 9 Shofu Inc                             | 153                     | -                          |
| 33 Sankyu Inc                              | 1,198                   | 0.03                       | 150 Showa Denko KK                      | 2,422                   | 0.06                       |
| 29 Sanoh Industrial Co Ltd                 | 141                     | -                          | 11 Showa Sangyo Co Ltd                  | 196                     | 0.01                       |
| 4 Sansei Landic Co Ltd                     | 24                      | -                          | 2 Showa Shinku Co Ltd                   | 19                      | -                          |
| 7 Sansei Technologies Inc                  | 38                      | -                          | 4 Sigma Koki Co Ltd                     | 44                      | -                          |
| 7 Sansha Electric Manufacturing Co Ltd     | 49                      | -                          | 27 Slix Corp                            | 274                     | 0.01                       |
| 7 Sanshin Electronics Co Ltd               | 108                     | -                          | 6 Sinanen Holdings Co Ltd               | 163                     | 0.01                       |
| 9 Sanyo Chemical Industries Ltd            | 283                     | 0.01                       | 16 Sinfonia Technology Co Ltd           | 181                     | 0.01                       |
| 8 Sanyo Denki Co Ltd                       | 355                     | 0.01                       | 12 Sinko Industries Ltd                 | 141                     | -                          |
| 6 Sanyo Engineering & Construction Inc     | 27                      | -                          | 33 Sintokogio Ltd                       | 160                     | -                          |
| 9 Sanyo Shokai Ltd                         | 87                      | -                          | 6 SK-Electronics Co Ltd                 | 51                      | -                          |
| 18 Sanyo Special Steel Co Ltd              | 286                     | 0.01                       | 118 SKY Perfect JSAT Holdings Inc       | 439                     | 0.01                       |
| 14 Sanyo Trading Co Ltd                    | 117                     | -                          | 3 SMK Corp                              | 60                      | -                          |
| 4 Sapporo Holdings Ltd                     | 98                      | -                          | 20 SNT Corp                             | 33                      | -                          |
| 9 Sata Construction Co Ltd                 | 29                      | -                          | 12 Soda Nikka Co Ltd                    | 53                      | -                          |
| 12 Sato Holdings Corp                      | 176                     | 0.01                       | 42 Sodick Co Ltd                        | 237                     | 0.01                       |
| 10 Sato Shoji Corp                         | 89                      | -                          | 6 Soft99 Corp                           | 45                      | -                          |
| 9 Satori Electric Co Ltd                   | 90                      | -                          | 194 Sojitz Corp                         | 3,456                   | 0.09                       |
| 3 Satudora Holdings Co Ltd                 | 14                      | -                          | 6 Soken Chemical & Engineering Co Ltd   | 77                      | -                          |
| 31 Sawai Group Holdings Co Ltd             | 963                     | 0.02                       | 2 Soloh Co Ltd                          | 14                      | -                          |
| 3 Saxa Holdings Inc                        | 34                      | -                          | 11 Space Co Ltd                         | 70                      | -                          |
| 4 SBI Insurance Group Co Ltd               | 25                      | -                          | 5 SPK Corp                              | 47                      | -                          |
| 24 Scroll Corp                             | 124                     | -                          | 6 ST Corp                               | 64                      | -                          |
| 1 SEC Carbon Ltd                           | 46                      | -                          | 20 Star Micronics Co Ltd                | 253                     | 0.01                       |
| 7 Seika Corp                               | 83                      | -                          | 17 Starts Corp Inc                      | 348                     | 0.01                       |
| 22 Seikagaku Corp                          | 153                     | -                          | 10 Starzen Co Ltd                       | 157                     | -                          |
| 23 Seikitokyu Kogyo Co Ltd                 | 132                     | -                          | 9 Stella Chemifa Corp                   | 169                     | 0.01                       |
| 22 Seiko Holdings Corp                     | 518                     | 0.01                       | 6 Step Co Ltd                           | 72                      | -                          |
| 8 Seiko PMC Corp                           | 34                      | -                          | 1 Subaru Enterprise Co Ltd              | 53                      | -                          |
| 97 Seino Holdings Co Ltd                   | 851                     | 0.02                       | 7 Sugimoto & Co Ltd                     | 110                     | -                          |
| 16 Sekisui Jushi Corp                      | 211                     | 0.01                       | 20 Sumida Corp                          | 212                     | 0.01                       |
| 17 Sekisui Plastics Co Ltd                 | 50                      | -                          | 2 Suminoe Textile Co Ltd                | 31                      | -                          |
| 81 Senko Group Holdings Co Ltd             | 598                     | 0.02                       | 68 Sumiseki Holdings Inc                | 127                     | -                          |
| 9 Senshu Electric Co Ltd                   | 176                     | 0.01                       | 24 Sumitomo Bakelite Co Ltd             | 770                     | 0.02                       |
| 215 Senshu Ikeda Holdings Inc              | 363                     | 0.01                       | 12 Sumitomo Densetsu Co Ltd             | 230                     | 0.01                       |
| 22 Senshukai Co Ltd                        | 66                      | -                          | 108 Sumitomo Forestry Co Ltd            | 1,890                   | 0.05                       |
| 29 Sharp Corp                              | 209                     | 0.01                       | 91 Sumitomo Heavy Industries Ltd        | 1,943                   | 0.05                       |
| 7 Shibusawa Warehouse Co Ltd               | 109                     | -                          | 131 Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd | 403                     | 0.01                       |
| 5 Shibuya Corp                             | 89                      | -                          | 27 Sumitomo Osaka Cement Co Ltd         | 648                     | 0.02                       |
| 29 Shiga Bank Ltd                          | 549                     | 0.01                       | 143 Sumitomo Pharma Co Ltd              | 1,119                   | 0.03                       |
| 8 Shikibo Ltd                              | 49                      | -                          | 2 Sumitomo Precision Products Co Ltd    | 61                      | -                          |
| 26 Shikoku Bank Ltd                        | 175                     | 0.01                       | 29 Sumitomo Riko Co Ltd                 | 133                     | -                          |
| 22 Shikoku Chemicals Corp                  | 222                     | 0.01                       | 137 Sumitomo Rubber Industries Ltd      | 1,194                   | 0.03                       |
| 19 Shima Seiki Manufacturing Ltd           | 299                     | 0.01                       | 7 Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd       | 211                     | 0.01                       |
| 7 Shimizu Bank Ltd                         | 84                      | -                          | 43 Sumitomo Warehouse Co Ltd            | 624                     | 0.02                       |
| 48 Shimizu Corp                            | 258                     | 0.01                       | 23 Sun Frontier Fudousan Co Ltd         | 200                     | 0.01                       |
| 8 Shimojima Co Ltd                         | 55                      | -                          | 13 Suncall Corp                         | 59                      | -                          |
| 8 Shin Nippon Air Technologies Co Ltd      | 107                     | -                          | 10 Sun-Wa Technos Corp                  | 109                     | -                          |
| 5 Shinagawa Refractories Co Ltd            | 135                     | -                          | 151 Suruga Bank Ltd                     | 472                     | 0.01                       |
| 8 Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd | 190                     | 0.01                       | 1 Suzuken Co Ltd                        | 19                      | -                          |
| 32 Shin-Etsu Polymer Co Ltd                | 292                     | 0.01                       | 8 Suzuki Co Ltd                         | 55                      | -                          |
| 17 Shinko Shoji Co Ltd                     | 142                     | -                          | 30 SWCC Showa Holdings Co Ltd           | 391                     | 0.01                       |
| 41 Shinmaywa Industries Ltd                | 302                     | 0.01                       | 21 T Hasegawa Co Ltd                    | 478                     | 0.01                       |
| 19 Shinnihon Corp                          | 106                     | -                          | 5 T RAD Co Ltd                          | 99                      | -                          |
| 15 Shin-Nihon Tatemono Co Ltd              | 49                      | -                          | 15 T&K Toka Co Ltd                      | 109                     | -                          |
| 3 Shinsho Corp                             | 96                      | -                          | 11 Tachibana Eletech Co Ltd             | 143                     | -                          |
| 3 Shinwa Co Ltd                            | 44                      | -                          | 8 Tachikawa Corp                        | 67                      | -                          |

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・バリユール・ファンズ  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>          |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>          |                         |                            |
| 25 Tachi-S Co Ltd                         | 204                     | 0.01                       | 6 Toenec Corp                             | 155                     | -                          |
| 68 Tadano Ltd                             | 492                     | 0.01                       | 2 Togami Electric Manufacturing Co Ltd    | 27                      | -                          |
| 10 Taihei Dengyo Kaisha Ltd               | 241                     | 0.01                       | 164 Toho Bank Ltd                         | 250                     | 0.01                       |
| 92 Taiheyo Cement Corp                    | 1,463                   | 0.04                       | 5 Toho Co Ltd (Wholesale)                 | 68                      | -                          |
| 6 Taiheyo Kouhatsu Inc                    | 33                      | -                          | 43 Toho Holdings Co Ltd                   | 667                     | 0.02                       |
| 13 Taiho Kogyo Co Ltd                     | 66                      | -                          | 14 Toho Zinc Co Ltd                       | 223                     | 0.01                       |
| 19 Talkisha Ltd                           | 491                     | 0.01                       | 7 Tohoku Bank Ltd                         | 54                      | -                          |
| 6 Taiho Bank Ltd                          | 52                      | -                          | 2 Tohoku Steel Co Ltd                     | 26                      | -                          |
| 4 Taisei Lamick Co Ltd                    | 83                      | -                          | 12 Tohokushinsha Film Corp                | 57                      | -                          |
| 1 Taisei Oncho Co Ltd                     | 10                      | -                          | 154 Tokai Carbon Co Ltd                   | 1,185                   | 0.03                       |
| 12 Takamatsu Construction Group Co Ltd    | 169                     | 0.01                       | 14 Tokai Corp                             | 198                     | 0.01                       |
| 1 Takamatsu Machinery Co Ltd              | 2                       | -                          | 2 Tokai Lease Co Ltd                      | 24                      | -                          |
| 5 Takamiya Co Ltd                         | 14                      | -                          | 40 Tokai Rika Co Ltd                      | 459                     | 0.01                       |
| 5 Takano Co Ltd                           | 26                      | -                          | 145 Tokai Tokyo Financial Holdings Inc    | 377                     | 0.01                       |
| 8 Takaoka Toko Co Ltd                     | 111                     | -                          | 5 Token Corp                              | 275                     | 0.01                       |
| 6 Takara & Co Ltd                         | 97                      | -                          | 6 Tokushu Tokai Paper Co Ltd              | 117                     | -                          |
| 81 Takara Holdings Inc                    | 632                     | 0.02                       | 46 Tokuyama Corp                          | 640                     | 0.02                       |
| 66 Takara Leben Co Ltd                    | 189                     | 0.01                       | 15 Tokyo Century Corp                     | 527                     | 0.01                       |
| 25 Takara Standard Co Ltd                 | 246                     | 0.01                       | 16 Tokyo Energy & Systems Inc             | 114                     | -                          |
| 9 Takasago International Corp             | 195                     | 0.01                       | 9 Tokyo Keiki Inc                         | 77                      | -                          |
| 33 Takasago Thermal Engineering Co Ltd    | 439                     | 0.01                       | 19 Tokyo Kiraboshi Financial Group Inc    | 341                     | 0.01                       |
| 3 Takashima & Co Ltd                      | 63                      | -                          | 1 Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd | 13                      | -                          |
| 114 Takashimaya Co Ltd                    | 1,482                   | 0.04                       | 5 Tokyo Radiator Manufacturing Co Ltd     | 23                      | -                          |
| 7 Takasho Co Ltd                          | 35                      | -                          | 2 Tokyo Rakutenchi Co Ltd                 | 73                      | -                          |
| 7 Takebishi Corp                          | 77                      | -                          | 3 Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd         | 18                      | -                          |
| 3 Takemoto Yohki Co Ltd                   | 18                      | -                          | 14 Tokyo Sangyo Co Ltd                    | 79                      | -                          |
| 22 Takeuchi Manufacturing Co Ltd          | 510                     | 0.01                       | 99 Tokyo Tatemono Co Ltd                  | 1,396                   | 0.04                       |
| - Takigami Steel Construction Co Ltd      | 14                      | -                          | 8 Tokyo Tekko Co Ltd                      | 85                      | -                          |
| 2 Takihyo Co Ltd                          | 14                      | -                          | 5 Tokyo Theatres Co Inc                   | 41                      | -                          |
| 5 Takisawa Machine Tool Co Ltd            | 37                      | -                          | 73 Tokyu Construction Co Ltd              | 349                     | 0.01                       |
| 24 Takuma Co Ltd                          | 228                     | 0.01                       | 417 Tokyu Fudosan Holdings Corp           | 2,262                   | 0.06                       |
| 10 Tamron Co Ltd                          | 264                     | 0.01                       | 28 Toii Corp                              | 43                      | -                          |
| 64 Tamura Corp                            | 384                     | 0.01                       | 5 Tomato Bank Ltd                         | 38                      | -                          |
| 4 Tanabe Engineering Corp                 | 28                      | -                          | 3 Tomen Devices Corp                      | 102                     | -                          |
| 29 Tatsuta Electric Wire and Cable Co Ltd | 93                      | -                          | 18 Tomoe Corp                             | 50                      | -                          |
| 14 Tayca Corp                             | 127                     | -                          | 5 Tomoe Engineering Co Ltd                | 83                      | -                          |
| 16 TBK Co Ltd                             | 31                      | -                          | 8 Tomoku Co Ltd                           | 96                      | -                          |
| 25 TBS Holdings Inc                       | 289                     | 0.01                       | 125 TOMONY Holdings Inc                   | 319                     | 0.01                       |
| 1 Techno Associe Co Ltd                   | 10                      | -                          | 4 Tonami Holdings Co Ltd                  | 114                     | -                          |
| 3 TECHNO HORIZON Co Ltd                   | 12                      | -                          | 27 Topre Corp                             | 253                     | 0.01                       |
| 4 Techno Medica Co Ltd                    | 53                      | -                          | 13 Topy Industries Ltd                    | 160                     | 0.01                       |
| 5 Techno Ryowa Ltd                        | 33                      | -                          | 9 Torigoe Co Ltd                          | 42                      | -                          |
| 7 Techno Smart Corp                       | 59                      | -                          | 12 Torii Pharmaceutical Co Ltd            | 257                     | 0.01                       |
| 4 Technoflex Corp                         | 27                      | -                          | 13 Torishima Pump Manufacturing Co Ltd    | 151                     | -                          |
| 148 Teijin Ltd                            | 1,440                   | 0.04                       | 25 Tosei Corp                             | 251                     | 0.01                       |
| 13 Teikoku Sen-I Co Ltd                   | 159                     | -                          | 16 Toshiba Machine Co Ltd                 | 331                     | 0.01                       |
| 6 Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd            | 56                      | -                          | 11 Toshi Co Ltd                           | 96                      | -                          |
| 10 Tekken Corp                            | 138                     | -                          | 206 Tosoh Corp                            | 2,451                   | 0.06                       |
| 13 Tenma Corp                             | 192                     | 0.01                       | 3 Totech Corp                             | 82                      | -                          |
| 1 Tenox Corp                              | 6                       | -                          | 18 Totetsu Kogyo Co Ltd                   | 331                     | 0.01                       |
| 7 Teraoka Seisakusho Co Ltd               | 14                      | -                          | 2 Totoku Electric Co Ltd                  | 66                      | -                          |
| 10 Tigers Polymer Corp                    | 28                      | -                          | 6 Tottori Bank Ltd                        | 50                      | -                          |
| 12 Toa Corp (non-voting rights)           | 208                     | 0.01                       | 25 Towa Bank Ltd                          | 100                     | -                          |
| 16 Toa Corp (voting rights)               | 91                      | -                          | 15 Towa Corp                              | 227                     | 0.01                       |
| 4 Toa Road Corp                           | 160                     | 0.01                       | 16 Towa Pharmaceutical Co Ltd             | 254                     | 0.01                       |
| 75 Toagosei Co Ltd                        | 648                     | 0.02                       | 57 Toyo Construction Co Ltd               | 349                     | 0.01                       |
| 2 Toba Inc                                | 31                      | -                          | 14 Toyo Corp                              | 144                     | -                          |
| 16 Tobishima Corp                         | 119                     | -                          | 5 Toyo Denki Seizo KK                     | 30                      | -                          |
| 30 TOC Co Ltd                             | 158                     | -                          | 12 Toyo Engineering Corp                  | 52                      | -                          |
| 74 Tochigi Bank Ltd                       | 173                     | 0.01                       | 29 Toyo Ink SC Holdings Co Ltd            | 391                     | 0.01                       |
| 156 Toda Corp                             | 835                     | 0.02                       | 6 Toyo Kanetsu KK                         | 105                     | -                          |
| 1 Toda Kogyo Corp                         | 13                      | -                          | 5 Toyo Logistics Co Ltd                   | 8                       | -                          |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                       | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>      |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>      |                         |                            |
| <b>Japan - 7.30% (continued)</b>     |                         |                            | <b>Japan - 7.30% (continued)</b>     |                         |                            |
| 12 Toyo Machinery & Metal Co Ltd     | 47                      | -                          | 18 Yamagata Bank Ltd                 | 163                     | 0.01                       |
| 47 Toyo Securities Co Ltd            | 97                      | -                          | 166 Yamaguchi Financial Group Inc    | 985                     | 0.03                       |
| 120 Toyo Seikan Group Holdings Ltd   | 1,398                   | 0.04                       | 22 Yamashita Chuo Bank Ltd           | 169                     | 0.01                       |
| 12 Toyo Tanso Co Ltd                 | 356                     | 0.01                       | 40 Yamashina Corp                    | 19                      | -                          |
| 85 Toyo Tire Corp                    | 974                     | 0.02                       | 6 Yamatane Corp                      | 75                      | -                          |
| 4 Toyo Wharf & Warehouse Co Ltd      | 38                      | -                          | 12 Yamato Corp                       | 62                      | -                          |
| 70 Toyobo Co Ltd                     | 530                     | 0.01                       | 3 Yamaya Corp                        | 49                      | -                          |
| 53 Toyoda Gosei Co Ltd               | 883                     | 0.02                       | 2 Yamazawa Co Ltd                    | 16                      | -                          |
| 48 Toyota Boshoku Corp               | 675                     | 0.02                       | 38 Yamazen Corp                      | 277                     | 0.01                       |
| 20 TPR Co Ltd                        | 179                     | 0.01                       | 12 Yashima Denki Co Ltd              | 89                      | -                          |
| 2 Trinity Industrial Corp            | 10                      | -                          | 11 Yasuda Logistics Corp             | 76                      | -                          |
| 34 Trusco Nakayama Corp              | 518                     | 0.01                       | 21 Yellow Hat Ltd                    | 262                     | 0.01                       |
| 69 TS Tech Co Ltd                    | 813                     | 0.02                       | 16 Yodogawa Steel Works Ltd          | 295                     | 0.01                       |
| 48 TSI Holdings Co Ltd               | 169                     | 0.01                       | 22 Yokogawa Bridge Holdings Corp     | 305                     | 0.01                       |
| 29 Tsubaki Nakashima Co Ltd          | 225                     | 0.01                       | 97 Yokohama Rubber Co Ltd            | 1,609                   | 0.04                       |
| 19 Tsubakimoto Chain Co              | 432                     | 0.01                       | 38 Yokorei Co Ltd                    | 277                     | 0.01                       |
| 3 Tsubakimoto Kogyo Co Ltd           | 84                      | -                          | 13 Yokowo Co Ltd                     | 234                     | 0.01                       |
| 12 Tsukada Global Holdings Inc       | 36                      | -                          | 5 Yomeishu Seizo Co Ltd              | 65                      | -                          |
| 16 Tsukishima Kikai Co Ltd           | 116                     | -                          | 6 Yonderko Corp                      | 75                      | -                          |
| 66 Tsukuba Bank Ltd                  | 101                     | -                          | 10 Yondoshi Holdings Inc             | 129                     | -                          |
| 29 Tsumura & Co                      | 644                     | 0.02                       | 13 Yorozu Corp                       | 77                      | -                          |
| 12 Tsurumi Manufacturing Co Ltd      | 172                     | 0.01                       | 15 Yotal Refractories Co Ltd         | 149                     | -                          |
| 3 Tsutsumi Jewelry Co Ltd            | 45                      | -                          | 2 Yuasa Funashoku Co Ltd             | 41                      | -                          |
| 4 Tsuzuki Denki Co Ltd               | 42                      | -                          | 13 Yuasa Trading Co Ltd              | 330                     | 0.01                       |
| 16 TV Asahi Holdings Corp            | 165                     | 0.01                       | 2 Yuken Kogyo Co Ltd                 | 27                      | -                          |
| 4 Tv Tokyo Holdings Corp             | 59                      | -                          | 30 Yurtec Corp                       | 156                     | -                          |
| 15 TYK Corp                          | 29                      | -                          | 9 Yushin Precision Equipment Co Ltd  | 47                      | -                          |
| 26 UACJ Corp                         | 435                     | 0.01                       | 8 Yushiro Chemical Industry Co Ltd   | 46                      | -                          |
| 84 UBE Corp                          | 1,223                   | 0.03                       | 3 Yutaka Giken Co Ltd                | 40                      | -                          |
| 6 Uchida Yoko Co Ltd                 | 190                     | 0.01                       | 3 Zaoh Co Ltd                        | 44                      | -                          |
| 3 Ueki Corp                          | 28                      | -                          | 2 Zenitaka Corp                      | 35                      | -                          |
| 6 Union Tool Co                      | 159                     | -                          | 17 Zenrin Co Ltd                     | 106                     | -                          |
| 30 Unipres Corp                      | 197                     | 0.01                       | 37 Zeon Corp                         | 359                     | 0.01                       |
| 8 UNITED Inc                         | 80                      | -                          | 4 Zuiko Corp                         | 19                      | -                          |
| 41 United Super Markets Holdings Inc | 328                     | 0.01                       |                                      | <b>297,528</b>          | <b>7.30</b>                |
| 48 Unittika Ltd                      | 94                      | -                          | <b>Netherlands - 0.81%</b>           |                         |                            |
| 20 Universal Entertainment Corp      | 355                     | 0.01                       | 51 Aalberts NV                       | 2,060                   | 0.05                       |
| 71 Ushio Inc                         | 935                     | 0.02                       | 382 ABN AMRO Bank NV                 | 4,921                   | 0.12                       |
| 6 V Technology Co Ltd                | 128                     | -                          | 1,102 Aegon NV (Netherlands listing) | 5,401                   | 0.13                       |
| 27 Valor Holdings Co Ltd             | 347                     | 0.01                       | 5 Amsterdam Commodities NV           | 101                     | -                          |
| 5 Valqua Ltd                         | 102                     | -                          | 36 APERAM SA                         | 1,140                   | 0.03                       |
| 2 Vertex Corp                        | 15                      | -                          | 121 ASR Nederland NV                 | 5,545                   | 0.14                       |
| 29 Vital KSK Holdings Inc            | 176                     | 0.01                       | 7 B&S Group                          | 38                      | -                          |
| 54 VTI Holdings Co Ltd               | 199                     | 0.01                       | 20 Brunel International NV           | 206                     | 0.01                       |
| 32 Wacoal Holdings Corp              | 552                     | 0.01                       | 30 ForFarmers NV                     | 92                      | -                          |
| 9 Wakachiku Construction Co Ltd      | 188                     | 0.01                       | 87 Fugro NV                          | 1,379                   | 0.03                       |
| 29 Wakita & Co Ltd                   | 251                     | 0.01                       | 26 Heijmans NV                       | 288                     | 0.01                       |
| 14 Warabeya Nichiyu Holdings Co Ltd  | 187                     | 0.01                       | 10 Kendrion NV                       | 174                     | -                          |
| 6 Watts Co Ltd                       | 33                      | -                          | 235 Koninklijke BAM Groep NV         | 553                     | 0.01                       |
| 4 Wavelock Holdings Co Ltd           | 17                      | -                          | 52 Koninklijke Vopak NV              | 1,530                   | 0.04                       |
| 5 Wood One Co Ltd                    | 36                      | -                          | 6 Lucas Bols BV                      | 63                      | -                          |
| 17 World Co Ltd                      | 167                     | 0.01                       | 75 Ordina NV                         | 315                     | 0.01                       |
| 6 Wowow Inc                          | 57                      | -                          | 47 Randstad NV                       | 2,724                   | 0.07                       |
| 20 Xebio Holdings Co Ltd             | 136                     | -                          | 138 SBM Offshore NV                  | 2,220                   | 0.06                       |
| 7 YAC Holdings Co Ltd                | 80                      | -                          | 100 Signify NV                       | 3,411                   | 0.08                       |
| 7 Yachiyo Industry Co Ltd            | 51                      | -                          | 23 Silgro Food Group NV              | 395                     | 0.01                       |
| 1 Yagi & Co Ltd                      | 6                       | -                          | - SNS REAAL NV                       | -                       | -                          |
| 23 Yahagi Construction Co Ltd        | 127                     | -                          | 23 Van Lanschot Kempen NV            | 555                     | 0.01                       |
| 7 Yaizu Suisankagaku Industry Co Ltd | 42                      | -                          |                                      | <b>33,111</b>           | <b>0.81</b>                |
| 29 Yamabiko Corp                     | 242                     | 0.01                       | <b>New Zealand - 0.10%</b>           |                         |                            |
| 610 Yamada Holdings Co Ltd           | 2,114                   | 0.05                       | 1,013 Air New Zealand Ltd            | 497                     | 0.01                       |
| 6 Yamae Group Holdings Co Ltd        | 62                      | -                          | 239 Anvida Group Ltd                 | 186                     | 0.01                       |

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

| Shares (000's)                             | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                    | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>            |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                   |                         |                            |
| <b>New Zealand - 0.10% (continued)</b>     |                         |                            | <b>Norway - 0.36% (continued)</b>                 |                         |                            |
| 144 Channel Infrastructure NZ Ltd          | 128                     | -                          | 148 Saga Tankers ASA                              | 28                      | -                          |
| 110 Chorus Ltd                             | 567                     | 0.02                       | 1 Salmar ASA                                      | 36                      | -                          |
| 8 Comvita Ltd                              | 15                      | -                          | 48 Scatec Solar ASA                               | 427                     | 0.01                       |
| 136 Fletcher Building Ltd                  | 426                     | 0.01                       | 62 SD Standard ETC PLC                            | 12                      | -                          |
| 43 Heartland Group Holdings Ltd            | 50                      | -                          | 29 Selvaag Bolig ASA                              | 85                      | -                          |
| 348 KMD Brands Ltd                         | 243                     | 0.01                       | 74 Shelf Drilling Ltd                             | 170                     | -                          |
| 21 Napier Port Holdings Ltd                | 37                      | -                          | 24 Siem Offshore Inc                              | 30                      | -                          |
| 20 New Zealand King Salmon Investments Ltd | 3                       | -                          | 20 Solstad Offshore ASA                           | 58                      | -                          |
| 72 NZME Ltd (Australia listing)            | 54                      | -                          | 5 Sparebank 1 Oestlandet                          | 54                      | -                          |
| 274 Oceania Healthcare Ltd                 | 140                     | -                          | 5 SpareBank 1 Sorost-Norge                        | 26                      | -                          |
| 1 PGG Wrightson Ltd                        | 2                       | -                          | 7 SpareBank 1 SR-Bank ASA                         | 88                      | -                          |
| 26 Sanford Ltd                             | 72                      | -                          | 7 Sparebanken More                                | 52                      | -                          |
| 11 Scales Corp Ltd                         | 122                     | -                          | 22 Stolt-Nielsen Ltd                              | 581                     | 0.01                       |
| 84 SKY Network Television Ltd              | 122                     | -                          | 166 Subsea 7 SA                                   | 1,890                   | 0.05                       |
| 384 SKYCITY Entertainment Group Ltd        | 671                     | 0.02                       | 85 TGS NOPEC Geophysical Co ASA                   | 1,157                   | 0.03                       |
| 65 Steel & Tube Holdings Ltd               | 53                      | -                          | 41 Treasure ASA                                   | 72                      | -                          |
| 86 Summerset Group Holdings Ltd            | 512                     | 0.01                       | 87 Wallenius Wilhelmsen ASA                       | 813                     | 0.02                       |
| 31 Synlait Milk Ltd                        | 60                      | -                          | 10 With Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)    | 254                     | 0.01                       |
| 67 Tourism Holdings Ltd                    | 158                     | 0.01                       | 83 XXL ASA  | 38                      | -                          |
| 140 Tower Ltd                              | 62                      | -                          |   | <b>14,850</b>           | <b>0.36</b>                |
| 12 Turners Automotive Group Ltd            | 27                      | -                          |   |                         |                            |
|  | <b>4,117</b>            | <b>0.10</b>                |   |                         |                            |
| <b>Norway - 0.36%</b>                      |                         |                            | <b>Portugal - 0.16%</b>                           |                         |                            |
| 13 2020 Bulkers Ltd                        | 111                     | -                          | 48 Altri SGPS SA                                  | 281                     | 0.01                       |
| 154 Akastor ASA                            | 152                     | -                          | 8,002 Banco Comercial Portugues SA                | 1,299                   | 0.03                       |
| 7 Aker BioMarine ASA                       | 27                      | -                          | 19 Corticeira Amorim SGPS SA                      | 177                     | 0.01                       |
| 97 Aker Solutions ASA                      | 350                     | 0.01                       | 145 Galp Energia SGPS SA                          | 1,786                   | 0.04                       |
| 44 American Shipping Co ASA                | 188                     | 0.01                       | 11 Greenvolt-Energias Renovaveis SA               | 89                      | -                          |
| 9 Austevoll Seafood ASA                    | 75                      | -                          | 118 Navigator Co SA                               | 479                     | 0.01                       |
| 6 Avance Gas Holding Ltd                   | 42                      | -                          | 279 NOS SGPS SA                                   | 1,122                   | 0.03                       |
| 118 Axactor ASA                            | 73                      | -                          | 1,075 Sonae SGPS SA                               | 1,092                   | 0.03                       |
| 204 B2Holding ASA                          | 180                     | 0.01                       |   | <b>6,325</b>            | <b>0.16</b>                |
| 57 Belships ASA                            | 80                      | -                          |   |                         |                            |
| 64 Borr Drilling Ltd (Norway listing)      | 300                     | 0.01                       | <b>Singapore - 0.29%</b>                          |                         |                            |
| 59 BW Energy Ltd                           | 164                     | -                          | 48 Amara Holdings Ltd                             | 11                      | -                          |
| 74 BW LPG Ltd                              | 664                     | 0.02                       | 12 Aspen Group Holdings Ltd                       | -                       | -                          |
| 99 BW Offshore Ltd                         | 257                     | 0.01                       | 174 Banyan Tree Holdings Ltd                      | 35                      | -                          |
| 6 Cadeler A/S                              | 24                      | -                          | 154 Boustead Singapore Ltd                        | 89                      | -                          |
| 425 DNO ASA                                | 544                     | 0.01                       | 78 Bukit Sembawang Estates Ltd                    | 244                     | 0.01                       |
| 218 Elkem ASA                              | 806                     | 0.02                       | 148 China Aviation Oil Singapore Corp Ltd         | 79                      | -                          |
| 32 FLEX LNG Ltd                            | 1,197                   | 0.03                       | 186 China Sunstone Chemical Holdings Ltd          | 55                      | -                          |
| 78 Frontline Ltd                           | 1,103                   | 0.03                       | 229 Chip Eng Seng Corp Ltd                        | 125                     | -                          |
| 76 Golden Ocean Group Ltd (Norway listing) | 652                     | 0.02                       | 96 Chuan Hup Holdings Ltd                         | 15                      | -                          |
| 9 Golden Ocean Group Ltd (US listing)      | 75                      | -                          | 88 City Developments Ltd                          | 542                     | 0.01                       |
| 32 Grieg Seafood ASA                       | 224                     | 0.01                       | 734 COSCO SHIPPING International Singapore Co Ltd | 92                      | -                          |
| 7 Hexagon Composites ASA                   | 20                      | -                          | 183 Del Monte Pacific Ltd                         | 43                      | -                          |
| 112 Hunter Group ASA                       | 26                      | -                          | 19 Delfi Ltd                                      | 11                      | -                          |
| 24 Komplett Bank ASA                       | 13                      | -                          | 223 DMX Technologies Group Ltd                    | -                       | -                          |
| 573 Kongsberg Automotive ASA               | 155                     | -                          | 1,894 Ezion Holdings Ltd                          | -                       | -                          |
| 12 LINK Mobility Group Holding ASA         | 9                       | -                          | 1,374 Ezra Holdings Ltd                           | -                       | -                          |
| 180 MPC Container Ships AS                 | 342                     | 0.01                       | 86 Far East Orchard Ltd                           | 65                      | -                          |
| 35 Norske Skog ASA                         | 212                     | 0.01                       | 299 First Resources Ltd                           | 357                     | 0.01                       |
| 27 Northern Ocean Ltd                      | 30                      | -                          | 132 Food Empire Holdings Ltd                      | 64                      | -                          |
| 6 NRC Group ASA                            | 10                      | -                          | 7 Fraser and Neave Ltd                            | 6                       | -                          |
| 82 Odjfell Drilling Ltd                    | 218                     | 0.01                       | 299 Frasers Property Ltd                          | 204                     | 0.01                       |
| 4 Odjfell SE                               | 38                      | -                          | 184 Frencken Group Ltd                            | 140                     | 0.01                       |
| 11 Odjfell Technology Ltd                  | 35                      | -                          | 207 Fu Yu Corp Ltd                                | 32                      | -                          |
| 8 Okeanis Eco Tankers Corp                 | 159                     | -                          | 317 Geo Energy Resources Ltd                      | 86                      | -                          |
| 24 Otello Corp ASA                         | 21                      | -                          | 64 GK Goh Holdings Ltd                            | 42                      | -                          |
| 17 Parelo Bank ASA                         | 82                      | -                          | 3,555 Golden Agri-Resources Ltd                   | 759                     | 0.02                       |
| 16 Pexip Holding ASA                       | 20                      | -                          | 89 Guocoland Ltd                                  | 107                     | -                          |
| 488 PGS ASA                                | 301                     | 0.01                       | 63 Haw Par Corp Ltd                               | 433                     | 0.01                       |
|  |                         |                            | 23 Hiap Hoe Ltd                                   | 13                      | -                          |
|  |                         |                            | 81 Ho Bee Land Ltd                                | 146                     | 0.01                       |
|  |                         |                            | 219 Hong Fok Corp Ltd                             | 160                     | 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・バリュ—ファンズ  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                                     | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                   | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                  |                         |                            |
| <b>Singapore - 0.29% (continued)</b>               |                         |                            | <b>Spain - 0.56% (continued)</b>                 |                         |                            |
| 188 Hong Leong Asia Ltd                            | 92                      | -                          | 764 Mapfre SA                                    | 1,454                   | 0.04                       |
| 145 Hong Leong Finance Ltd                         | 254                     | 0.01                       | 14 Miquel y Costas & Miquel SA                   | 160                     | -                          |
| 36 Hotel Grand Central Ltd                         | 24                      | -                          | 18 Neinor Homes SA                               | 166                     | -                          |
| 3,094 Hutchison Port Holdings Trust                | 578                     | 0.02                       | 180 Obrascun Huarte Lain SA                      | 87                      | -                          |
| 359 Hyflux Ltd                                     | -                       | -                          | 119 Prosegur Cia de Seguridad SA                 | 221                     | 0.01                       |
| 189 Indofood Agri Resources Ltd                    | 43                      | -                          | 62 Tubacex SA                                    | 132                     | -                          |
| 51 InnoTek Ltd                                     | 18                      | -                          | 908 Unicaja Banco SA                             | 939                     | 0.02                       |
| 328 Jagfa Ltd                                      | 124                     | -                          | 39 Vocento SA                                    | 29                      | -                          |
| 89 KSH Holdings Ltd                                | 23                      | -                          |  | <b>22,908</b>           | <b>0.56</b>                |
| 72 Low Keng Huat Singapore Ltd                     | 22                      | -                          |  |                         |                            |
| 8 Mandarin Oriental International Ltd              | 13                      | -                          | <b>Sweden - 0.67%</b>                            |                         |                            |
| 2,559 Marco Polo Marine Ltd                        | 80                      | -                          | 58 AcadeMedia AB                                 | 261                     | 0.01                       |
| 201 Metro Holdings Ltd                             | 95                      | -                          | 54 AF POYRY AB                                   | 888                     | 0.02                       |
| 828 Midas Holdings Ltd                             | -                       | -                          | 20 Allmax Group AB                               | 153                     | -                          |
| 1,426 NetLink NBN Trust                            | 903                     | 0.02                       | 17 Alligo AB                                     | 125                     | -                          |
| 111 OUE Ltd  | 103                     | -                          | 40 Ambea AB                                      | 196                     | 0.01                       |
| 508 Oxley Holdings Ltd                             | 56                      | -                          | 18 Annehem Fastigheter                           | 35                      | -                          |
| 152 PSC Corp Ltd                                   | 37                      | -                          | 3 AQ Group AB                                    | 78                      | -                          |
| 133 QAF Ltd  | 81                      | -                          | 11 Arise AB                                      | 53                      | -                          |
| 373 Raffles Education Corp Ltd                     | 14                      | -                          | 127 Arjo AB                                      | 506                     | 0.01                       |
| 9,896 Sembcorp Marine Ltd                          | 1,014                   | 0.03                       | 62 Attendo AB                                    | 151                     | -                          |
| 107 SHS Holdings Ltd                               | 12                      | -                          | 1 Balco Group AB                                 | 4                       | -                          |
| 596 SIIC Environment Holdings Ltd                  | 75                      | -                          | 13 Beijer Electronics Group AB                   | 139                     | -                          |
| 508 Sinarmas Land Ltd                              | 73                      | -                          | 22 Bergman & Beving AB                           | 202                     | 0.01                       |
| 76 Sing Holdings Ltd                               | 20                      | -                          | 2 Besqab AB                                      | 19                      | -                          |
| 32 Sing Investments & Finance Ltd                  | 35                      | -                          | 74 Betsson AB                                    | 606                     | 0.02                       |
| 780 Singapore Post Ltd                             | 300                     | 0.01                       | 8 Better Collective A/S                          | 113                     | -                          |
| 339 Siamford Land Corp Ltd                         | 94                      | -                          | 30 BHG Group AB                                  | 58                      | -                          |
| 94 Siralris Trading Co Ltd                         | 168                     | 0.01                       | 7 BICO Group AB                                  | 53                      | -                          |
| 137 Swiber Holdings Ltd                            | -                       | -                          | 55 Billia AB                                     | 614                     | 0.02                       |
| 305 Tuan Sing Holdings Ltd                         | 71                      | -                          | 128 BillerudKorsnas AB                           | 1,811                   | 0.04                       |
| 90 United Industrial Corp Ltd                      | 148                     | 0.01                       | 133 Bonava AB                                    | 357                     | 0.01                       |
| 169 UOB-Kay Hian Holdings Ltd                      | 173                     | 0.01                       | 6 Boost AB                                       | 65                      | -                          |
| 258 UOI Group Ltd                                  | 1,273                   | 0.03                       | 20 Bravida Holding AB                            | 208                     | 0.01                       |
| 140 Valuetronics Holdings Ltd                      | 51                      | -                          | 7 Bullen AB                                      | 44                      | -                          |
| 230 Wing Tai Holdings Ltd                          | 255                     | 0.01                       | 37 Bure Equity AB                                | 832                     | 0.02                       |
| 475 Yangzijiang Financial Holding Ltd              | 122                     | -                          | 61 Bygghem Group AB                              | 279                     | 0.01                       |
| 1,208 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd        | 1,279                   | 0.03                       | 17 Cateila AB                                    | 63                      | -                          |
|  | <b>11,678</b>           | <b>0.29</b>                | 40 Catena Media PLC                              | 91                      | -                          |
|  |                         |                            | 21 Cavotec SA                                    | 33                      | -                          |
| <b>Spain - 0.56%</b>                               |                         |                            | 25 Clas Ohlson AB                                | 184                     | 0.01                       |
| 136 Acerinox SA                                    | 1,349                   | 0.03                       | 199 Cloetta AB                                   | 397                     | 0.01                       |
| 119 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | 3,377                   | 0.08                       | 42 Collector Bank AB                             | 113                     | -                          |
| 9 Adveo Group International SA                     | -                       | -                          | 51 Coor Service Management Holding AB            | 314                     | 0.01                       |
| 7 Aedas Homes SA                                   | 104                     | -                          | 185 Dometic Group AB                             | 1,336                   | 0.03                       |
| 74 Almirall SA                                     | 714                     | 0.02                       | 15 Doro AB                                       | 23                      | -                          |
| 65 Aplius Services SA                              | 437                     | 0.01                       | 23 Duni AB                                       | 220                     | 0.01                       |
| 89 Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA    | 311                     | 0.01                       | 46 Dustin Group AB                               | 203                     | 0.01                       |
| 6 Azkoyen SA                                       | 39                      | -                          | 8 Eastline AB                                    | 92                      | -                          |
| 4,012 Banco de Sabadell SA                         | 3,746                   | 0.09                       | 10 Elanders AB                                   | 135                     | -                          |
| 472 Bankinter SA                                   | 3,101                   | 0.08                       | 23 Eltel AB                                      | 21                      | -                          |
| 17 Construcciones y Auxillar de Ferrocarriles SA   | 498                     | 0.01                       | 13 Enea AB                                       | 97                      | -                          |
| 41 Ebro Foods SA                                   | 651                     | 0.02                       | 8 Eolus Vind AB                                  | 82                      | -                          |
| 17 Elecnor SA                                      | 197                     | 0.01                       | 31 Fagerhult AB                                  | 124                     | -                          |
| 159 Enagas SA                                      | 2,870                   | 0.07                       | - Fenix Outdoor International AG                 | 10                      | -                          |
| 48 Ence Energia y Celulosa SA                      | 159                     | -                          | 87 Granges AB                                    | 707                     | 0.02                       |
| 51 Ercros SA                                       | 179                     | -                          | 13 Hanza Holding AB                              | 60                      | -                          |
| 66 Faes Farma SA                                   | 253                     | 0.01                       | 111 Hoist Finance AB                             | 275                     | 0.01                       |
| 23 Fomento de Construcciones y Contratas SA        | 215                     | 0.01                       | 29 Humana AB                                     | 118                     | -                          |
| 119 Gestamp Automocion SA                          | 450                     | 0.01                       | 1 IAR Systems Group AB                           | 19                      | -                          |
| 22 Grifols SA                                      | 236                     | 0.01                       | 44 International Petroleum Corp (Canada listing) | 507                     | 0.01                       |
| 24 Grupo Catalana Occidente SA                     | 751                     | 0.02                       | 34 International Petroleum Corp (Sweden listing) | 400                     | 0.01                       |
| 6 Iberpapel Gestion SA                             | 83                      | -                          | 48 Intrum AB                                     | 660                     | 0.02                       |



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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                         | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>             |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>        |                         |                            |
| <b>Sweden - 0.67% (continued)</b>           |                         |                            | <b>Switzerland - 1.69% (continued)</b> |                         |                            |
| 48 Inwido AB                                | 482                     | 0.01                       | 75 Credit Suisse Group AG              | 230                     | 0.01                       |
| 40 JM AB                                    | 649                     | 0.02                       | 25 DKSH Holding AG                     | 1,867                   | 0.05                       |
| 38 Kamov Group AB                           | 202                     | 0.01                       | 79 EFG International AG                | 703                     | 0.02                       |
| 4 K-fasi Holding AB                         | 8                       | -                          | 4 Energiedienst Holding AG             | 168                     | -                          |
| 12 KNOW IT AB                               | 247                     | 0.01                       | 179 Evolva Holding SA                  | 15                      | -                          |
| 51 Lindab International AB                  | 621                     | 0.02                       | 5 Feintool International Holding AG    | 104                     | -                          |
| 48 Loomis AB                                | 1,414                   | 0.04                       | 12 Flughafen Zurich AG                 | 2,046                   | 0.05                       |
| 13 Maha Energy AB                           | 13                      | -                          | 29 Galenica AG                         | 2,207                   | 0.05                       |
| 37 Mekonomen AB                             | 413                     | 0.01                       | 141 GAM Holding AG                     | 127                     | -                          |
| 7 Midsona AB                                | 5                       | -                          | 33 Georg Fischer AG                    | 1,992                   | 0.05                       |
| 117 Millicom International Cellular SA, SDR | 1,584                   | 0.04                       | 28 Helvetia Holding AG                 | 3,106                   | 0.08                       |
| 66 Modern Times Group MTG AB                | 525                     | 0.01                       | 1 HOCHDORF Holding AG                  | 18                      | -                          |
| 17 Momentum Group AB                        | 88                      | -                          | 10 Huber & Suhner AG                   | 889                     | 0.02                       |
| 69 Muniers Group AB                         | 612                     | 0.02                       | 13 Implenia AG                         | 569                     | 0.01                       |
| 48 NCC AB                                   | 466                     | 0.01                       | 2 Investis Holding SA                  | 262                     | 0.01                       |
| 4 Nederman Holding AB                       | 55                      | -                          | 68 Julius Baer Group Ltd               | 3,916                   | 0.10                       |
| 317 Net Insight AB                          | 184                     | 0.01                       | 4 Jungfrauabahn Holding AG             | 470                     | 0.01                       |
| 35 New Wave Group AB                        | 700                     | 0.02                       | 20 Kudelski SA                         | 55                      | -                          |
| 70 Nobia AB                                 | 150                     | -                          | 19 Landis&Gyr Group AG                 | 1,341                   | 0.03                       |
| 6 Nolato AB                                 | 32                      | -                          | 9 Liechtensteinische Landesbank AG     | 551                     | 0.01                       |
| 20 Nordic Waterproofing Holding AB          | 282                     | 0.01                       | 2 Luzerner Kantonalbank AG             | 942                     | 0.02                       |
| - Ovzon AB                                  | 1                       | -                          | 13 Medmix AG                           | 229                     | 0.01                       |
| 60 Pandox AB                                | 755                     | 0.02                       | 4 Meier Tobler Group AG                | 165                     | -                          |
| 131 Peab AB                                 | 756                     | 0.02                       | - Metall Zug AG                        | 302                     | 0.01                       |
| 4 Prevas AB                                 | 48                      | -                          | 3 Mikron Holding AG                    | 24                      | -                          |
| 82 Pricer AB                                | 136                     | -                          | 7 Mobimo Holding AG                    | 1,617                   | 0.04                       |
| 12 Proact IT Group AB                       | 97                      | -                          | 141 OC Oerlikon Corp AG                | 942                     | 0.02                       |
| 188 Ratos AB                                | 823                     | 0.02                       | 8 Orascom Development Holding AG       | 62                      | -                          |
| 9 RaySearch Laboratories AB                 | 48                      | -                          | - Orell Fuessli Holding AG             | 24                      | -                          |
| 3 Rejlers AB                                | 33                      | -                          | - Phoenix Mecano AG                    | 177                     | -                          |
| 181 Resurs Holding AB                       | 421                     | 0.01                       | 3 Rieter Holding AG                    | 265                     | 0.01                       |
| 56 Rotneros AB                              | 73                      | -                          | 1 Schwester Technologies AG            | 555                     | 0.01                       |
| 31 Scandi Standard AB                       | 152                     | -                          | 2 SFS Group AG                         | 234                     | 0.01                       |
| 571 Sensys Gatsco Group AB                  | 53                      | -                          | 31 Softwareone Holding AG              | 481                     | 0.01                       |
| 108 Sinch AB                                | 351                     | 0.01                       | 2 St Galler Kantonalbank AG            | 1,107                   | 0.03                       |
| 5 SkiStar AB                                | 52                      | -                          | 14 Sulzer AG                           | 1,072                   | 0.03                       |
| 10 Solid Forsaking AB                       | 53                      | -                          | 21 Swatch Group AG (Bearer)            | 5,727                   | 0.14                       |
| 203 Stillfront Group AB                     | 318                     | 0.01                       | 32 Swatch Group AG (Registered)        | 1,565                   | 0.04                       |
| 19 Tethys Oil AB                            | 108                     | -                          | 58 Swiss Prime Site AG                 | 4,849                   | 0.12                       |
| 6 VBG Group AB                              | 82                      | -                          | 345 Swiss Steel Holding AG             | 88                      | -                          |
| 2 Viaplay Group AB                          | 44                      | -                          | 1 Thurgauer Kantonalbank               | 97                      | -                          |
|   | <b>27,270</b>           | <b>0.67</b>                | 1 Tornos Holding AG                    | 8                       | -                          |
| <b>Switzerland - 1.69%</b>                  |                         |                            | 2 TX Group AG                          | 365                     | 0.01                       |
| 107 Adecco Group AG                         | 3,631                   | 0.09                       | 6 u-blox Holding AG                    | 726                     | 0.02                       |
| 9 Allreal Holding AG                        | 1,398                   | 0.03                       | 14 Valiant Holding AG                  | 1,517                   | 0.04                       |
| 3 ALSO Holding AG                           | 536                     | 0.01                       | 1 Vaudoise Assurances Holding SA       | 333                     | 0.01                       |
| 161 ams AG                                  | 1,339                   | 0.03                       | 10 Vetropack Holding AG                | 348                     | 0.01                       |
| 43 Arbonia AG                               | 634                     | 0.02                       | 18 Vontobel Holding AG                 | 1,102                   | 0.03                       |
| 2 Autoneum Holding AG                       | 289                     | 0.01                       | 3 VP Bank AG                           | 259                     | 0.01                       |
| 31 Baloise Holding AG                       | 4,656                   | 0.11                       | 1 V-ZUG Holding AG                     | 126                     | -                          |
| 1 Banque Cantonale de Geneve                | 277                     | 0.01                       | 1 Walliser Kantonalbank                | 123                     | -                          |
| 12 Banque Cantonale Vaudoise                | 1,172                   | 0.03                       | 7 Zehnder Group AG                     | 417                     | 0.01                       |
| 2 Bell Food Group AG                        | 496                     | 0.01                       | - Zug Estates Holding AG               | 285                     | 0.01                       |
| 3 Berner Kantonalbank AG                    | 733                     | 0.02                       | - Zuger Kantonalbank AG                | 488                     | 0.01                       |
| 5 Bucher Industries AG                      | 1,847                   | 0.05                       | 1 Zur Rose Group AG                    | 18                      | -                          |
| 4 Calida Holding AG                         | 182                     | 0.01                       |  | <b>68,832</b>           | <b>1.69</b>                |
| - Carlo Gavazzi Holding AG                  | 104                     | -                          | <b>United Kingdom - 3.84%</b>          |                         |                            |
| 11 Cembra Money Bank AG                     | 850                     | 0.02                       | 1,744 Abrdn PLC                        | 4,133                   | 0.10                       |
| 1 Cincor Technologies Ltd                   | 64                      | -                          | 14 Accesso Technology Group PLC        | 130                     | -                          |
| 1 Cie Financiere Tradition SA               | 122                     | -                          | 17 Accsys Technologies PLC             | 13                      | -                          |
| 161 Clariant AG                             | 2,617                   | 0.06                       | 64 Advanced Medical Solutions          | 210                     | 0.01                       |
| 1 Conzeta AG                                | 610                     | 0.02                       | 70 AG Barr PLC                         | 426                     | 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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United Kingdom - 3.84% (continued)</b> |                         |                            | <b>United Kingdom - 3.84% (continued)</b> |                         |                            |
| 621 Airtel Africa PLC                     | 928                     | 0.02                       | 5 Fintel PLC                              | 12                      | -                          |
| 338 Alliance Pharma PLC                   | 196                     | 0.01                       | 1 First Derivatives PLC                   | 23                      | -                          |
| 15 Anglo Eastern Plantations              | 146                     | -                          | 385 Firsigroup PLC                        | 483                     | 0.01                       |
| 197 Ascential PLC                         | 516                     | 0.01                       | 145 Forterra PLC                          | 355                     | 0.01                       |
| 154 Ashmore Group PLC                     | 423                     | 0.01                       | 219 Foxtons Group PLC                     | 85                      | -                          |
| 9 Avon Protection PLC                     | 115                     | -                          | 141 Frasers Group PLC                     | 1,544                   | 0.04                       |
| 355 Babcock International Group PLC       | 1,227                   | 0.03                       | 119 Fresnillo PLC                         | 1,303                   | 0.03                       |
| 74 Bakkavor Group PLC                     | 83                      | -                          | 26 Fuller Smith & Turner PLC              | 168                     | -                          |
| 519 Balfour Beatty PLC                    | 2,032                   | 0.05                       | 6 Future PLC                              | 104                     | -                          |
| 40 Bank of Georgia Group PLC              | 1,212                   | 0.03                       | 168 Galliford Try Holdings PLC            | 318                     | 0.01                       |
| 857 Barratt Developments PLC              | 4,144                   | 0.10                       | 96 Gem Diamonds Ltd                       | 38                      | -                          |
| 350 Beazley PLC                           | 2,763                   | 0.07                       | 86 Genel Energy PLC                       | 153                     | -                          |
| 52 Begbies Traynor Group PLC              | 92                      | -                          | 173 Geniut Group PLC                      | 650                     | 0.02                       |
| 96 Bellway PLC                            | 2,326                   | 0.06                       | 30 Georgia Capital PLC                    | 273                     | 0.01                       |
| 61 Berkeley Group Holdings                | 2,830                   | 0.07                       | 2 Gooch & Housego PLC                     | 13                      | -                          |
| 181 Biffa PLC                             | 894                     | 0.02                       | 159 Grafton Group PLC                     | 1,497                   | 0.04                       |
| 76 Bloomsbury Publishing PLC              | 438                     | 0.01                       | 536 Grainger PLC                          | 1,580                   | 0.04                       |
| 160 Bodycote PLC                          | 1,137                   | 0.03                       | 372 Greencore Group PLC                   | 289                     | 0.01                       |
| 59 boohoo Group PLC                       | 30                      | -                          | 196 Gulf Keystone Petroleum Ltd           | 510                     | 0.01                       |
| 67 Boot (Henry) PLC                       | 188                     | 0.01                       | 95 Gym Group PLC                          | 118                     | -                          |
| 14 Braemar PLC                            | 54                      | -                          | 15 H&T Group PLC                          | 90                      | -                          |
| 458 Breedon Group PLC                     | 337                     | 0.01                       | 192 Halfords Group PLC                    | 451                     | 0.01                       |
| 127 Burford Capital Ltd                   | 1,159                   | 0.03                       | 43 Harbour Energy PLC                     | 166                     | -                          |
| 283 C&C Group PLC                         | 603                     | 0.02                       | 27 Harworth Group PLC                     | 34                      | -                          |
| 394 Calm Energy PLC                       | 1,183                   | 0.03                       | 1,174 Hays PLC                            | 1,682                   | 0.04                       |
| 931 Capita PLC                            | 267                     | 0.01                       | 68 Headiam Group PLC                      | 248                     | 0.01                       |
| 99 Card Factory PLC                       | 88                      | -                          | 101 Hikma Pharmaceuticals PLC             | 1,844                   | 0.05                       |
| 31 Carr's Group PLC                       | 45                      | -                          | 28 Hill & Smith PLC                       | 402                     | 0.01                       |
| 6 Castings PLC                            | 26                      | -                          | 379 Hochschild Mining PLC                 | 323                     | 0.01                       |
| 54 Cazoo Group Ltd                        | 15                      | -                          | 39 Hostelworld Group PLC                  | 47                      | -                          |
| 1,251 Centamin PLC                        | 1,612                   | 0.04                       | 97 HSS Hire Group PLC                     | 16                      | -                          |
| 17 Centaur Media PLC                      | 8                       | -                          | 118 Hunting PLC                           | 391                     | 0.01                       |
| 94 Central Asia Metals PLC                | 288                     | 0.01                       | 133 Hvy Group PLC                         | 97                      | -                          |
| 4,251 Centrica PLC                        | 4,907                   | 0.12                       | 356 Ibsstock PLC                          | 683                     | 0.02                       |
| 242 Chemring Group PLC                    | 916                     | 0.02                       | 263 Inchcape PLC                          | 2,664                   | 0.07                       |
| 91 Chesnara PLC                           | 320                     | 0.01                       | 386 International Personal Finance PLC    | 365                     | 0.01                       |
| 130 Circassia Group PLC                   | 57                      | -                          | 481 Investec PLC                          | 3,035                   | 0.08                       |
| 2 Clarkson PLC                            | 67                      | -                          | 21 Iomart Group PLC                       | 29                      | -                          |
| 124 Close Brothers Group PLC              | 1,608                   | 0.04                       | 635 IP Group PLC                          | 510                     | 0.01                       |
| 165 Coats Group PLC                       | 134                     | -                          | 328 Iqe PLC                               | 206                     | 0.01                       |
| 184 Costain Group PLC                     | 90                      | -                          | 1,076 ITV PLC                             | 979                     | 0.02                       |
| 39 Cranswick PLC                          | 1,438                   | 0.04                       | 1,448 J Sainsbury PLC                     | 3,906                   | 0.10                       |
| 258 Crest Nicholson Holdings PLC          | 714                     | 0.02                       | 18 James Fisher & Sons PLC                | 72                      | -                          |
| 876 Currys PLC                            | 831                     | 0.02                       | 493 John Wood Group PLC                   | 778                     | 0.02                       |
| 12 De La Rue PLC                          | 12                      | -                          | 120 Johnson Matthey PLC                   | 3,040                   | 0.08                       |
| 90 Deliveroo PLC                          | 94                      | -                          | 263 Johnson Service Group PLC             | 303                     | 0.01                       |
| 14 Devro PLC                              | 51                      | -                          | 382 Jupiter Fund Management PLC           | 575                     | 0.01                       |
| 191 DFS Furniture PLC                     | 358                     | 0.01                       | 863 Just Group PLC                        | 777                     | 0.02                       |
| 3 Dialight PLC                            | 9                       | -                          | 65 Keller Group PLC                       | 575                     | 0.01                       |
| 854 Direct Line Insurance Group PLC       | 2,161                   | 0.05                       | 251 Kier Group PLC                        | 192                     | 0.01                       |
| 13 Discoverie Group PLC                   | 130                     | -                          | 1,673 Kingfisher PLC                      | 4,892                   | 0.12                       |
| 299 Diversified Gas & Oil PLC             | 456                     | 0.01                       | 179 Lancashire Holdings Ltd               | 1,296                   | 0.03                       |
| 285 Drax Group PLC                        | 2,109                   | 0.05                       | 238 Lookers PLC                           | 231                     | 0.01                       |
| 1,213 Ds Smith PLC                        | 4,466                   | 0.11                       | 64 LSL Property Services PLC              | 181                     | -                          |
| 129 easyJet PLC                           | 622                     | 0.02                       | 6 M P Evans Group PLC                     | 61                      | -                          |
| 175 Ecora Resources PLC                   | 299                     | 0.01                       | 1,041 M&G PLC                             | 2,433                   | 0.06                       |
| 57 EKf Diagnostics Holdings PLC           | 29                      | -                          | 36 Macfarlane Group PLC                   | 45                      | -                          |
| 485 Elementis PLC                         | 693                     | 0.02                       | 1,406 Marks & Spencer Group PLC           | 2,053                   | 0.05                       |
| 1,312 EnQuest PLC                         | 383                     | 0.01                       | 1,093 Marston's PLC                       | 500                     | 0.01                       |
| 127 Esken Ltd                             | 9                       | -                          | 78 McBride PLC                            | 20                      | -                          |
| 194 Essentra PLC                          | 577                     | 0.01                       | 180 Me Group International PLC            | 229                     | 0.01                       |
| 216 Ferrexpo PLC                          | 377                     | 0.01                       | 119 Mears Group PLC                       | 273                     | 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・バリュ—ファンズ  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United Kingdom - 3.84% (continued)</b> |                         |                            | <b>United Kingdom - 3.84% (continued)</b> |                         |                            |
| 293 Mediclinic International PLC          | 1,746                   | 0.04                       | 264 Spire Healthcare Group PLC            | 737                     | 0.02                       |
| 625 Melrose Industries PLC                | 1,011                   | 0.03                       | 17 Sportech PLC                           | 4                       | -                          |
| 15 Metro Bank PLC                         | 17                      | -                          | 67 SuperGroup PLC                         | 85                      | -                          |
| 189 Micro Focus International PLC         | 1,199                   | 0.03                       | 98 Synthomer PLC                          | 157                     | -                          |
| 475 Mitchells & Butlers PLC               | 800                     | 0.02                       | 10 Takeaway.com NV (UK listing)           | 228                     | 0.01                       |
| 897 Millie Group PLC                      | 828                     | 0.02                       | 235 Tate & Lyle PLC                       | 2,092                   | 0.05                       |
| 28 MJ Gleeson PLC                         | 121                     | -                          | 2,911 Taylor Wimpey PLC                   | 3,669                   | 0.09                       |
| 101 Morgan Advanced Materials PLC         | 371                     | 0.01                       | 19 TBC Bank Group PLC                     | 499                     | 0.01                       |
| 33 Morgan Sindall Group PLC               | 650                     | 0.02                       | 476 THG PLC                               | 394                     | 0.01                       |
| 208 N Brown Group PLC                     | 59                      | -                          | 55 TI Fluid Systems PLC                   | 86                      | -                          |
| 6 Naked Wines PLC                         | 6                       | -                          | 610 TP ICAP Group PLC                     | 1,289                   | 0.03                       |
| 453 National Express Group PLC            | 951                     | 0.02                       | 175 Travis Perkins PLC                    | 1,966                   | 0.05                       |
| 259 NCC Group PLC                         | 668                     | 0.02                       | 19 Tremor International Ltd               | 73                      | -                          |
| 42 Norcross PLC                           | 95                      | -                          | 78 Trifast PLC                            | 57                      | -                          |
| 4 Numis Corp PLC                          | 9                       | -                          | 157 TI Electronics PLC                    | 318                     | 0.01                       |
| 280 OSB Group PLC                         | 1,613                   | 0.04                       | 1,086 Tullow Oil PLC                      | 572                     | 0.01                       |
| 901 Pan African Resources PLC             | 191                     | 0.01                       | 150 Tyman PLC                             | 405                     | 0.01                       |
| 236 Paragon Banking Group PLC             | 1,350                   | 0.03                       | 328 Vertu Motors PLC                      | 190                     | 0.01                       |
| 22 Parkmead Group PLC                     | 16                      | -                          | 175 Vesuvius PLC                          | 809                     | 0.02                       |
| 218 Pearson PLC                           | 2,636                   | 0.07                       | 891 Virgin Money UK PLC                   | 1,878                   | 0.05                       |
| 1,030 Pendragon PLC                       | 348                     | 0.01                       | 176 Vistry Group PLC                      | 1,319                   | 0.03                       |
| 73 Persimmon PLC                          | 1,125                   | 0.03                       | 4 Vp PLC                                  | 35                      | -                          |
| 160 Petrofac Ltd                          | 162                     | -                          | 31 Whitbread PLC                          | 990                     | 0.02                       |
| 374 Pets at Home Group PLC                | 1,190                   | 0.03                       | 134 Wickes Group PLC                      | 223                     | 0.01                       |
| 191 Pharos Energy PLC                     | 59                      | -                          | 5 Xaar PLC                                | 14                      | -                          |
| 241 Playtech PLC                          | 1,613                   | 0.04                       | 10 Young & Co's Brewery PLC               | 134                     | -                          |
| 6 Porvair PLC                             | 41                      | -                          | 13 Zetefoams PLC                          | 46                      | -                          |
| 7 PPH Hotel Group Ltd                     | 100                     | -                          |   | <b>156,610</b>          | <b>3.84</b>                |
| 631 Premier Foods PLC                     | 787                     | 0.02                       | <b>United States - 69.81%</b>             |                         |                            |
| 172 Provident Financial PLC               | 410                     | 0.01                       | 24 1-800-Flowers.com Inc                  | 203                     | 0.01                       |
| 181 PZ Cussons PLC                        | 454                     | 0.01                       | 20 1st Source Corp                        | 1,123                   | 0.03                       |
| 440 QinetiQ Group PLC                     | 1,860                   | 0.05                       | 16 2U Inc                                 | 131                     | -                          |
| 906 Qulter PLC                            | 1,110                   | 0.03                       | 65 3D Systems Corp                        | 655                     | 0.02                       |
| 132 Rank Group PLC                        | 145                     | -                          | 4 89bio Inc                               | 30                      | -                          |
| 277 Reach PLC                             | 367                     | 0.01                       | 20 A Mark Precious Metals Inc             | 695                     | 0.02                       |
| 16 Redcentric PLC                         | 21                      | -                          | 33 Aar Corp                               | 1,533                   | 0.04                       |
| 176 Redde Northgate PLC                   | 806                     | 0.02                       | 19 Aaron S Co Inc                         | 234                     | 0.01                       |
| 223 Redrow PLC                            | 1,230                   | 0.03                       | 47 Abercrombie & Fitch Co                 | 1,136                   | 0.03                       |
| 84 Renewi PLC                             | 564                     | 0.01                       | 60 ABM Industries Inc                     | 2,843                   | 0.07                       |
| 10 Rentokil Initial PLC (US listing)      | 343                     | 0.01                       | 6 Acacia Research Corp                    | 25                      | -                          |
| 385 Restaurant Group PLC                  | 132                     | -                          | 71 Academy Sports & Outdoors Inc          | 3,603                   | 0.09                       |
| 18 Rhi Magnesita NV (UK listing)          | 485                     | 0.01                       | 71 Acadia Healthcare Co Inc               | 6,304                   | 0.16                       |
| 33 Ricardo PLC                            | 175                     | -                          | 90 Acco Brands Corp                       | 503                     | 0.01                       |
| 3 Robert Walters PLC                      | 18                      | -                          | 12 Accolade Inc                           | 107                     | -                          |
| 43 Rockhopper Exploration PLC             | 5                       | -                          | 113 Achillion Pharmace                    | 162                     | -                          |
| 652 Royal Mail PLC                        | 1,811                   | 0.04                       | 74 Acl Worldwide Inc                      | 1,551                   | 0.04                       |
| 214 Rps Group PLC                         | 562                     | 0.01                       | 4 Acme United Corp                        | 84                      | -                          |
| 44 RWS Holdings PLC                       | 177                     | -                          | 6 Acrb Corp                               | 246                     | 0.01                       |
| 1 S&U PLC                                 | 35                      | -                          | 27 Acuity Brands Inc                      | 5,046                   | 0.12                       |
| 5 S4 Capital PLC                          | 11                      | -                          | 55 Acushnet Holdings Corp                 | 2,496                   | 0.06                       |
| 84 Saga PLC                               | 97                      | -                          | 3 Adams Resources & Energy Inc            | 129                     | -                          |
| 59 Savannah Energy PLC                    | 17                      | -                          | 12 Addus Homecare Corp                    | 1,302                   | 0.03                       |
| 103 Savills PLC                           | 1,182                   | 0.03                       | 66 Adela Inc                              | 727                     | 0.02                       |
| 11 ScS Group PLC                          | 21                      | -                          | 87 Adient PLC                             | 3,379                   | 0.08                       |
| 370 Senior PLC                            | 550                     | 0.01                       | 258 ADT Inc                               | 2,413                   | 0.06                       |
| 766 Serco Group PLC                       | 1,608                   | 0.04                       | 37 Adtalem Global Education Inc           | 1,558                   | 0.04                       |
| 83 Serica Energy PLC                      | 317                     | 0.01                       | 28 ADTRAN Holdings Inc (listing Germany)  | 560                     | 0.01                       |
| 212 Severfield PLC                        | 158                     | -                          | 8 Advance Auto Parts Inc                  | 1,172                   | 0.03                       |
| 601 Sig PLC                               | 215                     | 0.01                       | 12 Advanced Emissions Solutions           | 34                      | -                          |
| 65 Smart Metering Systems PLC             | 637                     | 0.02                       | 21 Advanced Energy Industries             | 1,899                   | 0.05                       |
| 11 Spectris PLC                           | 409                     | 0.01                       | 25 Advansix Inc                           | 1,023                   | 0.03                       |
| 401 Speedy Hire PLC                       | 203                     | 0.01                       | 11 Adverum Biotechnologies Inc            | 7                       | -                          |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b>          |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            |
| 13 Aerovironment Inc                               | 1,234                   | 0.03                       | 10 Ani Pharmaceuticals Inc                | 430                     | 0.01                       |
| 30 Affiliated Managers Group                       | 4,831                   | 0.12                       | 17 Anika Therapeutics Inc                 | 538                     | 0.01                       |
| 57 Agco Corp                                       | 7,560                   | 0.19                       | 4 Annexon Inc                             | 20                      | -                          |
| 17 Agiliti Inc                                     | 279                     | 0.01                       | 298 Antero Midstream Corp                 | 3,373                   | 0.08                       |
| 71 Agios Pharmaceuticals Inc                       | 2,129                   | 0.05                       | 244 Antero Resources Corp                 | 8,914                   | 0.22                       |
| 12 Agrofresh Solutions Inc                         | 34                      | -                          | 83 Api Group Corp                         | 1,593                   | 0.04                       |
| 96 Air Lease Corp                                  | 3,694                   | 0.09                       | 22 Apogee Enterprises Inc                 | 1,066                   | 0.03                       |
| 67 Air Transport Services Group                    | 1,875                   | 0.05                       | 26 Applied Industrial Tech Inc            | 3,400                   | 0.08                       |
| 9 Alamo Group Inc                                  | 1,412                   | 0.03                       | 3 Aptargroup Inc                          | 340                     | 0.01                       |
| 100 Alaska Air Group Inc                           | 4,758                   | 0.12                       | 167 Aramark                               | 6,941                   | 0.17                       |
| 15 Albany International Corp                       | 1,547                   | 0.04                       | 4 Arc Document Solutions Inc              | 12                      | -                          |
| 123 Alcoa Corp                                     | 6,180                   | 0.15                       | 21 Arcbest Corp                           | 1,764                   | 0.04                       |
| 9 Alerus Financial Corp                            | 203                     | 0.01                       | 289 Arch Capital Group Ltd                | 17,334                  | 0.43                       |
| 9 Allico Inc                                       | 269                     | 0.01                       | 13 Arch Resources Inc                     | 1,982                   | 0.05                       |
| 11 Allithya Group Inc Class A                      | 19                      | -                          | 151 Archrock Inc                          | 1,314                   | 0.03                       |
| 1 Allakos Inc                                      | 12                      | -                          | 105 Arconic Corp                          | 2,501                   | 0.06                       |
| 13 Allegiant Travel Co                             | 1,037                   | 0.03                       | 40 Arcosa Inc                             | 2,422                   | 0.06                       |
| 10 Allied Motion Technologies                      | 348                     | 0.01                       | 31 Arcus Biosciences Inc                  | 1,079                   | 0.03                       |
| 2 Allogene Therapeutics Inc                        | 23                      | -                          | 32 Ardmore Shipping Corp                  | 482                     | 0.01                       |
| 124 Allscripts Healthcare Soluti                   | 2,353                   | 0.06                       | 12 Argan Inc                              | 459                     | 0.01                       |
| 279 Ally Financial Inc                             | 7,532                   | 0.19                       | 28 Argo Group International Holdings Ltd  | 753                     | 0.02                       |
| 23 Alpha & Omega Semiconductor Ltd                 | 795                     | 0.02                       | 2 Ark Restaurants Corp                    | 46                      | -                          |
| 15 Alpha Metallurgical Resource                    | 2,633                   | 0.06                       | 70 Arrow Electronics Inc                  | 7,624                   | 0.19                       |
| 11 Alpha Pro Tech Ltd                              | 43                      | -                          | 13 Arrow Financial Corp                   | 448                     | 0.01                       |
| 5 Alta Equipment Group Inc                         | 58                      | -                          | 5 ARS Pharmaceuticals Inc                 | 33                      | -                          |
| 5 Altimmune Inc                                    | 51                      | -                          | 38 Artivion Inc                           | 491                     | 0.01                       |
| 64 Alto Ingredients Inc                            | 222                     | 0.01                       | 18 Asbury Automotive Group                | 3,323                   | 0.08                       |
| 55 Altra Industrial Motion Corp                    | 3,250                   | 0.08                       | 33 Asgn Inc                               | 3,026                   | 0.07                       |
| 2 ALX Oncology Holdings Inc                        | 25                      | -                          | 42 Ashland Inc                            | 4,734                   | 0.12                       |
| 12 Amalgamated Financial Corp                      | 330                     | 0.01                       | 4 Assembly Biosciences Inc                | 5                       | -                          |
| 39 Ambac Financial Group Inc                       | 636                     | 0.02                       | 21 Assetmark Financial Holdings           | 514                     | 0.01                       |
| 29 Amc Networks Inc A                              | 579                     | 0.01                       | 134 Associated Banc Corp                  | 3,306                   | 0.08                       |
| - Amcon Distributing Co                            | 59                      | -                          | 3 Associated Capital Group                | 134                     | -                          |
| 90 Amdocs Ltd                                      | 8,023                   | 0.20                       | 41 Assurant Inc                           | 5,274                   | 0.13                       |
| 9 Amedisys Inc                                     | 816                     | 0.02                       | 58 Assured Guaranty Ltd                   | 3,851                   | 0.09                       |
| 17 Amerant Bancorp Inc                             | 499                     | 0.01                       | 20 Astec Industries Inc                   | 895                     | 0.02                       |
| 131 AMERCO (non-voting rights)                     | 8,305                   | 0.20                       | 24 Astronics Corp                         | 205                     | 0.01                       |
| 15 AMERCO (voting rights)                          | 925                     | 0.02                       | 2 Astronics Corp, Class B                 | 18                      | -                          |
| 7 America S Car Mart Inc                           | 483                     | 0.01                       | 7 Astronova Inc                           | 81                      | -                          |
| 100 American Axle & Mfg Holdings                   | 1,036                   | 0.03                       | 12 Asure Software Inc                     | 91                      | -                          |
| 113 American Eagle Outfitters                      | 1,783                   | 0.04                       | 15 Atara Biotherapeutics Inc              | 68                      | -                          |
| 78 American Equity Investment Life Holding Company | 3,171                   | 0.08                       | 6 Athira Pharma Inc                       | 18                      | -                          |
| 9 American National Bank                           | 362                     | 0.01                       | 21 Atkora Inc                             | 2,589                   | 0.06                       |
| 9 American Outdoor Brands Inc                      | 83                      | -                          | 70 Atlantic Union Bankshares Co           | 2,486                   | 0.06                       |
| 17 American Public Education                       | 217                     | 0.01                       | 8 Atlanticus Holdings Corp                | 222                     | 0.01                       |
| 6 American Superconductor Corp                     | 23                      | -                          | 22 Atlas Air Worldwide Holdings           | 2,259                   | 0.06                       |
| 28 American Vanguard Corp                          | 646                     | 0.02                       | 15 Atn International Inc                  | 703                     | 0.02                       |
| 50 American Well Corp                              | 183                     | -                          | - Auburn National Bancorporation          | 9                       | -                          |
| 15 American Woodmark Corp                          | 797                     | 0.02                       | 71 Audacy Inc                             | 20                      | -                          |
| 63 Ameris Bancorp                                  | 3,320                   | 0.08                       | 60 Autoliv Inc                            | 5,260                   | 0.13                       |
| 14 Amerisafe Inc                                   | 861                     | 0.02                       | 63 Automation Inc                         | 7,791                   | 0.19                       |
| 7 Ames National Corp                               | 163                     | -                          | 52 Avanos Medical Inc                     | 1,402                   | 0.03                       |
| 186 Amkor Technology Inc                           | 5,199                   | 0.13                       | 12 Aviat Networks Inc                     | 374                     | 0.01                       |
| 48 Amneal Pharmaceuticals Inc                      | 123                     | -                          | 4 Avidity Biosciences Inc                 | 46                      | -                          |
| 14 Ampco Pittsburgh Corp                           | 41                      | -                          | 55 Avient Corp                            | 1,908                   | 0.05                       |
| 45 Amphastar Pharmaceuticals In                    | 1,317                   | 0.03                       | 3 Avita Medical Inc                       | 19                      | -                          |
| 2 Amrep Corp                                       | 22                      | -                          | 81 Avnet Inc                              | 3,648                   | 0.09                       |
| 12 Amtech Systems Inc                              | 127                     | -                          | 16 Aware Inc                              | 31                      | -                          |
| 26 Anaplysbio Inc                                  | 710                     | 0.02                       | 25 Axcelis Technologies Inc               | 1,962                   | 0.05                       |
| 33 Andersons Inc                                   | 1,268                   | 0.03                       | 71 Axis Capital Holdings Ltd              | 4,091                   | 0.10                       |
| 10 Angi Inc  | 23                      | -                          | 54 Axos Financial Inc                     | 2,156                   | 0.05                       |
| 39 Angiodynamics Inc                               | 504                     | 0.01                       | 43 Axtl Inc                               | 230                     | 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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                 | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>                |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b>      |                         |                            |
| 79 Azek Co Inc                            | 1,519                   | 0.04                       | 209 Brookdale Senior Living Inc                | 659                     | 0.02                       |
| 19 Azz Inc                                | 782                     | 0.02                       | 70 Brookline Bancorp Inc                       | 998                     | 0.02                       |
| 39 B&G Foods Inc                          | 511                     | 0.01                       | 51 Brunswick Corp                              | 3,773                   | 0.09                       |
| 14 Ballantyne Strong Inc                  | 35                      | -                          | 13 Build-A-Bear Workshop Inc                   | 309                     | 0.01                       |
| 54 Banc of California Inc                 | 916                     | 0.02                       | 143 Builders FirstSource Inc                   | 9,114                   | 0.22                       |
| 22 Bancfirst Corp                         | 2,238                   | 0.06                       | 32 Bumble Inc                                  | 768                     | 0.02                       |
| 63 Bancorp Inc                            | 1,886                   | 0.05                       | 128 Bunge Ltd                                  | 13,403                  | 0.33                       |
| - Bank First Corp                         | 19                      | -                          | 3 Business First Bancshares Inc                | 70                      | -                          |
| 14 Bank of Marin Bancorp                  | 500                     | 0.01                       | 29 Byline Bancorp Inc                          | 655                     | 0.02                       |
| 39 Bank of NT Butterfield & Son Ltd       | 1,361                   | 0.03                       | 3 C&F Financial Corp                           | 172                     | -                          |
| 99 Bank Ozk                               | 4,563                   | 0.11                       | 6 C4 Therapeutics Inc                          | 50                      | -                          |
| 14 Bankfinancial Corp                     | 136                     | -                          | 2 Cable One Inc                                | 1,672                   | 0.04                       |
| 74 Bankunited Inc                         | 2,708                   | 0.07                       | 17 CACI International Inc                      | 5,406                   | 0.13                       |
| 8 Bankwell Financial Group Inc            | 226                     | 0.01                       | 153 Cadence Bank                               | 4,419                   | 0.11                       |
| 30 Banner Corporation                     | 2,145                   | 0.05                       | 74 Caesars Entertainment Inc                   | 3,752                   | 0.09                       |
| 14 Bar Harbor Bankshares                  | 412                     | 0.01                       | - Caledonia Mining Corp PLC                    | 4                       | -                          |
| 42 Barnes & Noble Education Inc           | 107                     | -                          | 32 Caleres Inc                                 | 765                     | 0.02                       |
| 46 Barnes Group Inc                       | 1,940                   | 0.05                       | 62 California Resources Corp (voting rights)   | 2,807                   | 0.07                       |
| 5 Barrett Business Svcs Inc               | 459                     | 0.01                       | 136 Callaway Golf Co                           | 2,854                   | 0.07                       |
| 2 Bassett Furniture Inds                  | 40                      | -                          | 55 Callon Petroleum Co                         | 2,320                   | 0.06                       |
| 11 Baycom Corp                            | 207                     | 0.01                       | 41 Cal-Maine Foods Inc                         | 2,417                   | 0.06                       |
| 17 Bcb Bancorp Inc                        | 322                     | 0.01                       | 3 Cambridge Bancorp                            | 240                     | 0.01                       |
| 49 Beacon Roofing Supply Inc              | 2,858                   | 0.07                       | 13 Camden National Corp                        | 585                     | 0.01                       |
| 6 Beasley Broadcast Grp Inc A             | 6                       | -                          | 86 Cannae Holdings Inc                         | 2,001                   | 0.05                       |
| 30 Beazer Homes Usa Inc                   | 405                     | 0.01                       | 4 Capital Bancorp Inc                          | 95                      | -                          |
| 10 Bel Fuse Inc, Class B                  | 339                     | 0.01                       | 15 Capital City Bank Group Inc                 | 534                     | 0.01                       |
| 36 Belden Inc                             | 2,901                   | 0.07                       | 130 Capitol Federal Financial Inc              | 1,091                   | 0.03                       |
| 62 Belling Brands Inc                     | 1,548                   | 0.04                       | 94 Capri Holdings Ltd                          | 5,389                   | 0.13                       |
| 27 Benchmark Electronics Inc              | 788                     | 0.02                       | 17 Capstar Financial Holdings Inc              | 308                     | 0.01                       |
| 21 Berkeley Lights Inc                    | 63                      | -                          | 14 Cara Therapeutics Inc                       | 166                     | -                          |
| 43 Berkshire Hills Bancorp Inc            | 1,346                   | 0.03                       | 14 Cardiff Oncology Inc                        | 23                      | -                          |
| 68 Berry Corp                             | 613                     | 0.02                       | 53 Carlyle Group Inc                           | 1,659                   | 0.04                       |
| 94 Berry Global Group Inc                 | 5,514                   | 0.14                       | 98 CarMax Inc                                  | 6,766                   | 0.17                       |
| 10 BCSF Inc                               | 126                     | -                          | 135 Carnival Corp                              | 1,342                   | 0.03                       |
| 12 Big 5 Sporting Goods Corp              | 153                     | -                          | 19 CarParts.com Inc                            | 102                     | -                          |
| 27 Big Lots Inc                           | 529                     | 0.01                       | 43 Carpenter Technology Corp                   | 1,755                   | 0.04                       |
| - Biglari Holdings Inc, Class A           | 106                     | -                          | 51 Carrols Restaurant Group Inc                | 75                      | -                          |
| 2 Biglari Holdings Inc, Class B           | 249                     | 0.01                       | 66 Cars.com Inc                                | 975                     | 0.02                       |
| 20 Bio Rad Laboratories                   | 8,259                   | 0.20                       | 3 Carter Bankshares Inc                        | 55                      | -                          |
| 20 Bj S Restaurants Inc                   | 649                     | 0.02                       | 25 Carter's Inc                                | 1,820                   | 0.04                       |
| 2 Bk Technologies Corp                    | 6                       | -                          | 22 Casey's General Stores Inc                  | 5,316                   | 0.13                       |
| 19 Blucora Inc                            | 472                     | 0.01                       | 11 Cass Information Systems Inc                | 490                     | 0.01                       |
| - Blue Ridge Bankshares Inc               | 1                       | -                          | 17 Catalent Inc                                | 848                     | 0.02                       |
| 37 Bluebird Bio Inc                       | 291                     | 0.01                       | 70 Cathay General Bancorp                      | 3,230                   | 0.08                       |
| 7 Bluegreen Vacations Holding             | 144                     | -                          | 21 Cato Corp                                   | 217                     | 0.01                       |
| 8 Blueinx Holdings Inc                    | 550                     | 0.01                       | 7 Cavco Industries Inc                         | 1,640                   | 0.04                       |
| 4 BM Technologies Inc                     | 23                      | -                          | 1 CB Financial Services Inc                    | 14                      | -                          |
| 32 Boise Cascade Co                       | 2,342                   | 0.06                       | 38 CBIZ Inc                                    | 1,901                   | 0.05                       |
| 55 Bok Financial Corporation              | 5,809                   | 0.14                       | - CCUR Holdings Inc                            | 4                       | -                          |
| 18 Boot Barn Holdings Inc                 | 1,205                   | 0.03                       | 33 CECO Environmental Corp                     | 397                     | 0.01                       |
| 200 Borgwarner Inc                        | 8,491                   | 0.21                       | 72 Celanese Corp                               | 7,708                   | 0.19                       |
| 16 Boston Omaha Corp                      | 459                     | 0.01                       | 36 Central Garden & Pet Co (non-voting rights) | 1,424                   | 0.04                       |
| 1 Bowman Consulting Group Ltd             | 13                      | -                          | 10 Central Garden & Pet Co (voting rights)     | 408                     | 0.01                       |
| 36 Brady Corp                             | 1,702                   | 0.04                       | 17 Central Pacific Financial Corp              | 365                     | 0.01                       |
| 36 Bread Financial Holdings Inc           | 1,476                   | 0.04                       | 14 Central Valley Community Bancorp            | 282                     | 0.01                       |
| 12 Bridgewater Bancshares Inc             | 240                     | 0.01                       | 71 Century Aluminum Co                         | 643                     | 0.02                       |
| 28 Brigham Minerals Inc                   | 1,004                   | 0.02                       | 3 Century Casinos Inc                          | 26                      | -                          |
| 4 Brightcove Inc                          | 23                      | -                          | 29 Century Communities Inc                     | 1,408                   | 0.03                       |
| 65 Brighthouse Financial Inc              | 3,642                   | 0.09                       | 29 Cerence Inc                                 | 601                     | 0.02                       |
| 71 BrightView Holdings Inc                | 493                     | 0.01                       | 70 Certara Inc                                 | 1,182                   | 0.03                       |
| 17 Bristow Group Inc                      | 431                     | 0.01                       | 15 CEVA Inc                                    | 416                     | 0.01                       |
| 8 Broadwind Energy Inc                    | 13                      | -                          | 114 ChampionX Corp                             | 3,530                   | 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<br>(000's)<br>USD         | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value               |        |      |
|---|---------------------------------|----------------------------|---|-------------------------|--|--------|------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                                 |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |  |        |      |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                                 |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |  |        |      |
| 24  | Chart Industries Inc            | 3,466                      | 0.09                                      | 2                       | Consensus Cloud Solutions Inc            | 111    | -    |
| 3   | Chase Corp                      | 315                        | 0.01                                      | 28                      | CONSOL Energy Inc                        | 2,204  | 0.05 |
| 22  | Chefs' Warehouse Inc            | 860                        | 0.02                                      | 74                      | Consolidated Communications Holdings Inc | 341    | 0.01 |
| 14  | Chegg Inc                       | 432                        | 0.01                                      | 21                      | Construction Partners Inc                | 606    | 0.02 |
| 5   | Chemung Financial Corp          | 225                        | 0.01                                      | 20                      | Consumer Portfolio Services Inc          | 174    | -    |
| 100                                       | Chesapeake Energy Corp          | 10,401                     | 0.26                                      | 55                      | Container Store Group Inc                | 260    | 0.01 |
| 109                                       | Chico's FAS Inc                 | 639                        | 0.02                                      | 2                       | Contra Communications                    | 8      | -    |
| 8   | Children's Place Inc            | 293                        | 0.01                                      | 20                      | Contra Strongbridge Bi                   | 7      | -    |
| 1   | Chinook Therapeutics Inc        | 18                         | -   | 24                      | Contra Zagg Inc                          | 2      | -    |
| 16  | Chuy's Holdings Inc             | 498                        | 0.01                                      | 18                      | Cooper-Standard Holdings Inc             | 128    | -    |
| 110                                       | Ciena Corp                      | 4,931                      | 0.12                                      | 25                      | Copa Holdings SA                         | 2,221  | 0.05 |
| 125                                       | Cincinnati Financial Corp       | 13,918                     | 0.34                                      | 3                       | Core Molding Technologies Inc            | 29     | -    |
| 16  | CIRCOR International Inc        | 447                        | 0.01                                      | 14                      | Corsair Gaming Inc                       | 234    | 0.01 |
| 40  | Cirrus Logic Inc                | 2,990                      | 0.07                                      | 115                     | Costamare Inc                            | 1,110  | 0.03 |
| 8   | Citi Trends Inc                 | 234                        | 0.01                                      | 500                     | Coterra Energy Inc                       | 13,965 | 0.34 |
| 12  | Citizens & Northern Corp        | 285                        | 0.01                                      | 619                     | Coity Inc                                | 4,869  | 0.12 |
| 7   | Citizens Community Bancorp Inc  | 103                        | -   | 10                      | Covenant Logistics Group Inc             | 387    | 0.01 |
| 419                                       | Citizens Financial Group Inc    | 17,738                     | 0.44                                      | 10                      | Cowen Inc                                | 388    | 0.01 |
| 12  | City Holding Co                 | 1,255                      | 0.03                                      | 6                       | CRA International Inc                    | 735    | 0.02 |
| 11  | Civeo Corp                      | 334                        | 0.01                                      | 31                      | Crane Holdings Co                        | 3,264  | 0.08 |
| 16  | Clivista Bancshares Inc         | 360                        | 0.01                                      | 27                      | Crawford & Co, Class A                   | 173    | -    |
| -   | Clivitas Resources Inc          | 16                         | -   | 19                      | Crawford & Co, Class B                   | 113    | -    |
| 525                                       | Clarivate PLC                   | 5,139                      | 0.13                                      | 1                       | Cricut Inc                               | 11     | -    |
| 176                                       | Clean Energy Fuels Corp         | 1,190                      | 0.03                                      | 48                      | CRISPR Therapeutics AG                   | 2,609  | 0.06 |
| 34  | Clean Harbors Inc               | 4,129                      | 0.10                                      | 32                      | Cross Country Healthcare Inc             | 1,152  | 0.03 |
| 15  | Cleanwater Paper Corp           | 578                        | 0.01                                      | 4                       | CrossFirst Bankshares Inc                | 50     | -    |
| 409                                       | Cleveland-Cliffs Inc            | 6,336                      | 0.16                                      | 5                       | Crown Crafts Inc                         | 31     | -    |
| 46  | CNA Financial Corp              | 1,943                      | 0.05                                      | 9                       | CSW Industrials Inc                      | 1,102  | 0.03 |
| 14  | CNB Financial Corp              | 365                        | 0.01                                      | 25                      | CTS Corp                                 | 1,067  | 0.03 |
| 57  | CNO Financial Group Inc         | 1,338                      | 0.03                                      | 7                       | Cue Biopharma Inc                        | 28     | -    |
| 187                                       | CNX Resources Corp              | 3,254                      | 0.08                                      | 11                      | Culp Inc                                 | 58     | -    |
| 7   | Codorus Valley Bancorp Inc      | 171                        | -   | 15                      | Cumberland Pharmaceuticals Inc           | 33     | -    |
| 236                                       | Coeur Mining Inc                | 826                        | 0.02                                      | 11                      | Cumulus Media Inc                        | 78     | -    |
| 41  | Cognyte Software Ltd            | 121                        | -   | 26                      | Curtiss-Wright Corp                      | 4,516  | 0.11 |
| 71  | Coherent Corp                   | 2,618                      | 0.06                                      | 124                     | Cushman & Wakefield PLC                  | 1,421  | 0.04 |
| 41  | Cohu Inc                        | 1,471                      | 0.04                                      | 29                      | Customers Bancorp Inc                    | 939    | 0.02 |
| 20  | Collegium Pharmaceutical Inc    | 427                        | 0.01                                      | 113                     | CVB Financial Corp                       | 3,239  | 0.08 |
| 9   | Colony Bancorp Inc              | 117                        | -   | 30                      | CVR Energy Inc                           | 1,118  | 0.03 |
| 74  | Columbia Banking System Inc     | 2,526                      | 0.06                                      | 34                      | Cymabay Therapeutics Inc                 | 114    | -    |
| 65  | Columbia Financial Inc          | 1,444                      | 0.04                                      | 1                       | Daily Journal Corp                       | 180    | -    |
| 33  | Columbia Sportswear Co          | 2,951                      | 0.07                                      | 51                      | Daktronics Inc                           | 177    | -    |
| 26  | Columbus McKinnon Corp          | 853                        | 0.02                                      | 4                       | DallasNews Corp                          | 16     | -    |
| 112                                       | Comerica Inc                    | 8,065                      | 0.20                                      | 130                     | Dana Inc                                 | 2,285  | 0.06 |
| 24  | Comfort Systems USA Inc         | 3,058                      | 0.08                                      | 13                      | Daseke Inc                               | 76     | -    |
| 95  | Commercial Metals Co            | 4,671                      | 0.11                                      | 5                       | Decibel Therapeutics Inc                 | 15     | -    |
| 30  | Commercial Vehicle Group Inc    | 207                        | 0.01                                      | 55                      | Delek US Holdings Inc                    | 1,697  | 0.04 |
| 38  | Community Bank System Inc       | 2,447                      | 0.06                                      | 7                       | Delta Apparel Inc                        | 90     | -    |
| 5   | Community Financial Corp        | 198                        | 0.01                                      | 36                      | Deluxe Corp                              | 702    | 0.02 |
| 15  | Community Trust Bancorp Inc     | 717                        | 0.02                                      | 32                      | Denbury Inc                              | 2,914  | 0.07 |
| 25  | Compass Inc, Class A            | 74                         | -   | 148                     | Dentsply Sirona Inc                      | 4,483  | 0.11 |
| 13  | Computer Programs & Systems Inc | 376                        | 0.01                                      | 52                      | Designer Brands Inc                      | 800    | 0.02 |
| 14  | Computer Task Group Inc         | 105                        | -   | 5                       | Destination XL Group Inc                 | 35     | -    |
| 1   | CompX International Inc         | 18                         | -   | 48                      | DHI Group Inc                            | 270    | 0.01 |
| 89  | comScore Inc                    | 120                        | -   | 147                     | DHT Holdings Inc                         | 1,484  | 0.04 |
| 95  | Comstock Resources Inc          | 1,736                      | 0.04                                      | 163                     | Diamondback Energy Inc                   | 24,150 | 0.59 |
| 29  | Comtech Telecommunications Corp | 339                        | 0.01                                      | 43                      | Dick's Sporting Goods Inc                | 5,108  | 0.13 |
| 360                                       | Conagra Brands Inc              | 13,678                     | 0.34                                      | 28                      | Digi International Inc                   | 1,193  | 0.03 |
| 38  | Concentrix Corp                 | 4,637                      | 0.11                                      | 11                      | Dillard's Inc                            | 4,019  | 0.10 |
| 5   | Concert Pharmaceuticals Inc     | 25                         | -   | 36                      | Dime Community Bancshares Inc            | 1,279  | 0.03 |
| 188                                       | Conduent Inc                    | 760                        | 0.02                                      | 38                      | Diodes Inc                               | 3,468  | 0.09 |
| 33  | ConnectOne Bancorp Inc          | 866                        | 0.02                                      | 188                     | DISH Network Corp                        | 3,022  | 0.07 |
| 30  | Conn's Inc                      | 296                        | 0.01                                      | 6                       | DLH Holdings Corp                        | 84     | -    |

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・バリユー・ファンズ  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD                  | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value                             |        |      |
|---|--|----------------------------|---|-------------------------|--|--------|------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |  |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |  |        |      |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |  |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |  |        |      |
| 45  | Dolby Laboratories Inc                   | 3,341                      | 0.08                                      | 38                      | Enzo Biochem Inc                                       | 75     | -    |
| 25  | Donegal Group Inc                        | 373                        | 0.01                                      | 21                      | ePlus Inc  | 1,040  | 0.03 |
| 34  | Dorian LPG Ltd                           | 670                        | 0.02                                      | 8                       | Epsilon Energy Ltd                                     | 61     | -    |
| 23  | Dorman Products Inc                      | 2,044                      | 0.05                                      | 184                     | EQT Corp   | 7,816  | 0.19 |
| 2   | Douglas Dynamics Inc                     | 86                         | -   | 362                     | Equitrans Midstream Corp                               | 3,035  | 0.07 |
| 11  | Douglas Elliman Inc                      | 46                         | -   | 14                      | Equity Bancshares Inc                                  | 519    | 0.01 |
| 13  | DR Horton Inc                            | 1,157                      | 0.03                                      | 36                      | ESAB Corp  | 1,692  | 0.04 |
| 33  | Dril-Quip Inc                            | 777                        | 0.02                                      | 14                      | Escalade Inc   | 139    | -    |
| 73  | DTE Midstream LLC                        | 4,389                      | 0.11                                      | 21                      | ESCO Technologies Inc                                  | 1,928  | 0.05 |
| 22  | Duck Creek Technologies Inc              | 248                        | 0.01                                      | 1                       | Espey Manufacturing & Electronics Corp                 | 13     | -    |
| 35  | Duckhorn Portfolio Inc                   | 570                        | 0.01                                      | 5                       | Esquire Financial Holdings Inc                         | 211    | 0.01 |
| 9   | Ducommun Inc                             | 461                        | 0.01                                      | 7                       | ESSA Bancorp Inc                                       | 146    | -    |
| 10  | Duluth Holdings Inc                      | 85                         | -   | 89                      | Essent Group Ltd                                       | 3,569  | 0.09 |
| 344                                       | Dun & Bradstreet Holdings Inc            | 4,625                      | 0.11                                      | 23                      | Ethan Allen Interiors Inc                              | 652    | 0.02 |
| 189                                       | DXC Technology Co                        | 5,615                      | 0.14                                      | 4                       | Evans Bancorp Inc                                      | 138    | -    |
| 17  | DXP Enterprises Inc                      | 443                        | 0.01                                      | 7                       | EverCommerce Inc                                       | 46     | -    |
| 21  | Dycom Industries Inc                     | 1,878                      | 0.05                                      | 33                      | Everest Re Group Ltd                                   | 11,158 | 0.27 |
| 6   | Dyne Therapeutics Inc                    | 68                         | -   | -                       | EVI Industries Inc                                     | 2      | -    |
| 30  | Eagle Bancorp Inc                        | 1,399                      | 0.03                                      | 26                      | Evolution Petroleum Corp                               | 187    | -    |
| 5   | Eagle Bancorp Montana Inc                | 85                         | -   | 58                      | EW Scripps Co  | 876    | 0.02 |
| 16  | Eagle Bulk Shipping Inc                  | 807                        | 0.02                                      | 3                       | Exagen Inc   | 9      | -    |
| 14  | Eagle Pharmaceuticals Inc                | 525                        | 0.01                                      | 247                     | Exelixis Inc   | 4,218  | 0.10 |
| 27  | Earthstone Energy Inc                    | 434                        | 0.01                                      | 56                      | EZCORP Inc   | 560    | 0.01 |
| 101                                       | East West Bancorp Inc                    | 7,097                      | 0.17                                      | 28                      | Fabrinet   | 3,670  | 0.09 |
| 121                                       | Eastern Bankshares Inc                   | 2,376                      | 0.06                                      | 17                      | Farmer Brothers Co                                     | 96     | -    |
| 5   | Eastern Co                               | 106                        | -   | 5                       | Farmers & Merchants Bancorp Inc                        | 147    | -    |
| 84  | Eastman Chemical Co                      | 7,245                      | 0.18                                      | 27                      | Farmers National Banc Corp                             | 409    | 0.01 |
| 22  | Ebix Inc                                 | 409                        | 0.01                                      | 8                       | FARO Technologies Inc                                  | 249    | 0.01 |
| 39  | EchoStar Corp                            | 683                        | 0.02                                      | 42                      | FB Financial Corp                                      | 1,794  | 0.04 |
| 101                                       | Ecovyst Inc                              | 937                        | 0.02                                      | 8                       | Federal Agricultural Mortgage Corp (non-voting rights) | 977    | 0.02 |
| 55  | Edgewell Personal Care Co                | 2,364                      | 0.06                                      | 45                      | Federal Signal Corp                                    | 2,165  | 0.05 |
| 10  | eHealth Inc                              | 35                         | -   | 150                     | Ferroglobe PLC   | 693    | 0.02 |
| 32  | El Pollo Loco Holdings Inc               | 344                        | 0.01                                      | 29                      | Ferroglobe Representation & Warrants Insurance Trust   | -      | -    |
| 353                                       | Elanco Animal Health Inc (voting rights) | 4,549                      | 0.11                                      | 2                       | FFBW Inc   | 22     | -    |
| 3   | Electromed Inc                           | 34                         | -   | 218                     | Fidelity National Financial Inc                        | 8,793  | 0.22 |
| 179                                       | Element Solutions Inc                    | 3,492                      | 0.09                                      | 24                      | Fiesta Restaurant Group Inc                            | 153    | -    |
| 19  | Elevate Credit Inc                       | 34                         | -   | 509                     | Fifth Third Bancorp                                    | 18,493 | 0.45 |
| 37  | EMCOR Group Inc                          | 5,793                      | 0.14                                      | 15                      | Financial Institutions Inc                             | 392    | 0.01 |
| 26  | EMCORE Corp                              | 37                         | -   | 24                      | First Advantage Corp                                   | 318    | 0.01 |
| 49  | Emergent BioSolutions Inc                | 608                        | 0.02                                      | 87                      | First American Financial Corp                          | 4,780  | 0.12 |
| 22  | Employers Holdings Inc                   | 1,025                      | 0.03                                      | 33                      | First Bancorp  | 1,602  | 0.04 |
| 35  | Encompass Health Corp                    | 2,037                      | 0.05                                      | 176                     | First Bancorp (Puerto Rico listing)                    | 2,706  | 0.07 |
| 23  | Encore Capital Group Inc                 | 1,173                      | 0.03                                      | 9                       | First Bancorp Inc                                      | 271    | 0.01 |
| 16  | Encore Wire Corp                         | 2,277                      | 0.06                                      | 14                      | First Bancshares Inc                                   | 463    | 0.01 |
| 3   | Energy Services of America Corp          | 8                          | -   | 9                       | First Bank   | 136    | -    |
| 38  | Energypac Tool Group Corp                | 959                        | 0.02                                      | 47                      | First Bussey Corp                                      | 1,229  | 0.03 |
| 35  | EnerSys                                  | 2,633                      | 0.06                                      | 8                       | First Business Financial Services Inc                  | 308    | 0.01 |
| 11  | Enetl Inc                                | 102                        | -   | 12                      | First Citizens BancShares Inc                          | 10,038 | 0.25 |
| 17  | Enhabit Inc                              | 249                        | 0.01                                      | 86                      | First Commonwealth Financial Corp                      | 1,271  | 0.03 |
| 298                                       | EnLink Midstream LLC                     | 3,831                      | 0.09                                      | 15                      | First Community Bankshares Inc                         | 569    | 0.01 |
| 23  | Enlis Inc                                | 534                        | 0.01                                      | 6                       | First Community Corp                                   | 127    | -    |
| 33  | Enova International Inc                  | 1,337                      | 0.03                                      | 84                      | First Financial Bancorp                                | 2,227  | 0.05 |
| 36  | Enovis Corp                              | 1,935                      | 0.05                                      | 10                      | First Financial Corp                                   | 495    | 0.01 |
| 15  | EnPro Industries Inc                     | 1,809                      | 0.04                                      | 8                       | First Financial Northwest Inc                          | 117    | -    |
| 14  | Enstar Group Ltd                         | 3,116                      | 0.08                                      | 47                      | First Foundation Inc                                   | 660    | 0.02 |
| 9   | Entegris Inc                             | 662                        | 0.02                                      | 3                       | First Guaranty Bancshares Inc                          | 79     | -    |
| 9   | Enterprise Bancorp Inc                   | 331                        | 0.01                                      | 119                     | First Hawaiian Inc                                     | 3,160  | 0.08 |
| 31  | Enterprise Financial Services Corp       | 1,620                      | 0.04                                      | 396                     | First Horizon Corp                                     | 9,849  | 0.24 |
| 56  | Entravision Communications Corp          | 312                        | 0.01                                      | 8                       | First Internet Bancorp                                 | 217    | 0.01 |
| 27  | Envestnet Inc                            | 1,600                      | 0.04                                      | 85                      | First Interstate BancSystem Inc                        | 3,692  | 0.09 |
| 139                                       | Envista Holdings Corp                    | 4,746                      | 0.12                                      |                         |  |        |      |
| 2   | enVeno Medical Corp                      | 11                         | -   |                         |  |        |      |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            |
| 51 First Merchants Corp                   | 2,236                   | 0.06                       | 13 Geospace Technologies Corp             | 58                      | -                          |
| 13 First Mid Bancshares Inc               | 453                     | 0.01                       | 20 German American Bancorp Inc            | 787                     | 0.02                       |
| 11 First Northwest Bancorp                | 155                     | -                          | 159 Gevo Inc                              | 346                     | 0.01                       |
| 21 First of Long Island Corp              | 411                     | 0.01                       | 27 Gibraltar Industries Inc               | 1,354                   | 0.03                       |
| 2 First Savings Financial Group Inc       | 52                      | -                          | 45 G-III Apparel Group Ltd                | 984                     | 0.02                       |
| 78 First Solar Inc                        | 13,543                  | 0.33                       | 72 Glacier Bancorp Inc                    | 4,186                   | 0.10                       |
| 7 First United Corp                       | 143                     | -                          | 47 Claffeller Corp                        | 165                     | -                          |
| 1 First US Bancshares Inc                 | 10                      | -                          | 8 Global Indemnity Group LLC              | 187                     | -                          |
| 2 First Western Financial Inc             | 72                      | -                          | 77 Globe Life Inc                         | 9,240                   | 0.23                       |
| 24 FirstCash Holdings Inc                 | 2,243                   | 0.06                       | 2 Globus Medical Inc                      | 177                     | -                          |
| 39 Five Point Holdings LLC                | 84                      | -                          | 38 GMS Inc                                | 1,846                   | 0.05                       |
| 17 Five Star Senior Living Inc            | 14                      | -                          | 53 Gold Resource Corp                     | 87                      | -                          |
| 58 Flagstar Bancorp Inc                   | 2,191                   | 0.05                       | 282 Goodyear Tire & Rubber Co             | 3,168                   | 0.08                       |
| - Flanigan's Enterprises Inc              | 8                       | -                          | 96 GoPro Inc                              | 525                     | 0.01                       |
| 335 Flex Ltd                              | 7,367                   | 0.18                       | 18 Gorman-Rupp Co                         | 500                     | 0.01                       |
| 8 Flexsteel Industries Inc                | 114                     | -                          | 9 Graham Corp                             | 88                      | -                          |
| 90 Flowserve Corp                         | 2,838                   | 0.07                       | 4 Graham Holdings Co                      | 2,285                   | 0.06                       |
| 14 Fluent Inc                             | 18                      | -                          | 43 Granite Construction Inc               | 1,532                   | 0.04                       |
| 104 Fluor Corp                            | 3,496                   | 0.09                       | 185 Graphic Packaging Holding Co          | 4,256                   | 0.10                       |
| 30 Flushing Financial Corp                | 617                     | 0.02                       | 75 Gray Television Inc                    | 878                     | 0.02                       |
| 295 FNB Corp                              | 4,153                   | 0.10                       | 47 Great Lakes Dredge & Dock Corp         | 345                     | 0.01                       |
| 6 FONAR Corp                              | 111                     | -                          | 12 Great Southern Bancorp Inc             | 749                     | 0.02                       |
| 85 Foot Locker Inc                        | 3,399                   | 0.08                       | 37 Green Brick Partners Inc               | 902                     | 0.02                       |
| 36 Forestar Group Inc                     | 541                     | 0.01                       | 55 Green Dot Corp                         | 1,112                   | 0.03                       |
| 57 FormFactor Inc                         | 1,325                   | 0.03                       | 36 Green Plains Inc                       | 1,240                   | 0.03                       |
| 15 Fortitude Gold Corp                    | 86                      | -                          | 29 Greenbrier Cos Inc                     | 1,123                   | 0.03                       |
| 92 Fortune Brands Home & Security Inc     | 6,019                   | 0.15                       | 1 Greene County Bancorp Inc               | 106                     | -                          |
| 4 Forum Energy Technologies Inc           | 108                     | -                          | 27 Greenlight Capital Re Ltd              | 212                     | 0.01                       |
| 59 Fossil Group Inc                       | 280                     | 0.01                       | 21 Greif Inc (non-voting rights)          | 1,442                   | 0.04                       |
| 255 Fox Corp, Class A                     | 8,288                   | 0.20                       | 11 Greif Inc (voting rights)              | 843                     | 0.02                       |
| 192 Fox Corp, Class B                     | 5,850                   | 0.14                       | 34 Griffon Corp                           | 1,218                   | 0.03                       |
| 17 Franchise Group Inc                    | 438                     | 0.01                       | 49 Grocery Outlet Holding Corp            | 1,473                   | 0.04                       |
| 17 Franklin Electric Co Inc               | 1,433                   | 0.04                       | 11 Group 1 Automotive Inc                 | 2,152                   | 0.05                       |
| 3 Franklin Financial Services Corp        | 84                      | -                          | 11 CSI Technology Inc                     | 26                      | -                          |
| 386 Franklin Resources Inc                | 10,349                  | 0.25                       | 7 Guaranty Bancshares Inc                 | 245                     | 0.01                       |
| 8 Frequency Electronics Inc               | 48                      | -                          | 50 Guess? Inc                             | 1,045                   | 0.03                       |
| 47 Fresh Del Monte Produce Inc            | 1,305                   | 0.03                       | 12 Gulf Island Fabrication Inc            | 67                      | -                          |
| 4 Friedman Industries Inc                 | 37                      | -                          | 44 GXO Logistics Inc                      | 2,040                   | 0.05                       |
| 171 Frontier Communications Parent Inc    | 4,414                   | 0.11                       | 10 Haemonetics Corp                       | 881                     | 0.02                       |
| 9 FRP Holdings Inc                        | 529                     | 0.01                       | 103 Hain Celestial Group Inc              | 1,924                   | 0.05                       |
| 8 FS Bancorp Inc                          | 275                     | 0.01                       | 14 Hallador Energy Co                     | 139                     | -                          |
| 24 FTI Consulting Inc                     | 4,115                   | 0.10                       | 14 Hallmark Financial Services Inc        | 9                       | -                          |
| 21 Fulcrum Therapeutics Inc               | 147                     | -                          | 72 Hancock Whitney Corp                   | 3,947                   | 0.10                       |
| 17 Fulgent Genetics Inc                   | 626                     | 0.02                       | 27 Hanmi Financial Corp                   | 720                     | 0.02                       |
| 17 Full House Resorts Inc                 | 131                     | -                          | 27 Hanover Insurance Group Inc            | 4,044                   | 0.10                       |
| 163 Fulton Financial Corp                 | 3,022                   | 0.07                       | 42 HarborOne Bancorp Inc                  | 617                     | 0.02                       |
| 41 Funko Inc                              | 387                     | 0.01                       | 115 Harley-Davidson Inc                   | 5,421                   | 0.13                       |
| 49 FutureFuel Corp                        | 430                     | 0.01                       | 70 Harmonic Inc                           | 1,071                   | 0.03                       |
| 4 FVCBankcorp Inc                         | 79                      | -                          | 82 Harco Corp                             | 612                     | 0.02                       |
| 105 Gannett Co Inc                        | 262                     | 0.01                       | 257 Hartford Financial Services Group Inc | 19,608                  | 0.48                       |
| 249 Gap Inc                               | 3,616                   | 0.09                       | 59 Harvard Bioscience Inc                 | 152                     | -                          |
| 138 Gates Industrial Corp PLC             | 1,603                   | 0.04                       | 26 Hasbro Inc                             | 1,663                   | 0.04                       |
| 32 GATX Corp                              | 3,574                   | 0.09                       | 12 Haverly Furniture Cos Inc              | 390                     | 0.01                       |
| 11 Genasys Inc                            | 33                      | -                          | 33 Hawaiian Holdings Inc                  | 457                     | 0.01                       |
| 42 Genco Shipping & Trading Ltd           | 627                     | 0.02                       | 16 Hawkins Inc                            | 657                     | 0.02                       |
| 12 Gencor Industries Inc                  | 124                     | -                          | 5 Hawthorn Bancshares Inc                 | 113                     | -                          |
| 2 Generation Bio Co                       | 8                       | -                          | 11 Haynes International Inc               | 525                     | 0.01                       |
| 12 Genesco Inc                            | 605                     | 0.02                       | 97 Hayward Holdings AB                    | 931                     | 0.02                       |
| 21 Genie Energy Ltd                       | 210                     | 0.01                       | 41 HB Fuller Co                           | 3,311                   | 0.08                       |
| 157 Gentex Corp                           | 4,527                   | 0.11                       | 2 HBT Financial Inc                       | 36                      | -                          |
| 23 Gentherm Inc                           | 1,632                   | 0.04                       | 3 HCI Group Inc                           | 120                     | -                          |
| 450 Genworth Financial Inc                | 2,266                   | 0.06                       | 8 Health Catalyst Inc                     | 80                      | -                          |



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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            |
| 62 Healthcare Services Group Inc          | 865                     | 0.02                       | 16 Immersion Corp                         | 117                     | -                          |
| 55 HealthEquity Inc                       | 3,521                   | 0.09                       | 50 Immunovant Inc                         | 658                     | 0.02                       |
| 27 HealthStream Inc                       | 680                     | 0.02                       | 1 Independence Contract Drilling Inc      | 4                       | -                          |
| 60 Heartland Express Inc                  | 999                     | 0.02                       | 39 Independent Bank Corp (Massachusetts)  | 3,522                   | 0.09                       |
| 31 Heartland Financial USA Inc            | 1,526                   | 0.04                       | 22 Independent Bank Corp (Michigan)       | 539                     | 0.01                       |
| 5 Heat Biologics Inc                      | 6                       | -                          | 37 Independent Bank Group Inc             | 2,452                   | 0.06                       |
| 534 Heca Mining Co                        | 2,913                   | 0.07                       | 42 Information Services Group Inc         | 223                     | 0.01                       |
| 16 Heidrick & Struggles International Inc | 486                     | 0.01                       | 129 Ingersoll Rand Inc                    | 6,970                   | 0.17                       |
| 14 Helen of Troy Ltd                      | 1,404                   | 0.03                       | 9 Ingles Markets Inc                      | 939                     | 0.02                       |
| 24 Helios Technologies Inc                | 1,290                   | 0.03                       | 54 Ingreddion Inc                         | 5,269                   | 0.13                       |
| 146 Helix Energy Solutions Group Inc      | 929                     | 0.02                       | 21 Innospec Inc                           | 2,346                   | 0.06                       |
| 93 Helmerich & Payne Inc                  | 4,725                   | 0.12                       | 64 Innoviva Inc                           | 844                     | 0.02                       |
| 7 Hennessy Advisors Inc                   | 60                      | -                          | 24 Inogen Inc                             | 536                     | 0.01                       |
| 96 Henry Schein Inc                       | 7,750                   | 0.19                       | 3 Inozyme Pharma Inc                      | 5                       | -                          |
| 17 Herc Holdings Inc                      | 2,222                   | 0.05                       | 28 Insight Enterprises Inc                | 2,899                   | 0.07                       |
| 55 Heritage Commerce Corp                 | 775                     | 0.02                       | 17 Insteel Industries Inc                 | 513                     | 0.01                       |
| 34 Heritage Financial Corp                | 1,123                   | 0.03                       | 28 Instil Bio Inc                         | 37                      | -                          |
| 23 Heritage Insurance Holdings Inc        | 38                      | -                          | 34 Integer Holdings Corp                  | 2,552                   | 0.06                       |
| 20 Heritage-Crystal Clean Inc             | 632                     | 0.02                       | 67 Integra LifeSciences Holdings Corp     | 3,701                   | 0.09                       |
| 11 Herman Miller Inc                      | 230                     | 0.01                       | 3 Integral Ad Science Holding Corp        | 25                      | -                          |
| 262 Hertz Global Holdings Inc             | 4,500                   | 0.11                       | 28 InterDigital Inc                       | 1,386                   | 0.03                       |
| 4 Heska Corp                              | 289                     | 0.01                       | 55 Interface Inc                          | 591                     | 0.01                       |
| 1,189 Hewlett Packard Enterprise Co       | 19,945                  | 0.49                       | 57 International Bancshares Corp          | 2,983                   | 0.07                       |
| 43 Hexcel Corp                            | 2,587                   | 0.06                       | 285 International Paper Co                | 10,582                  | 0.26                       |
| 16 HF Foods Group Inc                     | 69                      | -                          | 44 International Seaways Inc              | 1,886                   | 0.05                       |
| 178 HF Sinclair Corp                      | 11,124                  | 0.27                       | 281 Interpublic Group of Cos Inc          | 9,643                   | 0.24                       |
| 11 Hibbett Inc                            | 757                     | 0.02                       | 10 inTEST Corp                            | 115                     | -                          |
| 40 Hill International Inc                 | 133                     | -                          | 21 Intevac Inc                            | 120                     | -                          |
| 52 Hillenbrand Inc                        | 2,583                   | 0.06                       | 14 Intrepid Polish Inc                    | 500                     | 0.01                       |
| 57 Hilltop Holdings Inc                   | 1,691                   | 0.04                       | 382 Invesco Ltd                           | 7,300                   | 0.18                       |
| 2 Hingham Institution for Savings         | 463                     | 0.01                       | 9 Investar Holding Corp                   | 199                     | 0.01                       |
| 37 HNI Corp                               | 1,065                   | 0.03                       | 1 Investors Title Co                      | 223                     | 0.01                       |
| 6 Home Bancorp Inc                        | 246                     | 0.01                       | 39 IPG Photonics Corp                     | 3,542                   | 0.09                       |
| 171 Home BancShares Inc                   | 4,357                   | 0.11                       | 42 Iridium Communications Inc             | 2,255                   | 0.06                       |
| 16 HomeStreet Inc                         | 446                     | 0.01                       | 17 iRobot Corp                            | 871                     | 0.02                       |
| 11 HomeTrust Bancshares Inc               | 286                     | 0.01                       | 88 Ironwood Pharmaceuticals Inc           | 1,063                   | 0.03                       |
| 3 Homology Medicines Inc                  | 5                       | -                          | 9 Itearis Inc                             | 27                      | -                          |
| 12 Hooker Furniture Corp                  | 202                     | 0.01                       | 39 Itron Inc                              | 2,072                   | 0.05                       |
| 3 Hookipa Pharma Inc                      | 3                       | -                          | 56 ITT Inc                                | 4,757                   | 0.12                       |
| 112 Hope Bancorp Inc                      | 1,521                   | 0.04                       | 15 J&J Snack Foods Corp                   | 2,427                   | 0.06                       |
| 37 Horace Mann Educators Corp             | 1,443                   | 0.04                       | 91 Jabill Inc                             | 6,576                   | 0.16                       |
| 35 Horizon Bancorp Inc                    | 573                     | 0.01                       | 60 Jackson Financial Inc                  | 2,254                   | 0.06                       |
| 142 Hostess Brands Inc                    | 3,740                   | 0.09                       | 57 Jacobs Solutions Inc                   | 7,265                   | 0.18                       |
| 1 Hovnanian Enterprises Inc               | 38                      | -                          | 31 James River Group Holdings Ltd         | 745                     | 0.02                       |
| 33 Howard Hughes Corp                     | 2,428                   | 0.06                       | 132 Janus Henderson Group PLC             | 3,326                   | 0.08                       |
| 31 Hub Group Inc                          | 2,572                   | 0.06                       | 44 Jazz Pharmaceuticals PLC               | 6,847                   | 0.17                       |
| 1 Hudson Global Inc                       | 34                      | -                          | 192 Jefferies Financial Group Inc         | 7,304                   | 0.18                       |
| 1,218 Huntington Bancshares Inc           | 18,859                  | 0.46                       | 70 JELD-WEN Holding Inc                   | 728                     | 0.02                       |
| 24 Huntington Ingalls Industries Inc      | 5,492                   | 0.14                       | 2 Jerash Holdings US Inc                  | 9                       | -                          |
| 171 Huntsman Corp                         | 4,746                   | 0.12                       | 275 JetBlue Airways Corp                  | 2,191                   | 0.05                       |
| 5 Hurco Cos Inc                           | 125                     | -                          | 79 JM Smucker Co                          | 12,171                  | 0.30                       |
| 19 Huron Consulting Group Inc             | 1,513                   | 0.04                       | 6 John B Sanfilippo & Son Inc             | 484                     | 0.01                       |
| 34 Hyatt Hotels Corp                      | 3,438                   | 0.08                       | 39 John Wiley & Sons Inc, Class A         | 1,826                   | 0.05                       |
| 11 Hyster-Yale Materials Handling Inc     | 308                     | 0.01                       | 8 Johnson Outdoors Inc                    | 463                     | 0.01                       |
| 5 iCAD Inc                                | 8                       | -                          | 40 Jones Lang LaSalle Inc                 | 6,689                   | 0.16                       |
| 14 ICF International Inc                  | 1,512                   | 0.04                       | 29 Jounce Therapeutics Inc                | 26                      | -                          |
| 26 Ichor Holdings Ltd                     | 786                     | 0.02                       | 240 Juniper Networks Inc                  | 7,986                   | 0.20                       |
| 6 Ideaya Biosciences Inc                  | 100                     | -                          | 8 Kadant Inc                              | 1,463                   | 0.04                       |
| 10 IES Holdings Inc                       | 349                     | 0.01                       | 6 Kaiser Aluminum Corp                    | 525                     | 0.01                       |
| 57 iHeartMedia Inc                        | 457                     | 0.01                       | 5 KaVista Pharmaceuticals Inc             | 25                      | -                          |
| 4 Ikema Oncology Inc                      | 10                      | -                          | 18 Kaman Corp                             | 359                     | 0.01                       |
| 51 IMAX Corp                              | 855                     | 0.02                       | 99 KAR Auction Services Inc               | 1,367                   | 0.03                       |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                             | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                    |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>            |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b>          |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b>  |                         |                            |
| 1 Karat Packaging Inc                              | 14                      | -                          | 7 LifeVantage Corp                         | 26                      | -                          |
| 66 KB Home   | 2,071                   | 0.05                       | 16 Ligand Pharmaceuticals Inc              | 1,182                   | 0.03                       |
| 65 Kearny Financial Corp                           | 624                     | 0.02                       | 7 Limbach Holdings Inc                     | 79                      | -                          |
| 33 Kelly Services Inc                              | 556                     | 0.01                       | 18 Limoneira Co                            | 227                     | 0.01                       |
| 62 Kemper Corp                                     | 3,536                   | 0.09                       | 10 Lincoln Educational Services Corp       | 67                      | -                          |
| 4 KempPharm Inc                                    | 20                      | -                          | 143 Lincoln National Corp                  | 5,566                   | 0.14                       |
| 74 Kennametal Inc                                  | 1,967                   | 0.05                       | 73 Lions Gate Entertainment Corp. Class A  | 560                     | 0.01                       |
| 111 Kennedy-Wilson Holdings Inc                    | 1,885                   | 0.05                       | 137 Lions Gate Entertainment Corp. Class B | 973                     | 0.02                       |
| 1 Kewaunee Scientific Corp                         | 22                      | -                          | 23 Lithia Motors Inc                       | 5,395                   | 0.13                       |
| 9 Key Tronic Corp                                  | 42                      | -                          | 18 Littelfuse Inc                          | 4,440                   | 0.11                       |
| 788 KeyCorp  | 14,819                  | 0.36                       | 29 LivaNova PLC                            | 1,581                   | 0.04                       |
| 19 Kimball Electronics Inc                         | 447                     | 0.01                       | 21 Live Oak Bancshares Inc                 | 704                     | 0.02                       |
| 35 Kimball International Inc                       | 249                     | 0.01                       | 21 LiveRamp Holdings Inc                   | 461                     | 0.01                       |
| 9 Kingstone Cos Inc                                | 9                       | -                          | 141 LKQ Corp                               | 7,652                   | 0.19                       |
| 51 Kirby Corp                                      | 3,546                   | 0.09                       | 32 LL Flooring Holdings Inc                | 220                     | 0.01                       |
| 137 Knight-Swift Transportation Holdings Inc       | 7,606                   | 0.19                       | 199 Loews Corp                             | 11,569                  | 0.28                       |
| 90 Knowles Corp                                    | 1,409                   | 0.03                       | 53 Louisiana-Pacific Corp                  | 3,352                   | 0.08                       |
| 4 Kodiak Sciences Inc                              | 28                      | -                          | 5 LoveSac Co                               | 120                     | -                          |
| 110 Kohl's Corp                                    | 3,520                   | 0.09                       | 5 LS Starrett Co                           | 42                      | -                          |
| 16 Koppers Holdings Inc                            | 466                     | 0.01                       | 58 LSB Industries Inc                      | 902                     | 0.02                       |
| 45 Korn Ferry                                      | 2,547                   | 0.06                       | 26 LSI Industries Inc                      | 308                     | 0.01                       |
| 57 Kratos Defense & Security Solutions Inc         | 541                     | 0.01                       | 807 Lumen Technologies Inc                 | 4,416                   | 0.11                       |
| 8 Krispy Kreme Inc                                 | 124                     | -                          | 49 Lumentum Holdings Inc                   | 2,680                   | 0.07                       |
| 59 Kronos Worldwide Inc                            | 543                     | 0.01                       | 5 Lumos Pharma Inc                         | 27                      | -                          |
| 49 Kulicke & Sofia Industries Inc                  | 2,367                   | 0.06                       | 23 Luna Innovations Inc                    | 155                     | -                          |
| 24 Kura Oncology Inc                               | 372                     | 0.01                       | 33 Luther Burbank Corp                     | 395                     | 0.01                       |
| 18 KVH Industries Inc                              | 207                     | 0.01                       | 2 Luxfer Holdings PLC                      | 35                      | -                          |
| 131 Kyndryl Holdings Inc                           | 1,534                   | 0.04                       | 14 M/I Homes Inc                           | 627                     | 0.02                       |
| 20 Laboratory Corp of America Holdings             | 4,924                   | 0.12                       | 27 Macatawa Bank Corp                      | 300                     | 0.01                       |
| 53 Lakeland Bancorp Inc                            | 987                     | 0.02                       | 10 MacroGenics Inc                         | 64                      | -                          |
| 8 Lakeland Industries Inc                          | 101                     | -                          | 250 Macy's Inc                             | 5,882                   | 0.14                       |
| 26 Landec Corp                                     | 220                     | 0.01                       | 32 MagnaChip Semiconductor Corp            | 320                     | 0.01                       |
| 3 Landmark Bancorp Inc                             | 74                      | -                          | 70 Magritec Inc                            | 775                     | 0.02                       |
| 31 Lands' End Inc                                  | 354                     | 0.01                       | 56 Maiden Holdings Ltd                     | 118                     | -                          |
| 23 Lantheus Holdings Inc                           | 1,438                   | 0.04                       | 2 MainStreet Bancshares Inc                | 67                      | -                          |
| 10 Lantronix Inc                                   | 52                      | -                          | 14 Malibu Boats Inc                        | 837                     | 0.02                       |
| 15 Laredo Petroleum Inc                            | 950                     | 0.02                       | 6 Malvern Bancorp Inc                      | 91                      | -                          |
| 139 Laureate Education Inc                         | 1,454                   | 0.04                       | 8 Mammoth Energy Services Inc              | 47                      | -                          |
| 6 Lawson Products Inc                              | 200                     | 0.01                       | 13 Manitex International Inc               | 61                      | -                          |
| 39 La-Z-Boy Inc                                    | 1,072                   | 0.03                       | 38 Manitowoc Co Inc                        | 372                     | 0.01                       |
| 3 Lazydays Holdings Inc                            | 41                      | -                          | 1 Mannatech Inc                            | 17                      | -                          |
| 10 LB Foster Co                                    | 96                      | -                          | 44 ManpowerGroup Inc                       | 3,841                   | 0.09                       |
| 12 LCI Industries                                  | 1,920                   | 0.05                       | 688 Marathon Oil Corp                      | 21,074                  | 0.52                       |
| 12 LCNB Corp                                       | 216                     | 0.01                       | 35 Marchem Inc                             | 59                      | -                          |
| 42 Lear Corp                                       | 6,077                   | 0.15                       | 30 Marcus & Millichap Inc                  | 1,123                   | 0.03                       |
| 1 Lee Enterprises Inc                              | 12                      | -                          | 21 Marcus Corp                             | 343                     | 0.01                       |
| 88 Leggett & Platt Inc                             | 3,120                   | 0.08                       | 9 Marine Products Corp                     | 101                     | -                          |
| 102 LendingClub Corp                               | 1,050                   | 0.03                       | 17 MarineMax Inc                           | 563                     | 0.01                       |
| 215 Lennar Corp, Class A                           | 18,886                  | 0.46                       | 11 Markel Corp                             | 14,192                  | 0.35                       |
| 19 Lennar Corp, Class B                            | 1,404                   | 0.03                       | 32 Marriott Vacations Worldwide Corp       | 4,763                   | 0.12                       |
| 8 LENSAR Inc                                       | 26                      | -                          | 55 Marten Transport Ltd                    | 1,178                   | 0.03                       |
| 21 LGI Homes Inc                                   | 2,111                   | 0.05                       | 20 Masonite International Corp             | 1,541                   | 0.04                       |
| 1 LGL Group Inc                                    | 6                       | -                          | 56 MasTec Inc                              | 5,116                   | 0.13                       |
| 16 LHC Group Inc                                   | 2,682                   | 0.07                       | 8 Mastech Digital Inc                      | 114                     | -                          |
| 69 Liberty Latin America Ltd, Class A              | 534                     | 0.01                       | 13 MasterCraft Boat Holdings Inc           | 333                     | 0.01                       |
| 134 Liberty Latin America Ltd, Class C             | 1,041                   | 0.03                       | 90 Mator Resources Co                      | 5,980                   | 0.15                       |
| 8 Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class A  | 452                     | 0.01                       | 14 Materion Corp                           | 1,089                   | 0.03                       |
| 82 Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class C | 5,027                   | 0.12                       | 23 Matrix Service Co                       | 119                     | -                          |
| 83 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class A    | 3,642                   | 0.09                       | 35 Matson Inc                              | 2,223                   | 0.05                       |
| 185 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class C   | 8,097                   | 0.20                       | 28 Matthews International Corp             | 884                     | 0.02                       |
| 129 Liberty Oilfield Services Inc                  | 2,134                   | 0.05                       | 20 Maxar Technologies Inc (Canada listing) | 477                     | 0.01                       |
| 28 Lifetime Brands Inc                             | 235                     | 0.01                       | 61 Maxar Technologies Inc (US listing)     | 1,478                   | 0.04                       |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                             | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|--|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>            |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b>  |                         |                            |
| 44 MAXIMUS Inc                            | 3,107                   | 0.08                       | 13 National HealthCare Corp                | 802                     | 0.02                       |
| 2 Mayville Engineering Co Inc             | 29                      | -                          | 65 National Vision Holdings Inc            | 2,634                   | 0.06                       |
| 26 MBIA Inc                               | 330                     | 0.01                       | 3 National Western Life Group Inc          | 588                     | 0.01                       |
| 18 McGrath RentCorp                       | 1,755                   | 0.04                       | 7 Natural Alternatives International Inc   | 49                      | -                          |
| 65 MDC Holdings Inc                       | 2,113                   | 0.05                       | 13 Natural Gas Services Group Inc          | 149                     | -                          |
| 163 MDU Resources Group Inc               | 5,125                   | 0.13                       | 18 Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc  | 184                     | -                          |
| 82 MEDNAX Inc                             | 1,306                   | 0.03                       | 19 Nature's Sunshine Products Inc          | 167                     | -                          |
| 14 Mercantile Bank Corp                   | 494                     | 0.01                       | 21 Nautilus Inc                            | 31                      | -                          |
| 59 Mercer International Inc               | 812                     | 0.02                       | 132 Navient Corp                           | 2,185                   | 0.05                       |
| 16 Merchants Bancorp                      | 414                     | 0.01                       | 37 NBT Bancorp Inc                         | 1,690                   | 0.04                       |
| 42 Mercury General Corp                   | 1,519                   | 0.04                       | 110 NCR Corp                               | 2,619                   | 0.06                       |
| 40 Mercury Systems Inc                    | 2,051                   | 0.05                       | - NCS Multistage Holdings Inc              | 2                       | -                          |
| 29 Meridian Bioscience Inc                | 918                     | 0.02                       | 26 Nektar Therapeutics                     | 73                      | -                          |
| 1 MeridianLink Inc                        | 12                      | -                          | 23 Nelnet Inc                              | 2,294                   | 0.06                       |
| 48 Merit Medical Systems Inc              | 3,455                   | 0.09                       | 43 Neogen Corp                             | 712                     | 0.02                       |
| 22 Meritage Homes Corp                    | 1,920                   | 0.05                       | 15 NeoGenomics Inc                         | 167                     | -                          |
| 23 Mesa Air Group Inc                     | 29                      | -                          | 27 NETGEAR Inc                             | 528                     | 0.01                       |
| 3 Mesa Laboratories Inc                   | 437                     | 0.01                       | 67 NetScout Systems Inc                    | 2,511                   | 0.06                       |
| 27 Meta Financial Group Inc               | 1,163                   | 0.03                       | 11 NetSol Technologies Inc                 | 35                      | -                          |
| 33 Methode Electronics Inc                | 1,529                   | 0.04                       | 7 Network-1 Technologies Inc               | 15                      | -                          |
| 2 Metrocity Bankshares Inc                | 43                      | -                          | 7 Neuronetics Inc                          | 46                      | -                          |
| 8 Metropolitan Bank Holding Corp          | 525                     | 0.01                       | 65 New Jersey Resources Corp               | 3,214                   | 0.08                       |
| 245 MGIC Investment Corp                  | 3,362                   | 0.08                       | 423 New York Community Bancorp Inc         | 3,954                   | 0.10                       |
| 11 MGP Ingredients Inc                    | 1,432                   | 0.04                       | 279 Newell Brands Inc                      | 3,623                   | 0.09                       |
| 3 Mid Penn Bancorp Inc                    | 103                     | -                          | 78 Newmark Group Inc                       | 664                     | 0.02                       |
| 39 Middleby Corp                          | 5,616                   | 0.14                       | 101 Newport Resources Inc                  | 405                     | 0.01                       |
| 6 Middlefield Banc Corp                   | 159                     | -                          | 330 News Corp, Class A                     | 6,326                   | 0.16                       |
| 20 Midland States Bancorp Inc             | 537                     | 0.01                       | 168 News Corp, Class B                     | 3,277                   | 0.08                       |
| 14 MidWestOne Financial Group Inc         | 472                     | 0.01                       | 25 Nexa Resources SA                       | 137                     | -                          |
| 11 Miller Industries Inc                  | 292                     | 0.01                       | 31 Nexstar Media Group Inc                 | 5,941                   | 0.15                       |
| 28 Minerals Technologies Inc              | 1,688                   | 0.04                       | 3 NextCure Inc                             | 4                       | -                          |
| 25 Mistras Group Inc                      | 99                      | -                          | 63 NextGen Healthcare Inc                  | 1,321                   | 0.03                       |
| 34 MKS Instruments Inc                    | 2,857                   | 0.07                       | 134 NextTier Oilfield Solutions Inc        | 1,367                   | 0.03                       |
| 46 Modine Manufacturing Co                | 967                     | 0.02                       | 12 NI Holdings Inc                         | 157                     | -                          |
| ModivCare Inc                             | 15                      | -                          | 6 Nicholas Financial Inc                   | 42                      | -                          |
| 52 Mohawk Industries Inc                  | 5,319                   | 0.13                       | 11 Nicolet Bankshares Inc                  | 932                     | 0.02                       |
| 168 Molson Coors Brewing Co               | 9,262                   | 0.23                       | 21 NL Industries Inc                       | 143                     | -                          |
| 1 Monarch Casino & Resort Inc             | 71                      | -                          | 29 nLight Inc                              | 315                     | 0.01                       |
| 1 Monitronics International Inc           | -                       | -                          | 76 NMI Holdings Inc                        | 1,632                   | 0.04                       |
| 28 Monro Inc                              | 1,261                   | 0.03                       | 36 NN Inc                                  | 69                      | -                          |
| 24 Moog Inc                               | 2,093                   | 0.05                       | 20 Noble Corp PLC (Denmark listing)        | 734                     | 0.02                       |
| 276 Mosaic Co                             | 14,137                  | 0.35                       | 42 Noble Corp PLC (USA listing)            | 1,558                   | 0.04                       |
| 17 Motorcar Parts of America Inc          | 196                     | 0.01                       | 156 Nordic American Tankers Ltd            | 563                     | 0.01                       |
| 14 Movado Group Inc                       | 452                     | 0.01                       | 8 Northeast Bank                           | 320                     | 0.01                       |
| 63 Mr Cooper Group Inc                    | 2,835                   | 0.07                       | 7 Northern Technologies International Corp | 92                      | -                          |
| 77 MRC Global Inc                         | 911                     | 0.02                       | 47 Northfield Bancorp Inc                  | 758                     | 0.02                       |
| 26 MSC Industrial Direct Co Inc           | 2,264                   | 0.06                       | 5 Northrim BanCorp Inc                     | 284                     | 0.01                       |
| 21 MSG Entertainment Spinco Inc           | 1,016                   | 0.03                       | 125 Northwest Bancshares Inc               | 1,912                   | 0.05                       |
| 1 M-Tron Industries Inc                   | 6                       | -                          | 9 Northwest Pipe Co                        | 321                     | 0.01                       |
| 39 Mueller Industries Inc                 | 2,690                   | 0.07                       | 3 Norwood Financial Corp                   | 107                     | -                          |
| 140 Mueller Water Products Inc            | 1,629                   | 0.04                       | 331 NOV Inc                                | 7,445                   | 0.18                       |
| 130 Murphy Oil Corp                       | 6,128                   | 0.15                       | 108 NOW Inc                                | 1,350                   | 0.03                       |
| 8 MVB Financial Corp                      | 200                     | 0.01                       | 175 NRG Energy Inc                         | 7,431                   | 0.18                       |
| 27 Myers Industries Inc                   | 622                     | 0.02                       | 41 Nu Skin Enterprises Inc                 | 1,726                   | 0.04                       |
| 14 MYR Group Inc                          | 1,346                   | 0.03                       | 50 NuVasive Inc                            | 1,943                   | 0.05                       |
| 50 Myriad Genetics Inc                    | 1,003                   | 0.02                       | 13 Nuvation Bio Inc                        | 25                      | -                          |
| 58 N-able Inc                             | 653                     | 0.02                       | 10 NV5 Global Inc                          | 1,398                   | 0.03                       |
| 8 Nabors Industries Ltd                   | 1,312                   | 0.03                       | 120 nVent Electric PLC                     | 4,803                   | 0.12                       |
| 4 NACCO Industries Inc                    | 186                     | -                          | 4 Oak Valley Bancorp                       | 73                      | -                          |
| 24 National Bank Holdings Corp            | 1,120                   | 0.03                       | 22 Oasis Petroleum Inc                     | 3,399                   | 0.08                       |
| 3 National Bankshares Inc                 | 104                     | -                          | 94 Oceaneering International Inc           | 1,422                   | 0.04                       |
| 76 National Energy Services Reunited Corp | 489                     | 0.01                       | 54 OceanFirst Financial Corp               | 1,258                   | 0.03                       |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            |
| 7 Ocwen Financial Corp                    | 249                     | 0.01                       | 71 Parsons Corp                           | 3,495                   | 0.09                       |
| 38 ODP Corp                               | 1,853                   | 0.05                       | 1 Passage Bio Inc                         | 2                       | -                          |
| 39 OFG Bancorp                            | 1,133                   | 0.03                       | 20 Patrick Industries Inc                 | 1,108                   | 0.03                       |
| 1 Ohio Valley Banc Corp                   | 19                      | -                          | 90 Patterson Cos Inc                      | 2,559                   | 0.06                       |
| 108 O-I Glass Inc                         | 1,774                   | 0.04                       | 152 Patterson-UTI Energy Inc              | 2,736                   | 0.07                       |
| 64 Oil States International Inc           | 431                     | 0.01                       | 7 Paya Holdings Inc                       | 70                      | -                          |
| 4 Oil-Dri Corp of America                 | 124                     | -                          | 207 Paysafe Ltd                           | 294                     | 0.01                       |
| 13 Okta Inc                               | 681                     | 0.02                       | 90 PBF Energy Inc                         | 3,570                   | 0.09                       |
| 216 Old National Bancorp                  | 4,130                   | 0.10                       | 21 PC Connection Inc                      | 1,155                   | 0.03                       |
| 2 Old Point Financial Corp                | 40                      | -                          | 13 PCB Bancorp                            | 249                     | 0.01                       |
| 259 Old Republic International Corp       | 6,355                   | 0.16                       | 15 PCSB Financial Corp                    | 296                     | 0.01                       |
| 25 Old Second Bancorp Inc                 | 444                     | 0.01                       | 13 PC-Tel Inc                             | 60                      | -                          |
| 115 Olin Corp                             | 6,547                   | 0.16                       | 79 PDC Energy Inc                         | 5,878                   | 0.14                       |
| 51 Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc    | 3,126                   | 0.08                       | 103 PDL BioPharma Inc                     | 274                     | 0.01                       |
| 10 Olympic Steel Inc                      | 345                     | 0.01                       | 133 Peabody Energy Corp                   | 4,246                   | 0.10                       |
| 6 OmniAb Inc (12.5 earnout)               | -                       | -                          | 17 Peapack Gladstone Financial Corp       | 705                     | 0.02                       |
| 6 OmniAb Inc (15.0 earnout)               | -                       | -                          | 101 Penn National Gaming Inc              | 3,570                   | 0.09                       |
| 79 OmniAb Inc (voting rights)             | 281                     | 0.01                       | 4 Penn Virginia Corp                      | 165                     | -                          |
| 8 Omnicell Inc                            | 414                     | 0.01                       | 6 Penns Woods Bancorp Inc                 | 153                     | -                          |
| 13 ON24 Inc                               | 101                     | -                          | 49 PennyMac Financial Services Inc        | 2,940                   | 0.07                       |
| 5 One Stop Systems Inc                    | 16                      | -                          | 57 Penske Automotive Group Inc            | 7,231                   | 0.18                       |
| 101 OneMain Holdings Inc                  | 3,984                   | 0.10                       | 80 Pentair PLC                            | 3,667                   | 0.09                       |
| 26 OneSpan Inc                            | 330                     | 0.01                       | 24 Peoples Bancorp Inc                    | 731                     | 0.02                       |
| 1 OneWater Marine Inc                     | 23                      | -                          | 3 Peoples Bancorp of North Carolina Inc   | 75                      | -                          |
| 36 Onto Innovation Inc                    | 2,864                   | 0.07                       | 6 Peoples Financial Services Corp         | 346                     | 0.01                       |
| 1 OP Bancorp                              | 11                      | -                          | 61 Perdoceo Education Corp                | 872                     | 0.02                       |
| 3 Opliant Pharmaceuticals Inc             | 56                      | -                          | 111 Performance Food Group Co             | 6,742                   | 0.17                       |
| 429 OPKO Health Inc                       | 643                     | 0.02                       | 5 Performant Financial Corp               | 12                      | -                          |
| 3 Oportun Financial Corp                  | 16                      | -                          | 22 PerkinElmer Inc                        | 3,102                   | 0.08                       |
| 12 Oppenheimer Holdings Inc               | 493                     | 0.01                       | 4 Perma-Fix Environmental Services Inc    | 15                      | -                          |
| 83 OraSure Technologies Inc               | 421                     | 0.01                       | 7 Perma-Pipe International Holdings Inc   | 71                      | -                          |
| 50 Organogenesis Holdings Inc             | 138                     | -                          | 253 Permian Resources Corp                | 2,569                   | 0.06                       |
| 99 Organon & Co                           | 2,581                   | 0.06                       | 114 Perrigo Co PLC                        | 3,679                   | 0.09                       |
| 17 Origin Bancorp Inc                     | 688                     | 0.02                       | 5 Personalis Inc                          | 13                      | -                          |
| 41 Orion Engineered Carbons SA            | 774                     | 0.02                       | 19 PetIQ Inc                              | 221                     | 0.01                       |
| 31 Orion Group Holdings Inc               | 83                      | -                          | 6 PetMed Express Inc                      | 114                     | -                          |
| 5 Ormat Technologies Inc (Israel listing) | 420                     | 0.01                       | 5 PFWeb Inc                               | 55                      | -                          |
| 41 Ormat Technologies Inc (US listing)    | 3,678                   | 0.09                       | 51 PGT Innovations Inc                    | 1,007                   | 0.03                       |
| 9 Orstov Financial Services Inc           | 242                     | 0.01                       | 20 Phibro Animal Health Corp              | 250                     | 0.01                       |
| 22 Orthofix Medical Inc                   | 400                     | 0.01                       | 39 Photonics Inc                          | 727                     | 0.02                       |
| 48 Oscar Health Inc                       | 137                     | -                          | 21 PHX Minerals Inc                       | 74                      | -                          |
| 46 Oshkosh Corp                           | 4,260                   | 0.10                       | 83 Pilgrim's Pride Corp                   | 2,176                   | 0.05                       |
| 15 OSI Systems Inc                        | 1,291                   | 0.03                       | 2 Pineapple Energy Inc                    | 5                       | -                          |
| 24 Otonomy Inc                            | 4                       | -                          | 61 Pinnacle Financial Partners Inc        | 5,151                   | 0.13                       |
| 75 Overseas Shipholding Group Inc         | 214                     | 0.01                       | 3 Pioneer Bancorp Inc                     | 36                      | -                          |
| 161 Oviniv Inc (Canada listing)           | 8,971                   | 0.22                       | 14 Piper Jaffray Cos                      | 2,032                   | 0.05                       |
| 34 Oviniv Inc (US listing)                | 1,917                   | 0.05                       | 129 Playa Hotels & Resorts NV             | 793                     | 0.02                       |
| 62 Owens & Minor Inc                      | 1,284                   | 0.03                       | 22 Plexus Corp                            | 2,428                   | 0.06                       |
| 78 Owens Corning                          | 6,950                   | 0.17                       | 4 Plumas Bancorp                          | 138                     | -                          |
| 13 Oxford Industries Inc                  | 1,456                   | 0.04                       | 6 Ponce Financial Group Inc               | 64                      | -                          |
| 10 Pacific Biosciences of California Inc  | 106                     | -                          | 63 Popular Inc                            | 4,599                   | 0.11                       |
| 84 Pacific Premier Bancorp Inc            | 3,095                   | 0.08                       | 3 Portage Biotech Inc                     | 15                      | -                          |
| 23 Pacira BioSciences Inc                 | 1,118                   | 0.03                       | 55 Post Holdings Inc                      | 5,108                   | 0.13                       |
| 62 Packaging Corp of America              | 8,449                   | 0.21                       | 13 Powell Industries Inc                  | 332                     | 0.01                       |
| 9 Pactiv Evergreen Inc                    | 99                      | -                          | 32 Powerfleet Inc                         | 89                      | -                          |
| 88 PacWest Bancorp                        | 2,291                   | 0.06                       | 28 PowerSchool Holdings Inc               | 581                     | 0.01                       |
| 19 PAM Transportation Services Inc        | 519                     | 0.01                       | 35 PRA Group Inc                          | 1,194                   | 0.03                       |
| 7 Pangaea Logistics Solutions Ltd         | 34                      | -                          | 4 Praxis Precision Medicines Inc          | 9                       | -                          |
| 23 Park Aerospace Corp                    | 311                     | 0.01                       | 13 Preferred Bank                         | 954                     | 0.02                       |
| 12 Park National Corp                     | 1,857                   | 0.05                       | 4 Preformed Line Products Co              | 405                     | 0.01                       |
| 9 Parke Bancorp Inc                       | 206                     | 0.01                       | 31 Premier Financial Corp                 | 916                     | 0.02                       |
| 12 Park-Ohio Holdings Corp                | 164                     | -                          | 75 Premier Inc                            | 2,491                   | 0.06                       |

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・ファンド  
JPYアキュムレーション シェアーズ

| Shares (000's)                                 | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                                | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>               |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b>      |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b>     |                         |                            |
| 49 Prestige Consumer Healthcare Inc            | 3,032                   | 0.07                       | 89 Resideo Technologies Inc                   | 1,434                   | 0.04                       |
| 27 PriceSmart Inc                              | 1,889                   | 0.05                       | 29 Resolute Forest Products Inc               | 608                     | 0.02                       |
| - PrimeEnergy Resources Corp                   | 32                      | -                          | 28 Resources Connection Inc                   | 544                     | 0.01                       |
| 25 Primis Financial Corp                       | 305                     | 0.01                       | 54 REV Group Inc                              | 751                     | 0.02                       |
| 41 Primoris Services Corp                      | 881                     | 0.02                       | 11 REX American Resources Corp                | 328                     | 0.01                       |
| 181 Principal Financial Group Inc              | 16,233                  | 0.40                       | 49 Reynolds Consumer Products Inc             | 1,581                   | 0.04                       |
| 49 ProAssurance Corp                           | 971                     | 0.02                       | 6 RF Industries Ltd                           | 29                      | -                          |
| 34 PROG Holdings Inc                           | 671                     | 0.02                       | 1 Rhythm Pharmaceuticals Inc                  | 18                      | -                          |
| 98 ProPetro Holding Corp                       | 1,080                   | 0.03                       | 176 Ribbon Communications Inc                 | 446                     | 0.01                       |
| 2 ProPhase Labs Inc                            | 19                      | -                          | 10 Richardson Electronics Ltd                 | 253                     | 0.01                       |
| 77 Prosperity Bancshares Inc                   | 5,788                   | 0.14                       | 2 Richmond Mutual Bancorp Inc                 | 22                      | -                          |
| 5 Protagonist Therapeutics Inc (voting rights) | 43                      | -                          | 1 Riley Exploration Permian Inc               | 41                      | -                          |
| 25 Proto Labs Inc                              | 661                     | 0.02                       | 20 Riverview Bancorp Inc                      | 155                     | -                          |
| 14 Provident Bancorp Inc                       | 95                      | -                          | 497 Robinhood Markets Inc                     | 4,771                   | 0.12                       |
| 6 Provident Financial Holdings Inc             | 91                      | -                          | - Rocky Brands Inc                            | 14                      | -                          |
| 70 Provident Financial Services Inc            | 1,584                   | 0.04                       | 12 Rogers Corp                                | 1,325                   | 0.03                       |
| 2 Psychemedics Corp                            | 10                      | -                          | 40 Royal Gold Inc                             | 4,540                   | 0.11                       |
| 189 PulteGroup Inc                             | 8,462                   | 0.21                       | 166 RPC Inc                                   | 1,534                   | 0.04                       |
| 53 PVH Corp                                    | 3,563                   | 0.09                       | 36 Rush Enterprises Inc                       | 1,846                   | 0.05                       |
| 15 OCR Holdings Inc                            | 783                     | 0.02                       | 9 Rush Enterprises Inc, Class B               | 487                     | 0.01                       |
| 75 Orvo Inc                                    | 7,449                   | 0.18                       | 31 Ryder System Inc                           | 2,924                   | 0.07                       |
| 38 Quad/Graphics Inc                           | 140                     | -                          | 31 Ryerson Holding Corp                       | 920                     | 0.02                       |
| 12 Quaker Chemical Corp                        | 2,376                   | 0.06                       | 35 S&T Bancorp Inc                            | 1,325                   | 0.03                       |
| 28 Quanex Building Products Corp               | 658                     | 0.02                       | 10 S&W Seed Co                                | 11                      | -                          |
| 1 Quanta Services Inc                          | 219                     | 0.01                       | 12 Safety Insurance Group Inc                 | 1,128                   | 0.03                       |
| 4 Quantertix Corp                              | 57                      | -                          | 4 Saga Communications Inc                     | 106                     | -                          |
| 104 Quest Diagnostics Inc                      | 15,728                  | 0.39                       | 32 Sage Therapeutics Inc                      | 1,333                   | 0.03                       |
| 3 Quest Resource Holding Corp                  | 20                      | -                          | 8 Salem Media Group Inc                       | 10                      | -                          |
| 46 QuinStreet Inc                              | 657                     | 0.02                       | 1 Salisbury Bancorp Inc                       | 23                      | -                          |
| 306 Curale Retail Inc                          | 718                     | 0.02                       | 41 SandRidge Energy Inc                       | 830                     | 0.02                       |
| 16 Rackspace Technology Inc                    | 79                      | -                          | 43 Sandy Spring Bancorp Inc                   | 1,486                   | 0.04                       |
| 131 Radian Group Inc                           | 2,571                   | 0.06                       | 56 Sammina Corp                               | 3,697                   | 0.09                       |
| 37 Radiant Logistics Inc                       | 195                     | 0.01                       | 23 Sapient International Corp NV (US listing) | 441                     | 0.01                       |
| 4 Rafael Holdings Inc                          | 8                       | -                          | 19 Savara Inc                                 | 30                      | -                          |
| 29 Ralph Lauren Corp                           | 3,318                   | 0.08                       | 4 SB Financial Group Inc                      | 74                      | -                          |
| 76 Rambus Inc                                  | 2,919                   | 0.07                       | 23 ScanSource Inc                             | 696                     | 0.02                       |
| 169 Range Resources Corp                       | 4,867                   | 0.12                       | 80 Schneider National Inc                     | 2,061                   | 0.05                       |
| 6 Ranger Energy Services Inc                   | 65                      | -                          | 24 Schnitzer Steel Industries Inc             | 831                     | 0.02                       |
| 35 Ranpak Holdings Corp                        | 191                     | -                          | 29 Scholastic Corp                            | 1,207                   | 0.03                       |
| 74 Rayonier Advanced Materials Inc             | 571                     | 0.01                       | 42 Schweitzer-Mauduit International Inc       | 864                     | 0.02                       |
| 13 RBB Bancorp                                 | 299                     | 0.01                       | 34 Science Applications International Corp    | 3,710                   | 0.09                       |
| 20 RBC Bearings Inc                            | 4,746                   | 0.12                       | 52 Scorpio Tankers Inc                        | 2,646                   | 0.07                       |
| 4 RCI Hospitality Holdings Inc                 | 351                     | 0.01                       | 1 Seaboard Corp                               | 2,668                   | 0.07                       |
| 2 RCM Technologies Inc                         | 37                      | -                          | 49 Seacoast Banking Corp of Florida           | 1,681                   | 0.04                       |
| 21 RE/MAX Holdings Inc                         | 444                     | 0.01                       | 19 SEACOR Marine Holdings Inc                 | 153                     | -                          |
| 17 Reading International Inc                   | 54                      | -                          | 30 SeaSpine Holdings Corp                     | 222                     | 0.01                       |
| 104 Realogy Holdings Corp                      | 785                     | 0.02                       | 4 SecureWorks Corp                            | 26                      | -                          |
| 1 Red River Bancshares Inc                     | 37                      | -                          | 14 Security National Financial Corp           | 94                      | -                          |
| 8 Red Robin Gourmet Burgers Inc                | 69                      | -                          | 89 Select Energy Services Inc                 | 727                     | 0.02                       |
| 57 Regal Beloit Corp                           | 7,457                   | 0.18                       | 107 Select Medical Holdings Corp              | 2,624                   | 0.06                       |
| 31 REGENXBIO Inc                               | 734                     | 0.02                       | 39 Selective Insurance Group Inc              | 3,751                   | 0.09                       |
| 9 Regional Management Corp                     | 277                     | 0.01                       | 5 Seneca Foods Corp, Class A                  | 353                     | 0.01                       |
| 789 Regions Financial Corp                     | 18,313                  | 0.45                       | 110 Sensata Technologies Holding PLC          | 4,969                   | 0.12                       |
| 53 Reinsurance Group of America Inc            | 7,629                   | 0.19                       | 28 Sensient Technologies Corp                 | 2,091                   | 0.05                       |
| 48 Reliance Steel & Aluminum Co                | 10,168                  | 0.25                       | 130 SFL Corp Ltd                              | 1,276                   | 0.03                       |
| 37 RenaissanceRe Holdings Ltd                  | 6,933                   | 0.17                       | 6 Shattuck Labs Inc                           | 13                      | -                          |
| 49 Renasant Corp                               | 2,001                   | 0.05                       | 41 Shenandoah Telecommunications Co           | 801                     | 0.02                       |
| - Reneo Pharmaceuticals Inc                    | -                       | -                          | 22 Shoe Carnival Inc                          | 570                     | 0.01                       |
| 36 Rent-A-Center Inc                           | 872                     | 0.02                       | 13 Shore Bancshares Inc                       | 258                     | 0.01                       |
| 1 Replimune Group Inc                          | 25                      | -                          | 16 Sierra Bancorp                             | 346                     | 0.01                       |
| 16 Republic Bancorp Inc                        | 684                     | 0.02                       | 1 SIFCO Industries Inc                        | 3                       | -                          |
| 37 Republic First Bancorp Inc                  | 94                      | -                          | 37 Signature Bank                             | 5,142                   | 0.13                       |

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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |                            |
| 43  | 2,812                   | 0.07                       | 9   | 256                     | 0.01                       |
| 70  | 3,695                   | 0.09                       | 107                                       | 3,231                   | 0.08                       |
| 25  | 3,585                   | 0.09                       | 1   | 14                      | -                          |
| 13  | 454                     | 0.01                       | 86  | 732                     | 0.02                       |
| 9   | 235                     | 0.01                       | 48  | 1,104                   | 0.03                       |
| 102                                       | 2,372                   | 0.06                       | 178                                       | 5,803                   | 0.14                       |
| 81  | 3,216                   | 0.08                       | 42  | 3,816                   | 0.09                       |
| 4   | 359                     | 0.01                       | 18  | 177                     | -                          |
| 38  | 712                     | 0.02                       | 50  | 1,826                   | 0.05                       |
| 92  | 602                     | 0.02                       | 6   | 5                       | -                          |
| 109                                       | 4,614                   | 0.11                       | 2   | 5                       | -                          |
| 2   | 108                     | -                          | 24  | 680                     | 0.02                       |
| 43  | 791                     | 0.02                       | 27  | 202                     | 0.01                       |
| 115                                       | 10,959                  | 0.27                       | 8   | 1,797                   | 0.04                       |
| 109                                       | 1,899                   | 0.05                       | 8   | 83                      | -                          |
| 91  | 3,918                   | 0.10                       | 11  | 1,158                   | 0.03                       |
| 13  | 377                     | 0.01                       | 391                                       | 14,702                  | 0.36                       |
| 45  | 533                     | 0.01                       | 15  | 360                     | 0.01                       |
| 8   | 17                      | -                          | 67  | 2,359                   | 0.06                       |
| 30  | 7,113                   | 0.17                       | 27  | 16                      | -                          |
| 26  | 290                     | 0.01                       | 122                                       | 5,145                   | 0.13                       |
| 89  | 780                     | 0.02                       | 1   | 9                       | -                          |
| 25  | 1,325                   | 0.03                       | 53  | 5,608                   | 0.14                       |
| 66  | 4,076                   | 0.10                       | 70  | 1,378                   | 0.03                       |
| 84  | 1,472                   | 0.04                       | 166                                       | 6,252                   | 0.15                       |
| 1   | 24                      | -                          | 18  | 1,316                   | 0.03                       |
| 64  | 5,581                   | 0.14                       | 21  | 621                     | 0.02                       |
| 6   | 319                     | 0.01                       | 1   | 13                      | -                          |
| 7   | 373                     | 0.01                       | 102                                       | 3,110                   | 0.08                       |
| 26  | 957                     | 0.02                       | 22  | 30                      | -                          |
| 15  | 536                     | 0.01                       | 76  | 7,752                   | 0.19                       |
| 36  | 1,189                   | 0.03                       | 503                                       | 6,239                   | 0.15                       |
| 34  | 1,835                   | 0.05                       | 43  | 190                     | -                          |
| 78  | 1,685                   | 0.04                       | 28  | 931                     | 0.02                       |
| 13  | 102                     | -                          | 140                                       | 2,764                   | 0.07                       |
| 36  | 351                     | 0.01                       | 22  | 424                     | 0.01                       |
| 104                                       | 3,563                   | 0.09                       | 57  | 1,614                   | 0.04                       |
| 28  | 1,903                   | 0.05                       | 1   | 457                     | 0.01                       |
| 4   | 9                       | -                          | 22  | 5,178                   | 0.13                       |
| 89  | 4,797                   | 0.12                       | 122                                       | 1,290                   | 0.03                       |
| 19  | 744                     | 0.02                       | 3   | 8                       | -                          |
| 10  | 1,038                   | 0.03                       | 11  | 728                     | 0.02                       |
| 30  | 2,448                   | 0.06                       | 61  | 2,812                   | 0.07                       |
| 30  | 110                     | -                          | 3   | 23                      | -                          |
| 144                                       | 15,013                  | 0.37                       | 9   | 194                     | 0.01                       |
| 90  | 714                     | 0.02                       | 7   | 34                      | -                          |
| 43  | 1,468                   | 0.04                       | 48  | 2,876                   | 0.07                       |
| 16  | 1,834                   | 0.05                       | 52  | 1,586                   | 0.04                       |
| 68  | 3,566                   | 0.09                       | 21  | 284                     | 0.01                       |
| 35  | 227                     | 0.01                       | 6   | 185                     | -                          |
| 21  | 692                     | 0.02                       | 29  | 591                     | 0.01                       |
| 61  | 2,119                   | 0.05                       | 44  | 3,823                   | 0.09                       |
| 23  | 1,030                   | 0.03                       | 25  | 482                     | 0.01                       |
| 90  | 5,757                   | 0.14                       | 37  | 1,111                   | 0.03                       |
| 18  | 1,357                   | 0.03                       | 28  | 268                     | 0.01                       |
| 23  | 545                     | 0.01                       | 8   | 279                     | 0.01                       |
| 17  | 1,714                   | 0.04                       | 55  | 4,154                   | 0.10                       |
| 61  | 853                     | 0.02                       | 42  | 792                     | 0.02                       |
| 17  | 1,394                   | 0.03                       | 30  | 417                     | 0.01                       |
| 3   | 76                      | -                          | 56  | 803                     | 0.02                       |
| 5   | 123                     | -                          | 20  | 867                     | 0.02                       |
| 36  | 1,270                   | 0.03                       | 99  | 4,740                   | 0.12                       |

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<br>(000's)<br>USD                  | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)                            | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value              |        |      |
|---|--|----------------------------|---|-------------------------|---|--------|------|
| <b>Common Stock (continued)</b>           |  |                            | <b>Common Stock (continued)</b>           |                         |   |        |      |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b> |  |                            | <b>United States - 69.81% (continued)</b> |                         |   |        |      |
| 12  | Tompkins Financial Corp                  | 990                        | 0.02                                      | 19                      | Urban One Inc (non-voting rights)       | 83     | -    |
| 25  | Tootsie Roll Industries Inc              | 1,135                      | 0.03                                      | 2                       | Urban One Inc (voting rights)           | 10     | -    |
| 12  | TopBuild Corp                            | 1,900                      | 0.05                                      | 87                      | Urban Outfitters Inc                    | 2,517  | 0.06 |
| 59  | Towne Bank                               | 1,917                      | 0.05                                      | 191                     | US Foods Holding Corp                   | 6,969  | 0.17 |
| 7   | Townsquare Media Inc                     | 55                         | -   | 3                       | US Global Investors Inc                 | 8      | -    |
| 4   | TransAct Technologies Inc                | 27                         | -   | 61                      | US Silica Holdings Inc                  | 800    | 0.02 |
| 510                                       | Transocean Ltd                           | 2,167                      | 0.05                                      | 21                      | US Xpress Enterprises Inc               | 47     | -    |
| 8   | TravelCenters of America Inc             | 419                        | 0.01                                      | 13                      | USANA Health Sciences Inc               | 712    | 0.02 |
| 36  | Tredegar Corp                            | 374                        | 0.01                                      | 1                       | Utah Medical Products Inc               | 100    | -    |
| 57  | TreeHouse Foods Inc                      | 2,806                      | 0.07                                      | 35                      | VAALCO Energy Inc                       | 180    | -    |
| 93  | Tri Pointe Homes Inc                     | 1,713                      | 0.04                                      | 3                       | VAALCO Energy Inc Npv                   | 13     | -    |
| 28  | TriCo Bancshares                         | 1,544                      | 0.04                                      | 409                     | Valley National Bancorp                 | 5,175  | 0.13 |
| 32  | TriMas Corp                              | 872                        | 0.02                                      | 14                      | Valmont Industries Inc                  | 4,611  | 0.11 |
| 7   | Trinity Capital Inc                      | 73                         | -   | 67                      | Vanda Pharmaceuticals Inc               | 732    | 0.02 |
| 85  | Trinity Industries Inc                   | 2,607                      | 0.06                                      | 42                      | Varex Imaging Corp                      | 900    | 0.02 |
| 29  | Trinseo PLC                              | 713                        | 0.02                                      | 20                      | Vecrus Inc                              | 797    | 0.02 |
| 51  | Triton International Ltd                 | 3,414                      | 0.08                                      | 41                      | Veeco Instruments Inc                   | 822    | 0.02 |
| 18  | Triumph Bancorp Inc                      | 1,051                      | 0.03                                      | 4                       | Velocity Financial Inc                  | 42     | -    |
| 127                                       | Tronox Holdings PLC                      | 1,794                      | 0.04                                      | 16                      | Venator Materials PLC                   | 11     | -    |
| 30  | TrueBlue Inc                             | 652                        | 0.02                                      | 31                      | Vera Bradley Inc                        | 118    | -    |
| 93  | TrueCar Inc                              | 231                        | 0.01                                      | 36                      | Veracyle Inc                            | 986    | 0.02 |
| 17  | TrustCo Bank Corp NY                     | 672                        | 0.02                                      | 56                      | Verint Systems Inc                      | 2,209  | 0.05 |
| 57  | Trustmark Corp                           | 2,094                      | 0.05                                      | 50                      | Veritex Holdings Inc                    | 1,644  | 0.04 |
| 87  | TTM Technologies Inc                     | 1,395                      | 0.03                                      | 13                      | Veritiv Corp                            | 1,792  | 0.04 |
| 8   | Turning Point Brands Inc                 | 166                        | -   | 11                      | Viacom Inc, Class A                     | 258    | 0.01 |
| 13  | Turtle Beach Corp                        | 121                        | -   | 474                     | Viacom Inc, Class B                     | 9,515  | 0.23 |
| 54  | Tutor Perini Corp                        | 385                        | 0.01                                      | 66                      | ViaSat Inc                              | 2,242  | 0.06 |
| 13  | Twillio Inc                              | 626                        | 0.02                                      | 991                     | Viatris Inc                             | 10,928 | 0.27 |
| 12  | Twin Disc Inc                            | 129                        | -   | 18                      | Victory Capital Holdings Inc            | 522    | 0.01 |
| 43  | UFP Industries Inc                       | 3,539                      | 0.09                                      | 33                      | Viking Therapeutics Inc                 | 133    | -    |
| 6   | UFP Technologies Inc                     | 702                        | 0.02                                      | 9                       | Village Super Market Inc                | 212    | 0.01 |
| 41  | Ultra Clean Holdings Inc                 | 1,456                      | 0.04                                      | 2                       | Virco Manufacturing Corp                | 10     | -    |
| 14  | UltraLife Corp                           | 60                         | -   | -                       | Virginia National Bankshares Corp       | 15     | -    |
| 36  | UMB Financial Corp                       | 3,043                      | 0.07                                      | 2                       | VirTra Inc                              | 9      | -    |
| 169                                       | Umqua Holdings Corp                      | 3,419                      | 0.08                                      | 5                       | Virtus Investment Partners Inc          | 1,028  | 0.03 |
| 98  | Under Armour Inc, Class A                | 979                        | 0.02                                      | 117                     | Vishay Intertechnology Inc              | 2,688  | 0.07 |
| 108                                       | Under Armour Inc, Class C                | 943                        | 0.02                                      | 11                      | Vishay Precision Group Inc              | 452    | 0.01 |
| 18  | Unifi Inc                                | 160                        | -   | 46                      | Visia Outdoor Inc                       | 1,301  | 0.03 |
| 12  | UniFirst Corp                            | 2,384                      | 0.06                                      | 354                     | Vistra Corp                             | 8,616  | 0.21 |
| 113                                       | United Bankshares Inc                    | 4,842                      | 0.12                                      | 1                       | Vor BioPharma Inc                       | 5      | -    |
| 84  | United Community Banks Inc               | 3,292                      | 0.08                                      | 18                      | VOXX International Corp                 | 198    | 0.01 |
| 23  | United Fire Group Inc                    | 718                        | 0.02                                      | 94                      | Voya Financial Inc                      | 6,215  | 0.15 |
| 39  | United Insurance Holdings Corp           | 13                         | -   | 10                      | VSE Corp                                | 495    | 0.01 |
| 62  | United Natural Foods Inc                 | 2,947                      | 0.07                                      | 43                      | Wabash National Corp                    | 1,080  | 0.03 |
| 28  | United Rentals Inc                       | 9,793                      | 0.24                                      | 23                      | Walker & Dunlop Inc                     | 2,088  | 0.05 |
| 14  | United Security Bancshares               | 98                         | -   | 35                      | Warrior Met Coal Inc                    | 1,270  | 0.03 |
| 40  | United States Cellular Corp              | 848                        | 0.02                                      | 48                      | Washington Federal Inc                  | 1,682  | 0.04 |
| 4   | United States Lime & Minerals Inc        | 570                        | 0.01                                      | 14                      | Washington Trust Bancorp Inc            | 703    | 0.02 |
| 188                                       | United States Steel Corp                 | 4,946                      | 0.12                                      | 23                      | Waterstone Financial Inc                | 380    | 0.01 |
| 33  | United Therapeutics Corp                 | 9,370                      | 0.23                                      | 16                      | Watts Water Technologies Inc            | 2,542  | 0.06 |
| 9   | Unity Bancorp Inc                        | 260                        | 0.01                                      | 3                       | Wayside Technology Group Inc            | 106    | -    |
| 136                                       | Univar Solutions Inc                     | 4,496                      | 0.11                                      | 149                     | Webster Financial Corp                  | 8,078  | 0.20 |
| 23  | Universal Corp                           | 1,329                      | 0.03                                      | 25                      | Weis Markets Inc                        | 2,150  | 0.05 |
| 14  | Universal Electronics Inc                | 309                        | 0.01                                      | 4                       | Werewolf Therapeutics Inc               | 8      | -    |
| 55  | Universal Health Services Inc            | 7,143                      | 0.18                                      | 67                      | Werner Enterprises Inc                  | 2,939  | 0.07 |
| 36  | Universal Insurance Holdings Inc         | 400                        | 0.01                                      | 56                      | WesBanco Inc                            | 2,272  | 0.06 |
| 12  | Universal Logistics Holdings Inc         | 470                        | 0.01                                      | 43                      | WESCO International Inc (voting rights) | 5,555  | 0.14 |
| 7   | Universal Stainless & Alloy Products Inc | 55                         | -   | 12                      | West BanCorp Inc                        | 286    | 0.01 |
| 31  | Universal Technical Institute Inc        | 225                        | 0.01                                      | 6                       | Westamerica BanCorp                     | 400    | 0.01 |
| 27  | Univest Financial Corp                   | 753                        | 0.02                                      | 80                      | Western Alliance Bancorp                | 5,504  | 0.14 |
| 168                                       | Unum Group                               | 7,075                      | 0.17                                      | 261                     | Western Digital Corp                    | 9,591  | 0.24 |
| 20  | Upland Software Inc                      | 151                        | -   | 25                      | Western New England Bancorp Inc         | 246    | 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<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value | Shares (000's)  | Value<br>(000's)<br>USD | % of Net<br>Asset<br>Value |
|--|-------------------------|----------------------------|---|-------------------------|----------------------------|
| <b>Common Stock (continued)</b>                                |                         |                            | <b>Real Estate Investment Trust</b>   |                         |                            |
| <b>United States - 69.81% (continued)</b>                      |                         |                            | <b>Japan - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 145 Westinghouse Air Brake Technologies Corp                   | 14,675                  | 0.36                       | 10 Urbanet Corp Co Ltd  | 22                      | -                          |
| 63 Westlake Corp   | 6,798                   | 0.17                       |   | 22                      | -                          |
| 221 Westrock Co  | 8,370                   | 0.21                       | <b>United Kingdom - 0.01%</b>   |                         |                            |
| 7 Westwood Holdings Group Inc                                  | 82                      | -                          | 91 Helical PLC  | 372                     | 0.01                       |
| 15 WEX Inc   | 2,524                   | 0.06                       |   | 372                     | 0.01                       |
| 8 Weyco Group Inc  | 215                     | 0.01                       | <b>Total Real Estate Investment Trust - 0.01% (30 November 2021: 0.01%)</b> |                         |                            |
| 50 Whirlpool Corp  | 7,291                   | 0.18                       |   | 394                     | 0.01                       |
| 2 White Mountains Insurance Group Ltd                          | 3,018                   | 0.07                       | <b>Rights</b>   |                         |                            |
| 12 Whole Earth Brands Inc                                      | 50                      | -                          | <b>Australia - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 50 WideOpenWest Inc  | 514                     | 0.01                       | 145 Energy World Corp   | -                       | -                          |
| 7 Willdan Group Inc  | 114                     | -                          | 41 Resolute Mining Ltd  | -                       | -                          |
| 2 William Penn Bancorp Inc                                     | 19                      | -                          | <b>Austria - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 2 Willis Lease Finance Corp                                    | 74                      | -                          | 11 Intercell AG   | -                       | -                          |
| 136 WillScot Mobile Mini Holdings Corp                         | 6,563                   | 0.16                       | <b>France - 0.00%</b>   |                         |                            |
| 28 Winnebago Industries Inc                                    | 1,636                   | 0.04                       | 38 ALD SA   | 33                      | -                          |
| 51 Wintrust Financial Corp                                     | 4,663                   | 0.11                       |   | 33                      | -                          |
| 54 Wolverine World Wide Inc                                    | 600                     | 0.02                       | <b>Hong Kong - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 40 Woodward Inc  | 3,794                   | 0.09                       | 86 Lai Sun Development  | -                       | -                          |
| 4 World Acceptance Corp  | 265                     | 0.01                       | 58 Lai Sun Garment International Ltd  | -                       | -                          |
| 56 World Fuel Services Corp                                    | 1,581                   | 0.04                       | <b>Norway - 0.00%</b>   |                         |                            |
| 46 Worthington Industries Inc                                  | 2,582                   | 0.06                       | 39 PGS ASA  | -                       | -                          |
| 61 WSFS Financial Corp   | 2,974                   | 0.07                       | <b>Sweden - 0.00%</b>   |                         |                            |
| 7 XBiotech Inc   | 22                      | -                          | 7 Midsuna AB  | -                       | -                          |
| 43 Xencor Inc  | 1,264                   | 0.03                       | <b>Switzerland - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 162 Xerox Holdings Corp  | 2,635                   | 0.06                       | 75 Credit Suisse Group AG   | 7                       | -                          |
| 1 XOMA Corp  | 13                      | -                          |   | 7                       | -                          |
| 26 Xpert Inc   | 282                     | 0.01                       | <b>Total Rights - 0.00% (30 November 2021: 0.00%)</b>                       |                         |                            |
| 57 Yelp Inc  | 1,774                   | 0.04                       |   | 40                      | -                          |
| 34 Ziff Davis Inc  | 3,096                   | 0.08                       | <b>Warrants</b>   |                         |                            |
| 42 Zillow Group Inc, Class A                                   | 1,569                   | 0.04                       | <b>Australia - 0.00%</b>  |                         |                            |
| 113 Zillow Group Inc, Class C                                  | 4,283                   | 0.11                       | 4 Decmil Grpl Ltd   | -                       | -                          |
| 3 Zimvie Inc   | 23                      | -                          | <b>Canada - 0.00%</b>   |                         |                            |
| 128 Zions Bancorp NA   | 6,609                   | 0.16                       | 1 Treasury Metals Inc   | -                       | -                          |
| 17 Zumiez Inc  | 401                     | 0.01                       | <b>Italy - 0.00%</b>  |                         |                            |
|  | 2,843,521               | 69.81                      | 14 Webuild SpA  | -                       | -                          |
| <b>Total Common Stock - 99.87% (30 November 2021: 99.67%)</b>  | <b>4,067,923</b>        | <b>99.87</b>               | <b>Singapore - 0.00%</b>  |                         |                            |
| <b>Preferred Stock</b>   |                         |                            | 581 Ezion Holdings Ltd  | -                       | -                          |
| <b>Germany - 0.12%</b>   |                         |                            | <b>Total Warrants - 0.00% (30 November 2021: 0.00%)</b>                     |                         |                            |
| 8 Draegerwerk AG & Co KGaA (non-voting rights)                 | 348                     | 0.01                       | <b>Total Investments - 100.04% (30 November 2021: 99.89%)</b>               |                         |                            |
| 49 Fuchs Petrolub SE (non-voting rights)                       | 1,704                   | 0.04                       |   | 4,074,698               | 100.04                     |
| 35 Jungheinrich AG   | 1,045                   | 0.03                       |   |                         |                            |
| 66 Schaeffler AG   | 446                     | 0.01                       |   |                         |                            |
| 11 Sixt SE (non-voting rights)                                 | 711                     | 0.02                       |   |                         |                            |
| 2 STO SE & Co KGaA   | 320                     | 0.01                       |   |                         |                            |
| 6 Villeroy & Boch AG   | 113                     | -                          |   |                         |                            |
|  | 4,687                   | 0.12                       |   |                         |                            |
| <b>Italy - 0.03%</b>   |                         |                            |   |                         |                            |
| 33 Danielli & C Officine Meccaniche SpA (non-voting rights)    | 513                     | 0.01                       |   |                         |                            |
| 1 SAES Getters SpA (non-voting rights)                         | 19                      | -                          |   |                         |                            |
| 2,994 Telecom Italia SpA (non-voting rights)                   | 634                     | 0.02                       |   |                         |                            |
|  | 1,166                   | 0.03                       |   |                         |                            |
| <b>United States - 0.01%</b>                                   |                         |                            |   |                         |                            |
| 18 WESCO International Inc (non-voting rights)                 | 488                     | 0.01                       |   |                         |                            |
|  | 488                     | 0.01                       |   |                         |                            |
| <b>Total Preferred Stock - 0.16% (30 November 2021: 0.21%)</b> | <b>6,341</b>            | <b>0.16</b>                |   |                         |                            |



|   | Value (000's)<br>USD    | % of Net<br>Asset<br>Value |
|---|-------------------------|----------------------------|
| Cash and Cash Equivalents - 0.21% (30 November 2021: 0.22%)                       | 8,355                   | 0.21                       |
| Other Liabilities in Excess of Other Assets - (0.25)% (30 November 2021: (0.11)%) | <u>(9,990)</u>          | <u>(0.25)</u>              |
| <b>Total Net Assets</b>   | <b><u>4,073,063</u></b> | <b><u>100.00</u></b>       |

Amounts designated as "-" are either \$0, less than \$500 or less than 500 shares.

| <b>Analysis of Total Assets (unaudited)</b>                      | <b>% of Total Assets</b> |
|--|--------------------------|
| Transferable securities admitted to an official exchange listing | 98.43                    |
| Current Assets   | <u>1.57</u>              |
| <b>Total Assets</b>  | <b><u>100.00</u></b>     |

●損益計算書（2022年11月30日現在）

**Statement of Comprehensive Income**  
for the financial years ended 30 November 2022

|  | Global Targeted<br>Value Fund<br>30 Nov 2022<br>USD '000 |
|--|--|
| <b>Income</b>  |  |
| Interest income  | 33   |
| Dividend income  | 91,318   |
| Securities lending income  | 1,393  |
| Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss       | (49,808)   |
| <b>Net (loss)/income</b>   | <b>42,936</b>  |
| <b>Expenses</b>  |  |
| Management fees  | (15,589)   |
| Administration and depositary fees   | (1,140)  |
| Audit and legal fees   | (83)   |
| Other expenses   | (411)  |
| <b>Total operating expenses before waivers</b>                                 | <b>(17,223)</b>  |
| Waivers and reimbursements   | -  |
| <b>Total operating expenses</b>  | <b>(17,223)</b>  |
| <b>Net (loss)/income from operations before finance costs</b>                  | <b>25,713</b>  |
| <b>Finance costs</b>   |  |
| Interest expense   | (5)  |
| Distributions to redeemable shareholders                                       | (20,965)   |
| <b>Total finance costs</b>   | <b>(20,970)</b>  |
| <b>Net (loss)/income from operations before tax</b>                            | <b>4,743</b>   |
| Withholding tax on dividends and other taxation                                | (17,332)   |
| <b>Net (loss)/income from operations after tax</b>                             | <b>(12,589)</b>  |
| (Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable shares | (12,589)   |

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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2022年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| 運用収益                               | 117,114,149          |
| 付加価値税還付                            | 15,015               |
| 損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益  | (1,006,158,272)      |
| <b>運用損益合計</b>                      | <b>(889,029,108)</b> |
| 運用費用                               | (39,254,971)         |
| 金融費用控除前損益                          | (928,284,079)        |
| <b>金融費用</b>                        |                      |
| 純利益から支払われた配当金                      | (14,642,868)         |
| キャピタル・ゲインから支払われた配当金                | (17,720,602)         |
| 当座借越利息                             | (147,424)            |
| 当期損益                               | (960,794,973)        |
| 税金(源泉徴収税を含む)                       | (324,124)            |
| <b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計</b> | <b>(961,119,097)</b> |

|                             | 1口当たり純資産価格  | 発行済受益証券数  | 純資産            |
|-----------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Class I JPY Hedged (in JPY) | 10,252.6814 | 1,563,121 | 16,026,181,533 |

## 投資有価証券明細表

(2022年12月31日現在)

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

| 契約数            | 銘柄                           | 取引相手                        | 未実現損益<br>(米ドル)      | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|----------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| 500            | Euro - Bund Futures March 23 | Goldman Sachs International | (3,852,388)         | (0.15)                |
| 1,500          | Euro - Bund Futures March 23 | Coutts Bank                 | (10,070,807)        | (0.38)                |
| 先物契約に係る未実現損失合計 |                              |                             | <b>(13,923,195)</b> | <b>(0.53)</b>         |

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

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

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

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

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

| 受取<br>通貨 | 受取通貨金額        | 引渡<br>通貨 | 引渡通貨金額        | 取引相手                          | 決済日        | 未実現損益<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|----------|---------------|----------|---------------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| GBP      | 192,719,973   | USD      | (238,904,929) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (5,941,165)    | (0.23)                |
| GBP      | 117,950,047   | USD      | (146,216,540) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3,636,160)    | (0.14)                |
| GBP      | 67,816,996    | USD      | (84,069,204)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (2,090,660)    | (0.08)                |
| NOK      | 1,068,304,832 | USD      | (109,824,632) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1,176,907)    | (0.05)                |
| GBP      | 4,757,298     | USD      | (5,897,375)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (146,658)      | (0.01)                |
| GBP      | 4,524,527     | USD      | (5,612,568)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (143,228)      | (0.01)                |
| GBP      | 2,858,521     | USD      | (3,543,559)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (88,122)       | 0.00                  |
| GBP      | 2,763,703     | USD      | (3,428,308)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (87,488)       | 0.00                  |
| GBP      | 2,561,369     | USD      | (3,175,196)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (78,962)       | 0.00                  |
| GBP      | 1,600,990     | USD      | (1,985,990)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (50,681)       | 0.00                  |
| NOK      | 16,354,198    | USD      | (1,682,371)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (19,132)       | 0.00                  |
| GBP      | 484,787       | USD      | (600,965)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (14,945)       | 0.00                  |
| USD      | 4,069,679     | EUR      | (3,808,809)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (8,114)        | 0.00                  |
| USD      | 600,774       | EUR      | (564,732)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3,841)        | 0.00                  |
| GBP      | 111,680       | USD      | (138,537)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3,535)        | 0.00                  |
| GBP      | 80,436        | USD      | (99,789)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (2,557)        | 0.00                  |
| USD      | 608,953       | EUR      | (571,162)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (2,545)        | 0.00                  |
| GBP      | 66,734        | USD      | (82,781)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (2,113)        | 0.00                  |
| GBP      | 60,024        | USD      | (74,459)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1,900)        | 0.00                  |
| GBP      | 154,382       | USD      | (187,892)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1,272)        | 0.00                  |
| GBP      | 41,081        | USD      | (50,926)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1,267)        | 0.00                  |
| USD      | 107,464       | EUR      | (101,047)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (720)          | 0.00                  |
| GBP      | 83,158        | USD      | (101,208)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (685)          | 0.00                  |
| USD      | 139,312       | GBP      | (115,799)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (668)          | 0.00                  |
| USD      | 69,807        | EUR      | (65,619)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (446)          | 0.00                  |
| USD      | 65,745        | EUR      | (61,765)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (382)          | 0.00                  |
| GBP      | 11,280        | USD      | (13,993)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (357)          | 0.00                  |



| 受取通貨 | 受取通貨金額  | 引渡通貨 | 引渡通貨金額      | 取引相手                          | 決済日        | 未実現損益<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|------|---------|------|-------------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| USD  | 72,049  | EUR  | (67,551)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (272)          | 0.00                  |
| GBP  | 16,684  | USD  | (20,414)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (246)          | 0.00                  |
| USD  | 36,545  | EUR  | (34,363)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (245)          | 0.00                  |
| USD  | 63,136  | GBP  | (52,428)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (240)          | 0.00                  |
| USD  | 22,666  | JPY  | (3,000,000) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (173)          | 0.00                  |
| USD  | 177,125 | CHF  | (163,056)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (148)          | 0.00                  |
| USD  | 67,839  | EUR  | (63,491)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (135)          | 0.00                  |
| USD  | 42,929  | GBP  | (35,615)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (124)          | 0.00                  |
| USD  | 39,696  | GBP  | (32,933)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (114)          | 0.00                  |
| USD  | 35,611  | GBP  | (29,544)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (103)          | 0.00                  |
| USD  | 26,747  | GBP  | (22,210)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (102)          | 0.00                  |
| GBP  | 5,313   | USD  | (6,501)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (78)           | 0.00                  |
| GBP  | 3,923   | USD  | (4,800)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (58)           | 0.00                  |
| USD  | 11,124  | GBP  | (9,246)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (53)           | 0.00                  |
| USD  | 11,680  | EUR  | (10,955)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (49)           | 0.00                  |
| GBP  | 2,068   | USD  | (2,548)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (48)           | 0.00                  |
| USD  | 16,208  | GBP  | (13,447)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (47)           | 0.00                  |
| USD  | 30,414  | JPY  | (4,000,000) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (37)           | 0.00                  |
| GBP  | 963     | USD  | (1,194)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (31)           | 0.00                  |
| USD  | 23,398  | CHF  | (21,548)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (29)           | 0.00                  |
| USD  | 10,150  | EUR  | (9,499)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (20)           | 0.00                  |
| USD  | 5,398   | EUR  | (5,055)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (14)           | 0.00                  |
| USD  | 1,533   | CHF  | (1,422)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (13)           | 0.00                  |
| GBP  | 888     | USD  | (1,087)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (13)           | 0.00                  |
| GBP  | 1,005   | USD  | (1,225)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (10)           | 0.00                  |
| USD  | 1,216   | EUR  | (1,143)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (8)            | 0.00                  |
| GBP  | 863     | USD  | (1,050)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (7)            | 0.00                  |
| GBP  | 749     | USD  | (911)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (6)            | 0.00                  |
| GBP  | 198     | USD  | (246)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (6)            | 0.00                  |
| GBP  | 194     | USD  | (239)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (5)            | 0.00                  |
| GBP  | 241     | USD  | (295)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (4)            | 0.00                  |
| USD  | 1,623   | EUR  | (1,519)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (4)            | 0.00                  |
| USD  | 251     | CHF  | (234)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3)            | 0.00                  |
| USD  | 801     | GBP  | (665)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3)            | 0.00                  |
| USD  | 1,161   | CHF  | (1,071)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (3)            | 0.00                  |
| USD  | 224     | EUR  | (211)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (2)            | 0.00                  |
| EUR  | 254     | USD  | (273)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1)            | 0.00                  |
| USD  | 219     | EUR  | (206)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1)            | 0.00                  |
| GBP  | 537     | USD  | (650)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1)            | 0.00                  |
| GBP  | 122     | USD  | (149)       | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | (1)            | 0.00                  |
| USD  | 4       | CHF  | (4)         | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 98      | GBP  | (81)        | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 57      | CHF  | (52)        | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 3       | USD  | (4)         | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 19      | GBP  | (16)        | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 42      | USD  | (51)        | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 17      | USD  | (21)        | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |

| 受取通貨 | 受取通貨金額 | 引渡通貨 | 引渡通貨金額   | 取引相手                          | 決済日        | 未実現損益<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|------|--------|------|----------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| GBP  | 47     | USD  | (57)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 13     | USD  | (14)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 108    | GBP  | (89)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 1,387  | GBP  | (1,147)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 1      | USD  | (2)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 1      | USD  | (1)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 65     | USD  | (78)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 6      | USD  | (7)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 36     | USD  | (43)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 14     | USD  | (16)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 55     | GBP  | (46)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 15     | GBP  | (13)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| CHF  | 89     | USD  | (96)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 25     | USD  | (30)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 51     | GBP  | (42)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 13     | USD  | (14)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 14     | USD  | (15)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 1      | USD  | (1)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 2      | EUR  | (2)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 33     | EUR  | (31)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 1      | USD  | (1)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 76     | USD  | (81)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 66     | EUR  | (62)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 24     | USD  | (26)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 44     | USD  | (47)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 183    | USD  | (196)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| EUR  | 11     | USD  | (11)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 167    | EUR  | (156)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 112    | EUR  | (105)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 69     | GBP  | (57)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 32     | CHF  | (29)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| GBP  | 21     | USD  | (25)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 5      | GBP  | (4)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| CHF  | 109    | USD  | (118)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 0              | 0.00                  |
| USD  | 169    | GBP  | (139)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| CHF  | 7,202  | USD  | (7,829)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| GBP  | 127    | USD  | (153)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| CHF  | 151    | USD  | (164)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| USD  | 771    | GBP  | (637)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| EUR  | 97     | USD  | (103)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| GBP  | 374    | USD  | (451)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| GBP  | 230    | USD  | (277)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| EUR  | 250    | USD  | (266)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1              | 0.00                  |
| GBP  | 313    | USD  | (377)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2              | 0.00                  |
| EUR  | 1,042  | USD  | (1,114)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2              | 0.00                  |
| CHF  | 16,509 | USD  | (17,947) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2              | 0.00                  |
| EUR  | 422    | USD  | (450)    | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2              | 0.00                  |

| 受取<br>通貨 | 受取通貨金額     | 引渡<br>通貨 | 引渡通貨金額    | 取引相手                          | 決済日        | 未実現損益<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|----------|------------|----------|-----------|-------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| USD      | 174        | GBP      | (142)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2              | 0.00                  |
| USD      | 10,884     | EUR      | (10,163)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 3              | 0.00                  |
| USD      | 148        | GBP      | (121)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 3              | 0.00                  |
| GBP      | 679        | USD      | (818)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 3              | 0.00                  |
| GBP      | 36,606     | USD      | (44,245)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 5              | 0.00                  |
| USD      | 199        | GBP      | (160)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 5              | 0.00                  |
| USD      | 2,304      | EUR      | (2,146)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 7              | 0.00                  |
| USD      | 271        | GBP      | (219)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 7              | 0.00                  |
| USD      | 818        | GBP      | (671)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 7              | 0.00                  |
| USD      | 1,137      | GBP      | (934)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 8              | 0.00                  |
| EUR      | 1,833      | USD      | (1,950)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 12             | 0.00                  |
| EUR      | 3,127      | USD      | (3,333)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 14             | 0.00                  |
| USD      | 616        | GBP      | (496)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 16             | 0.00                  |
| GBP      | 3,841      | USD      | (4,625)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 18             | 0.00                  |
| GBP      | 141,402    | USD      | (170,910) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 19             | 0.00                  |
| CHF      | 6,807      | USD      | (7,359)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 42             | 0.00                  |
| USD      | 5,436      | GBP      | (4,459)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 46             | 0.00                  |
| SGD      | 11,847     | USD      | (8,795)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 51             | 0.00                  |
| EUR      | 7,718      | USD      | (8,208)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 55             | 0.00                  |
| CHF      | 565,704    | USD      | (614,973) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 60             | 0.00                  |
| EUR      | 30,487     | USD      | (32,574)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 66             | 0.00                  |
| JPY      | 500,000    | USD      | (3,729)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 78             | 0.00                  |
| USD      | 51,931     | GBP      | (42,893)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 81             | 0.00                  |
| USD      | 74,000     | GBP      | (61,121)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 116            | 0.00                  |
| USD      | 74,351     | GBP      | (61,411)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 116            | 0.00                  |
| USD      | 49,946     | EUR      | (46,520)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 141            | 0.00                  |
| EUR      | 26,800     | USD      | (28,527)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 166            | 0.00                  |
| EUR      | 63,859     | USD      | (68,200)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 168            | 0.00                  |
| EUR      | 42,000     | USD      | (44,680)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 286            | 0.00                  |
| CHF      | 49,237     | USD      | (53,228)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 302            | 0.00                  |
| EUR      | 81,365     | USD      | (86,783)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 328            | 0.00                  |
| CHF      | 84,070     | USD      | (91,065)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 336            | 0.00                  |
| JPY      | 36,000,000 | USD      | (273,730) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 336            | 0.00                  |
| GBP      | 60,153     | USD      | (72,367)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 347            | 0.00                  |
| USD      | 51,563     | GBP      | (42,299)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 432            | 0.00                  |
| USD      | 23,260     | GBP      | (18,880)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 438            | 0.00                  |
| CHF      | 169,643    | USD      | (183,954) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 481            | 0.00                  |
| EUR      | 103,544    | USD      | (110,153) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 704            | 0.00                  |
| USD      | 59,893     | GBP      | (48,951)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 721            | 0.00                  |
| SGD      | 192,614    | USD      | (142,986) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 823            | 0.00                  |
| EUR      | 133,462    | USD      | (142,062) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 826            | 0.00                  |
| USD      | 412,302    | EUR      | (384,018) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,164          | 0.00                  |
| EUR      | 555,946    | USD      | (594,000) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,207          | 0.00                  |
| CHF      | 144,602    | USD      | (155,578) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,633          | 0.00                  |
| EUR      | 605,867    | USD      | (647,004) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,651          | 0.00                  |
| CHF      | 520,479    | USD      | (564,137) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,726          | 0.00                  |
| USD      | 77,285     | GBP      | (62,296)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 1,980          | 0.00                  |

| 受取通貨                           | 受取通貨金額         | 引渡通貨 | 引渡通貨金額        | 取引相手                          | 決済日        | 未実現損益<br>(米ドル)      | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|--------------------------------|----------------|------|---------------|-------------------------------|------------|---------------------|-----------------------|
| USD                            | 298,931        | GBP  | (245,618)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2,023               | 0.00                  |
| SGD                            | 619,880        | USD  | (460,484)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2,331               | 0.00                  |
| USD                            | 105,269        | GBP  | (84,853)      | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2,697               | 0.00                  |
| EUR                            | 1,331,423      | USD  | (1,422,559)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2,891               | 0.00                  |
| USD                            | 381,439        | GBP  | (312,904)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 3,194               | 0.00                  |
| JPY                            | 20,672,164     | USD  | (154,174)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 3,202               | 0.00                  |
| CHF                            | 1,259,480      | USD  | (1,365,127)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 4,176               | 0.00                  |
| CHF                            | 482,196        | USD  | (519,867)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 4,376               | 0.00                  |
| EUR                            | 1,879,750      | USD  | (2,007,545)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 4,956               | 0.00                  |
| USD                            | 656,596        | GBP  | (536,634)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 7,902               | 0.00                  |
| JPY                            | 53,196,020     | USD  | (396,737)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 8,240               | 0.00                  |
| EUR                            | 3,803,223      | USD  | (4,063,553)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 8,258               | 0.00                  |
| EUR                            | 4,501,238      | USD  | (4,809,348)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 9,774               | 0.00                  |
| JPY                            | 131,766,212    | USD  | (982,716)     | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 20,410              | 0.00                  |
| USD                            | 1,233,000      | GBP  | (1,000,818)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 23,191              | 0.00                  |
| SGD                            | 10,075,821     | USD  | (7,484,917)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 37,889              | 0.00                  |
| JPY                            | 337,411,985    | USD  | (2,516,428)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 52,263              | 0.00                  |
| EUR                            | 33,973,064     | USD  | (36,282,722)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 89,567              | 0.00                  |
| CHF                            | 41,079,294     | USD  | (44,525,091)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 136,219             | 0.01                  |
| JPY                            | 911,578,665    | USD  | (6,796,070)   | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 143,708             | 0.01                  |
| EUR                            | 81,659,546     | USD  | (87,211,170)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 215,287             | 0.01                  |
| JPY                            | 2,465,981,732  | USD  | (18,384,574)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 388,755             | 0.01                  |
| EUR                            | 233,010,727    | USD  | (248,851,962) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 614,309             | 0.02                  |
| EUR                            | 270,643,770    | USD  | (289,043,486) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 713,525             | 0.03                  |
| JPY                            | 6,214,620,929  | USD  | (46,331,713)  | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 979,718             | 0.04                  |
| JPY                            | 15,759,730,638 | USD  | (117,493,138) | Brown Brothers Harriman & Co. | 30/01/2023 | 2,484,479           | 0.10                  |
| ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計 |                |      |               |                               |            | <b>5,980,393</b>    | <b>0.23</b>           |
| ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計 |                |      |               |                               |            | <b>(13,506,967)</b> | <b>(0.52)</b>         |

## 買建オプションー0.15%(2021年12月31日:(0.14%))

| 契約数                                   | 銘柄  | 取引相手                        | 満期日<br>行使価格     | 公正価格<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| 買建オプション - 0.15% (2021年12月31日:(0.14%)) |   |                             |                 |               |                       |
| コール・オプション                             |   |                             |                 |               |                       |
| (50,000,000)                          | Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)             | Citigroup                   | 9月23日<br>18.60  | (1,242,450)   | (0.05)                |
| (50,000,000)                          | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY) | Goldman Sachs International | 2月23日<br>140.00 | (84,250)      | 0.00                  |
| 10,000,000                            | Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)         | Nomura International Plc    | 6月23日<br>113.00 | 14,970        | 0.00                  |

| 契約数           | 銘柄   | 取引相手                        | 満期日<br>行使価格     | 公正価格<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|---------------|--|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| 10,000,000    | Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)                  | Deutsche Bank AG            | 6月23日<br>113.00 | 38,610        | 0.00                  |
| 10,000,000    | Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)          | Nomura International Plc    | 6月23日<br>113.00 | 38,610        | 0.00                  |
| 50,000,000    | Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)                  | Deutsche Bank AG            | 2月23日<br>140.00 | 84,250        | 0.00                  |
| 3,500         | Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Us 10Y Note W1 Op January 2023                   | Goldman Sachs International | 1月23日<br>113.50 | 273,438       | 0.01                  |
| 10,000,000    | Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)                         | Citigroup                   | 7月23日<br>114.00 | 324,350       | 0.01                  |
|               | プット・オプション  |                             |                 |               |                       |
| (100,000,000) | Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)             | Citigroup                   | 9月23日<br>16.00  | (1,804,900)   | (0.07)                |
| (200,000,000) | Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)               | UBS AG London               | 5月23日<br>117.00 | (752,200)     | (0.03)                |
| (100,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY) | Goldman Sachs International | 5月23日<br>120.00 | (701,000)     | (0.03)                |
| (400,000,000) | Currency Option with Nomura International Plc with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)    | Nomura International Plc    | 2月23日<br>120.00 | (132,000)     | (0.01)                |
| (300,000,000) | Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY) | Goldman Sachs International | 2月23日<br>120.00 | (99,000)      | 0.00                  |
| (1,000,000)   | Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)             | UBS AG London               | 1月23日<br>5.05   | (4,222)       | 0.00                  |
| 500,000       | Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)                  | UBS AG London               | 1月23日<br>5.25   | 8,181         | 0.00                  |
| 200,000,000   | Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)         | Nomura International Plc    | 2月23日<br>115.00 | 46,800        | 0.00                  |
| 150,000,000   | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)      | Goldman Sachs International | 2月23日<br>117.00 | 56,850        | 0.00                  |
| 10,000,000    | Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)                             | Citigroup                   | 2月23日<br>126.00 | 90,211        | 0.00                  |
| 10,000,000    | Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)                             | Citigroup                   | 2月23日<br>126.00 | 90,211        | 0.00                  |
| 10,000,000    | Currency Option with JP Morgan with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)                             | JP Morgan                   | 2月23日<br>126.00 | 90,211        | 0.00                  |

| 契約数                      | 銘柄   | 取引相手                                 | 満期日<br>行使価格     | 公正価格<br>(米ドル)      | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|--------------------------|--|--------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| 10,000,000               | Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)                  | Nomura International Plc             | 2月23日<br>126.00 | 90,211             | 0.01                  |
| 150,000,000              | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)          | Goldman Sachs International          | 2月23日<br>123.00 | 249,900            | 0.01                  |
| 200,000,000              | Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)             | Nomura International Plc             | 2月23日<br>125.00 | 548,800            | 0.02                  |
| 70,000,000               | Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)                        | UBS AG London                        | 1月23日<br>19.40  | 639,100            | 0.03                  |
| 100,000,000              | Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)          | Goldman Sachs International          | 5月23日<br>120.00 | 701,000            | 0.03                  |
| 100,000,000              | Currency Option with Nomura International (Hong Kong) Ltd with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY) | Nomura International (Hong Kong) Ltd | 5月23日<br>120.00 | 701,000            | 0.03                  |
| 100,000,000              | Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)                        | UBS AG London                        | 5月23日<br>124.00 | 1,199,600          | 0.05                  |
| 100,000,000              | Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)                      | Citigroup                            | 9月23日<br>16.70  | 3,593,300          | 0.14                  |
| <b>買建オプションに係る未実現利益合計</b> |  |                                      |                 | <b>8,879,603</b>   | <b>0.34</b>           |
| <b>買建オプションに係る未実現損失合計</b> |  |                                      |                 | <b>(4,820,022)</b> | <b>(0.19)</b>         |

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

| プロテクション・<br>ポジション                 | 銘柄  | 取引相手                        | 利率<br>(%) | 満期日        | 通貨  | 想定元本       | 未実現損益<br>(米ドル)     | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|-----------------------------------|---|-----------------------------|-----------|------------|-----|------------|--------------------|-----------------------|
| <b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>           |   |                             |           |            |     |            |                    |                       |
| 買い                                | Markit CDX North America High Yield Index | Goldman Sachs International | 5.00      | 20/06/2027 | USD | 49,500,000 | (1,029,729)        | (0.04)                |
| 買い                                | Markit iTraxx Europe Crossover Index      | Goldman Sachs International | 5.00      | 20/12/2027 | EUR | 50,000,000 | (534,653)          | (0.02)                |
| <b>クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計</b> |   |                             |           |            |     |            | <b>(1,564,382)</b> | <b>(0.06)</b>         |

| 通貨              | 想定元本       | 満期日        | 取引相手                        | ファンドが支払う金利                       | ファンドが<br>受け取る<br>金利 | 未実現損益<br>(米ドル) | ファンドに<br>占める割合<br>(%) |
|-----------------|------------|------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|
| <b>インフレスワップ</b> |            |            |                             |                                  |                     |                |                       |
| USD             | 10,000,000 | 29/03/2027 | Goldman Sachs International | US CPI Urban Consumers NSA Index | Fixed<br>3.67%      | 199,665        | 0.01                  |

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

(1) 無期限

# コムジェスト世界株式ファンド

(適格機関投資家限定)  
追加型投信／内外／株式

## 運用報告書【全体版】

《第3期》

決算日：2022年12月30日

(作成対象期間2021年12月31日～2022年12月30日)

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「コムジェスト世界株式ファンド」(適格機関投資家限定)は、2022年12月30日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

### 【当ファンドの仕組み】

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

### コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内1-8-2

HPアドレス：<http://www.comgest.co.jp/>

### 【当運用報告書に関するお問合せ先】

マーケティング部 TEL 03-4588-3640

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

土日休日12月31日～1月3日を除く

当運用報告書は郵送又はEメールにて送付いたします。



## ○設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |          |          | 参考指数     |        | 株式組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|-------|
|                 | (分配落)  | 税込<br>分金 | 期騰<br>落率 | 期騰<br>落率 | 中<br>率 |        |       |
| (設定日)           | 円      | 円        | %        |          | %      | %      | 百万円   |
| 2020年2月13日      | 10,000 | —        | —        | 10,000   | —      | —      | 100   |
| 1期(2020年12月30日) | 11,479 | 0        | 14.8     | 10,585   | 5.8    | 95.8   | 4,104 |
| 2期(2021年12月30日) | 14,021 | 0        | 22.1     | 14,044   | 32.7   | 97.1   | 6,606 |
| 3期(2022年12月30日) | 12,296 | 0        | △12.3    | 13,244   | △5.7   | 96.9   | 3,849 |

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

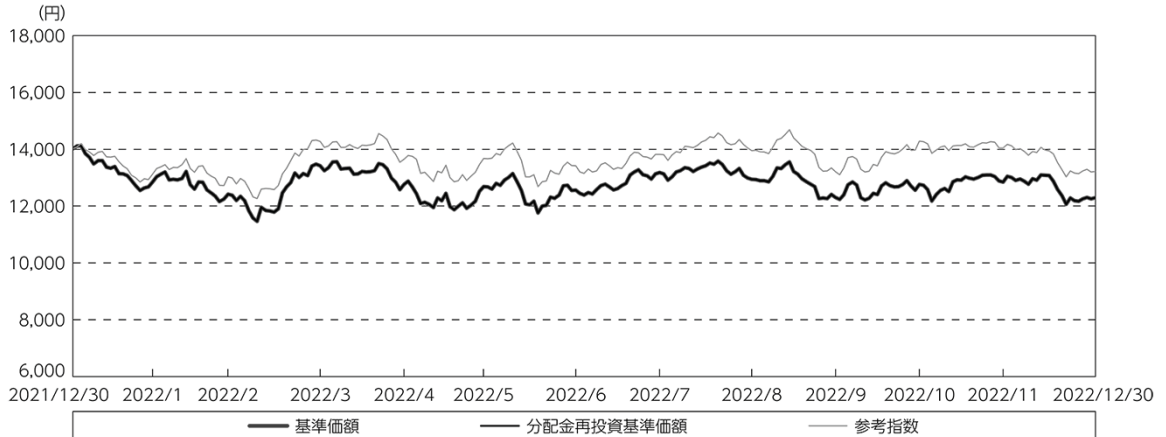
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## 【運用経過】

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

### 期中の基準価額の推移



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

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

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

### 基準価額の主な変動要因

#### ・プラス要因

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

#### ・マイナス要因

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

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

### 投資環境

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

### 運用方針・ポートフォリオについて

#### 〈当ファンド〉

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

#### 〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

### 参考指数との差異に関して

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

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目                | 第3期                         |
|--------------------|-----------------------------|
|                    | 2021年12月31日～<br>2022年12月30日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>—%                     |
| 当期の収益              | —                           |
| 当期の収益以外            | —                           |
| 翌期繰越分配対象額          | 3,820                       |

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

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

## 今後の運用方針

### 〈当ファンド〉

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

### 〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月31日～2022年12月30日)

| 項 目                   | 当 期    |           | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|--------|-----------|--|
|                       | 金 額    | 比 率       |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 125    | 0.968     | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 81 ) | ( 0.627 ) | 委託した資金の運用の対価   |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 40 ) | ( 0.308 ) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価  |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 4 )  | ( 0.033 ) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 6      | 0.045     | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料  |
| ( 株 式 )               | ( 6 )  | ( 0.045 ) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 5      | 0.036     | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| ( 株 式 )               | ( 5 )  | ( 0.036 ) |  |
| (d) そ の 他 費 用         | 20     | 0.156     | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 10 ) | ( 0.080 ) | ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用   |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )  | ( 0.010 ) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| ( そ の 他 )             | ( 9 )  | ( 0.066 ) | ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR 手数料や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合 計                   | 156    | 1.205     |  |
| 期中の平均基準価額は、12,897円です。 |        |           |  |

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

**○売買及び取引の状況**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

**親投資信託受益証券の設定、解約状況**

| 銘 柄                | 設 定           |                 | 解 約             |                 |
|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                    | 口 数           | 金 額             | 口 数             | 金 額             |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 千口<br>873,747 | 千円<br>1,069,750 | 千口<br>2,581,208 | 千円<br>3,184,900 |

(注) 単位未満は切り捨て。

**○株式売買比率**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

**株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

| 項 目                 | 当 期                |
|---------------------|--------------------|
|                     | コムジエスト世界株式 マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 6,264,615千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,934,605千円        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.26               |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

**○利害関係人との取引状況等**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

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

**○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

**○自社による当ファンドの設定・解約状況**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

**○組入資産の明細**

(2022年12月30日現在)

**親投資信託残高**

| 銘 柄                | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
|                    | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                    | 千口        | 千口        | 千円        |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 4,995,001 | 3,287,540 | 3,849,052 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

**○投資信託財産の構成**

(2022年12月30日現在)

| 項 目                | 当 期 末     |       |
|--------------------|-----------|-------|
|                    | 評 価 額     | 比 率   |
|                    | 千円        | %     |
| コムジエスト世界株式 マザーファンド | 3,849,052 | 99.4  |
| コール・ローン等、その他       | 21,477    | 0.6   |
| 投資信託財産総額           | 3,870,529 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) コムジエスト世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,514,426千円)の投資信託財産総額(3,848,934千円)に対する比率は91.3%です。

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

|                     |               |                   |               |
|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 1 オフショア人民元=19.0159円 | 1 米ドル=132.70円 | 1 ユーロ=141.47円     | 1 ボンド=160.00円 |
| 1 スイスフラン=143.74円    | 1 香港ドル=17.02円 | 1 インディアンルピー=1.61円 |               |

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

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は1,2296円です。

**○損益の状況 (2021年12月31日～2022年12月30日)**

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

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(442,876,417円)および分配準備積立金(753,096,189円)より分配対象収益は1,195,972,606円(10,000口当たり3,820円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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



## コムジエスト世界株式 マザーファンド (親投資信託)

### 運用報告書

#### 《第3期》

**決算日：2022年12月30日**

(作成対象期間2021年12月31日～2022年12月30日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|      |  |
|------|--|
| 商品分類 | 株式投資信託 追加型投信／内外／株式／(親投資信託)   |
| 信託期間 | 無期限  |
| 投資対象 | わが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を主要投資対象とします。   |
| 運用方針 | 主としてわが国および新興国を含む世界中の企業が発行する上場株式等を中心に投資を行うことにより、この投資信託にかかる信託財産(以下「信託財産」といいます。)の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行います。 |
| 投資制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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。<br>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)<br>2020年2月13日 | 10,000 | —     | 10,000 | —    | —      | 100   |
| 1期(2020年12月30日)     | 10,720 | 7.2   | 10,585 | 5.8  | 95.8   | 4,104 |
| 2期(2021年12月30日)     | 13,225 | 23.4  | 14,044 | 32.7 | 97.1   | 6,605 |
| 3期(2022年12月30日)     | 11,708 | △11.5 | 13,244 | △5.7 | 96.9   | 3,848 |

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

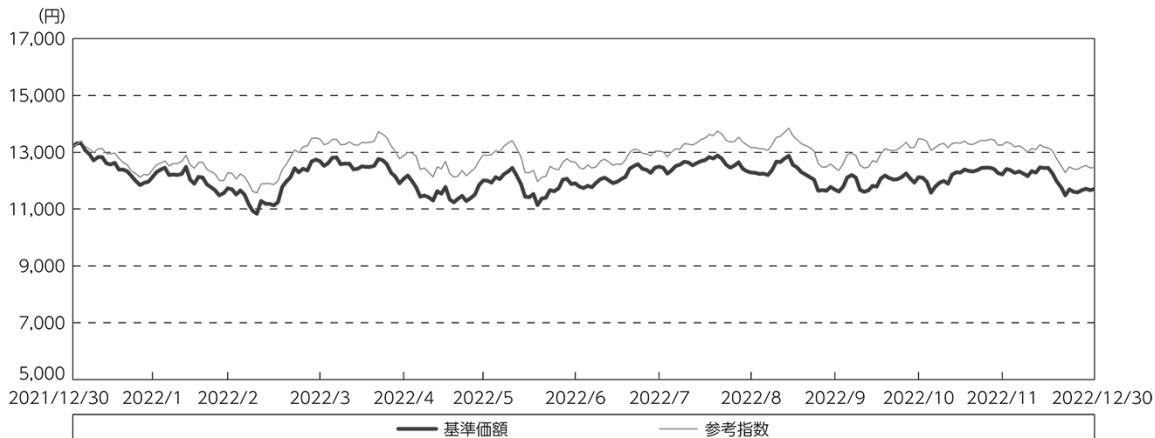
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## 【運用経過】

基準価額は、前期末の13,225円から第3期末は11,708円となり11.5%下落しました。

### 期中の基準価額の推移



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

### 基準価額の主な変動要因

#### ・プラス要因

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

#### ・マイナス要因

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

## 投資環境

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

## 運用方針・ポートフォリオについて

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

## 参考指数との差異に関して

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

## 今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月31日～2022年12月30日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要   |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
|   | 金 額                 | 比 率                         |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>6<br>( 6 )     | %<br>0.045<br>(0.045)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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<br>( 株 式 )              | 4<br>( 4 )          | 0.036<br>(0.036)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 18<br>(10)<br>( 8 ) | 0.146<br>(0.080)<br>(0.066) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>・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<br><br>・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI: Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR手数料や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等 |
| 合 計                                       | 28                  | 0.227                       |   |
| 期中の平均基準価額は、12,215円です。                     |                     |                             |   |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

**○売買及び取引の状況**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

**株式**

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

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

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

**○株式売買比率**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

**株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 6,264,615千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,934,605千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.26        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

**○利害関係人との取引状況等**

(2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

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

**○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況** (2021年12月31日～2022年12月30日)

該当事項はございません。

**○組入資産の明細**

(2022年12月30日現在)

**国内株式**

| 銘柄            | 株数      | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------|---------|---------|-------|---------|
|               |         | 株数      | 株数    | 評価額     |
|               |         | 千株      | 千株    | 千円      |
| 化学 (18.7%)    |         |         |       |         |
| 信越化学工業        | 7       |         | 3.8   | 61,655  |
| 機械 (17.7%)    |         |         |       |         |
| ダイキン工業        | 5.2     |         | 2.9   | 58,580  |
| 電気機器 (14.0%)  |         |         |       |         |
| キーエンス         | 1.9     |         | 0.9   | 46,278  |
| 精密機器 (28.8%)  |         |         |       |         |
| HOYA          | 14.6    |         | 7.5   | 95,287  |
| サービス業 (20.8%) |         |         |       |         |
| リクルートホールディングス | —       |         | 16.5  | 68,920  |
| 合 計           | 株数・金額   | 28      | 31    | 330,721 |
|               | 銘柄数<比率> | 4       | 5     | <8.6%>  |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

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



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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月30日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>3,731,359 | %<br>96.9 |
| コール・ローン等、その他 | 117,575         | 3.1       |
| 投資信託財産総額     | 3,848,934       | 100.0     |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産(3,514,426千円)の投資信託財産総額(3,848,934千円)に対する比率は91.3%です。

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

|                     |               |                    |               |
|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| 1 オフショア人民元=19.0159円 | 1 米ドル=132.70円 | 1 ユーロ=141.47円      | 1 ボンド=160.00円 |
| 1 スイスフラン=143.74円    | 1 香港ドル=17.02円 | 1 インディアンルーピー=1.61円 |               |

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

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

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は1.1708円です。

元本の内訳

コムジエスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)

3,287,540,583円

**○損益の状況 (2021年12月31日～2022年12月30日)**

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

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

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

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

システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF（適格機関投資家専用）

第3期（2022年3月23日～2023年3月22日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額        |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額    |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
|                     | 期騰落         | 中率     |        |        |        |        |          |
| (設定日)<br>2020年6月23日 | 円<br>10,000 | %<br>— | %<br>— | %<br>— | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>1 |
| 1期(2021年3月22日)      | 9,932       | △0.7   | —      | 15.8   | 69.2   | 13.2   | 59       |
| 2期(2022年3月22日)      | 9,885       | △0.5   | —      | △4.0   | 70.3   | 9.6    | 1,049    |
| 3期(2023年3月22日)      | 10,454      | 5.8    | —      | 67.2   | 63.8   | △35.0  | 1,896    |

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

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |      | 株 式 株 式 債 券 債 券<br>組 入 比 率 先 物 比 率 組 入 比 率 先 物 比 率 | 騰 落 率 | % | %    | %    | %     |
|---------------------|---------|------|--|-------|---|------|------|-------|
|                     | 円       | %    |  |       |   |      |      |       |
| (期 首)<br>2022年3月22日 | 9,885   | —    | —  | —     | — | —    | —    | —     |
| 3月末                 | 9,827   | △0.6 | —  | —     | — | △4.0 | 70.3 | 9.6   |
| 4月末                 | 9,864   | △0.2 | —  | —     | — | 4.4  | 68.8 | △92.5 |
| 5月末                 | 9,978   | 0.9  | —  | —     | — | 34.8 | 67.0 | 12.6  |
| 6月末                 | 9,910   | 0.3  | —  | —     | — | 15.6 | 68.4 | △22.4 |
| 7月末                 | 10,327  | 4.5  | —  | —     | — | 23.5 | 66.1 | 25.0  |
| 8月末                 | 10,259  | 3.8  | —  | —     | — | 10.0 | 64.4 | △90.6 |
| 9月末                 | 10,301  | 4.2  | —  | —     | — | 4.0  | 64.1 | △55.4 |
| 10月末                | 10,172  | 2.9  | —  | —     | — | 23.2 | 67.2 | △50.3 |
| 11月末                | 10,320  | 4.4  | —  | —     | — | 27.2 | 62.9 | 36.4  |
| 12月末                | 10,224  | 3.4  | —  | —     | — | 0.1  | 62.5 | △78.8 |
| 2023年1月末            | 10,419  | 5.4  | —  | —     | — | 49.0 | 61.0 | △8.2  |
| 2月末                 | 10,469  | 5.9  | —  | —     | — | 40.9 | 59.7 | △67.8 |
| (期 末)<br>2023年3月22日 | 10,454  | 5.8  | —  | —     | — | 67.2 | 63.8 | △35.0 |

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

トレンド・フォロー戦略、リターン・リバーサル戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク・パリティ戦略が、基準価額の下落に影響しました。

### 【運用経過】

#### 【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

#### 【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

### 【今後の運用方針】

#### 【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】

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

#### 【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月22日)

| 項 目                   | 当 期    |           | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|--------|-----------|---|
|                       | 金 額    | 比 率       |   |
| (a) 信託報酬 (基本報酬)       | 95     | 0.935     | (a)信託報酬 (基本報酬) = 期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 87 ) | ( 0.858 ) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2 )  | ( 0.022 ) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等   |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 6 )  | ( 0.055 ) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等   |
| (b) 信託報酬 (成功報酬)       | —      | —         | (b)信託報酬 (成功報酬) は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。 |
| (c) 売買委託手数料           | 27     | 0.263     | (c)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )   | ( 27 ) | ( 0.263 ) |   |
| (d) その他費用             | 2      | 0.024     | (d)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 1 )  | ( 0.010 ) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用   |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )  | ( 0.003 ) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| ( そ の 他 )             | ( 1 )  | ( 0.011 ) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用  |
| 合 計                   | 124    | 1.222     |   |
| 期中の平均基準価額は、10,172円です。 |        |           |   |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                          | 設定            |                 | 解約            |               |
|-----------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|                             | 口数            | 金額              | 口数            | 金額            |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 千口<br>991,672 | 千円<br>1,255,258 | 千口<br>396,645 | 千円<br>501,397 |

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月22日)

利害関係人との取引状況

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

<システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

| 区分     | 買付額等<br>A | うち利害関係人との取引状況B |      | 売付額等<br>C | うち利害関係人との取引状況D |      |
|--------|-----------|----------------|------|-----------|----------------|------|
|        |           |                | B/A  |           |                | D/C  |
|        | 百万円       | 百万円            | %    | 百万円       | 百万円            | %    |
| 株式先物取引 | 110,268   | 58,936         | 53.4 | 107,461   | 57,445         | 53.5 |
| 債券先物取引 | 192,114   | 69,659         | 36.3 | 194,077   | 70,566         | 36.4 |

平均保有割合 35.7%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項目               | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 3,951千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,390千円 |
| (B) / (A)        | 35.2%   |

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年3月23日～2023年3月22日)

| 期首残高<br>(元 本) | 当期設定<br>元 本 | 当期解約<br>元 本 | 期末残高<br>(元 本) | 取引の理由            |
|---------------|-------------|-------------|---------------|------------------|
| 百万円<br>1      | 百万円<br>-    | 百万円<br>0    | 百万円<br>0      | 当初設定時における取得とその処分 |

○組入資産の明細

(2023年3月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                         | 期首(前期末) | 当 期 末     |           |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|
|                             | 口 数     | 口 数       | 評 価 額     |
|                             | 千口      | 千口        | 千円        |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 860,468 | 1,455,495 | 1,886,321 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年3月22日現在)

| 項 目                         | 当 期 末     |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
|                             | 評 価 額     | 比 率   |
|                             | 千円        | %     |
| システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 1,886,321 | 87.6  |
| コール・ローン等、その他                | 266,945   | 12.4  |
| 投資信託財産総額                    | 2,153,266 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（469,690千円）の投資信託財産総額（4,466,334千円）に対する比率は10.5%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.54円、1英ポンド=162.03円、1ユーロ=142.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月22日現在）

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

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

○損益の状況（2022年3月23日～2023年3月22日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。



# システマティック・グローバル・ マクロ戦略マザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日2023年3月22日）

作成対象期間（2022年3月23日～2023年3月22日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額   |     | 株組入比率 | 株式先物比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額      |
|---------------------|--------|-----|-------|--------|-------|--------|------------|
|                     | 円      | 騰落率 |       |        |       |        |            |
| (設定日)<br>2017年3月24日 | 10,000 | —   | —     | —      | —     | —      | 百万円<br>299 |
| 1期(2019年3月22日)      | 10,776 | 7.8 | —     | 27.4   | 76.7  | 183.4  | 1,597      |
| 2期(2020年3月23日)      | 11,724 | 8.8 | —     | —      | 68.0  | △ 68.1 | 2,218      |
| 3期(2021年3月22日)      | 12,034 | 2.6 | —     | 15.8   | 69.5  | 13.2   | 2,891      |
| 4期(2022年3月22日)      | 12,134 | 0.8 | —     | △ 4.0  | 70.6  | 9.6    | 4,499      |
| 5期(2023年3月22日)      | 12,960 | 6.8 | —     | 67.5   | 64.2  | △ 35.2 | 4,157      |

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

トレンド・フォロー戦略、リターン・リバーサル戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク・パリティ戦略が、基準価額の下落に影響しました。

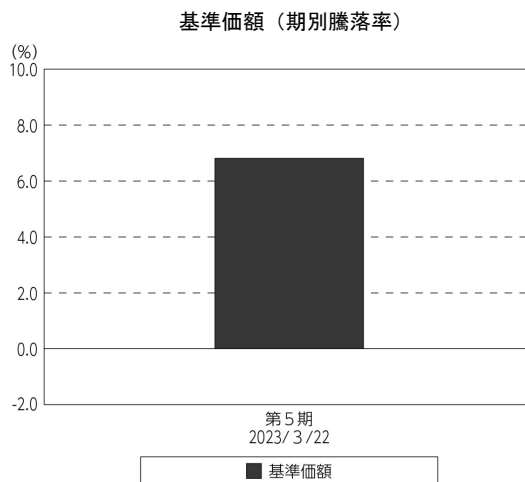
### ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月22日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額                 | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)           | 円<br>31<br>(31)     | %<br>0.245<br>(0.245)       | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 3<br>( 1 )<br>( 1 ) | 0.021<br>(0.009)<br>(0.012) | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 34                  | 0.266                       |  |
| 期中の平均基準価額は、12,548円です。                     |                     |                             |  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月22日)

## 公社債

|     |      | 買 付 額           | 売 付 額           |
|-----|------|-----------------|-----------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円<br>1,379,341 | 千円<br>1,884,602 |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

## ○派生商品の取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月22日)

## 先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 |        | 買 建            |        | 売 建       |        | 当 期 末 評 価 額 |       | 評 損 益 |           |
|-----|--------|----------------|--------|-----------|--------|-------------|-------|-------|-----------|
|     |        | 新 規 買 付 額      | 決 済 額  | 新 規 売 付 額 | 決 済 額  | 買 建 額       | 売 建 額 |       |           |
| 国 内 | 株式先物取引 | TOPIX          | 23,040 | 22,458    | 10,217 | 10,202      | 1,260 | —     | △0.072175 |
|     |        | 日経225          | 14,951 | 14,861    | 9,907  | 10,741      | 108   | —     | △0.00198  |
|     | 債券先物取引 | 10年国債標準物       | 4,558  | 4,573     | 65,992 | 65,101      | —     | 3,113 | △ 6       |
| 外 国 | 株式先物取引 | DJIAVMN        | 3,123  | 2,992     | 112    | 113         | 152   | —     | 1         |
|     |        | NASDAQMN       | 1,409  | 1,281     | 161    | 162         | 136   | —     | 8         |
|     |        | SPEMINI        | 7,605  | 7,613     | 3,597  | 2,880       | —     | 722   | △ 13      |
|     |        | FT100          | 20,895 | 19,794    | 2,605  | 2,589       | 1,159 | —     | 3         |
|     |        | DAX30          | 8,060  | 7,392     | 4,465  | 4,490       | 712   | —     | 9         |
|     | 債券先物取引 | TNOTE (10YEAR) | 31,802 | 32,903    | 17,612 | 17,586      | 771   | —     | △ 9       |
|     |        | GILTS          | 27,126 | 26,438    | 7,523  | 7,537       | 628   | —     | △ 2       |
|     | BUNDS  | 26,072         | 26,676 | 12,356    | 12,330 | 252         | —     | △ 3   |           |

\*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月22日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等 A          |               |      | 売付額等 C          |               |      |
|--------|-----------------|---------------|------|-----------------|---------------|------|
|        | うち利害関係人との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |      | うち利害関係人との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |      |
|        | 百万円             | 百万円           | %    | 百万円             | 百万円           | %    |
| 株式先物取引 | 110,268         | 58,936        | 53.4 | 107,461         | 57,445        | 53.5 |
| 債券先物取引 | 192,114         | 69,659        | 36.3 | 194,077         | 70,566        | 36.4 |

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 10,493千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 3,651千円  |
| (B) / (A)        | 34.8%    |

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月22日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期             |                 |           | 末                  |           |        |        |
|------|-----------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|--------|--------|
|      | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 組 入 比 率   | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |        |        |
|      |                 |                 |           |                    | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満   |
| 国債証券 | 千円<br>2,700,000 | 千円<br>2,667,810 | %<br>64.2 | %<br>—             | %<br>64.2 | %<br>— | %<br>— |
| 合 計  | 2,700,000       | 2,667,810       | 64.2      | —                  | 64.2      | —      | —      |

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘 柄               | 当 期 |           |           | 末         |  |
|-------------------|-----|-----------|-----------|-----------|--|
|                   | 利 率 | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日 |  |
| 国債証券              | %   | 千円        | 千円        |           |  |
| 国庫債券 利付（10年）第360回 | 0.1 | 1,000,000 | 990,420   | 2030/9/20 |  |
| 国庫債券 利付（10年）第362回 | 0.1 | 1,700,000 | 1,677,390 | 2031/3/20 |  |
| 合 計               |     | 2,700,000 | 2,667,810 |           |  |

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

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

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 2,667,810 | 59.7  |
| コール・ローン等、その他 | 1,798,524 | 40.3  |
| 投資信託財産総額     | 4,466,334 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(469,690千円)の投資信託財産総額(4,466,334千円)に対する比率は10.5%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.54円、1英ポンド=162.03円、1ユーロ=142.76円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月22日現在)

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

(注) 期首元本額は3,708,389,799円、期中追加設定元本額は1,109,312,117円、期中一部解約元本額は1,610,188,407円、1口当たり純資産額は1,2960円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)  
 1,752,018,148円  
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(適格機関投資家専用)  
 1,455,495,361円

## ○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月22日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



# リクソー・ニューシッツ・IRL・PLC

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

2022年12月31日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

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

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

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

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

**Foreign currency forwards**

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

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

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

**104,107,866**      **5.86%**

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

**105,912,787**      **5.96%**

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

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

**1,297,359,988**      **73.05%**

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

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

●損益計算書（2022年12月31日現在）

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

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



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

2022 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

●投資明細表 (2022年12月31日現在)

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

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

●統計情報 (2022年12月31日現在)

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

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

**Statistics**  
as at December 31, 2022

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

●損益計算書および純資産変動計算書 (2022年12月31日現在)

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

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

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

2022 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表 (2022年12月31日現在)

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

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

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

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



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

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

●損益計算書（2022年12月31日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
 For the year ended 31 December 2022

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