

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



Capital Asset
Management

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3期

決算日：2024年12月16日

作成対象期間：2023年12月16日～2024年12月16日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。
さて、「オーケストラ ファンド(成長コース)」は、
2024年12月16日に第3期の決算を行いました。
ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご
報告申し上げます。
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い
申し上げます。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[電 話 番 号] 03-5259-7401

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

[ホームページ] www.capital-am.co.jp



見やすく読みまちがえにくいユニバーサル
デザインフォントを採用しています。

◆ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2021年12月24日	円 10,000	円 －	% －	% －	% －	百万円 1,063
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
3 期(2024年12月16日)	12,150	0	12.2	17.1	81.2	7,548

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。(基準価額の全てに共通)

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

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

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

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2023年12月15日	円 10,826	% －	% 17.3	% 81.6
12月末	10,909	0.8	17.4	80.5
2024年 1 月末	11,261	4.0	17.2	79.3
2 月末	11,523	6.4	15.7	78.1
3 月末	11,810	9.1	17.1	81.4
4 月末	11,889	9.8	16.3	80.7
5 月末	12,043	11.2	17.2	79.3
6 月末	12,343	14.0	18.7	79.0
7 月末	11,928	10.2	18.3	78.3
8 月末	11,571	6.9	18.3	80.0
9 月末	11,633	7.5	18.4	80.5
10月末	12,054	11.3	17.4	81.0
11月末	11,961	10.5	17.0	80.2
(期 末) 2024年12月16日	12,150	12.2	17.1	81.2

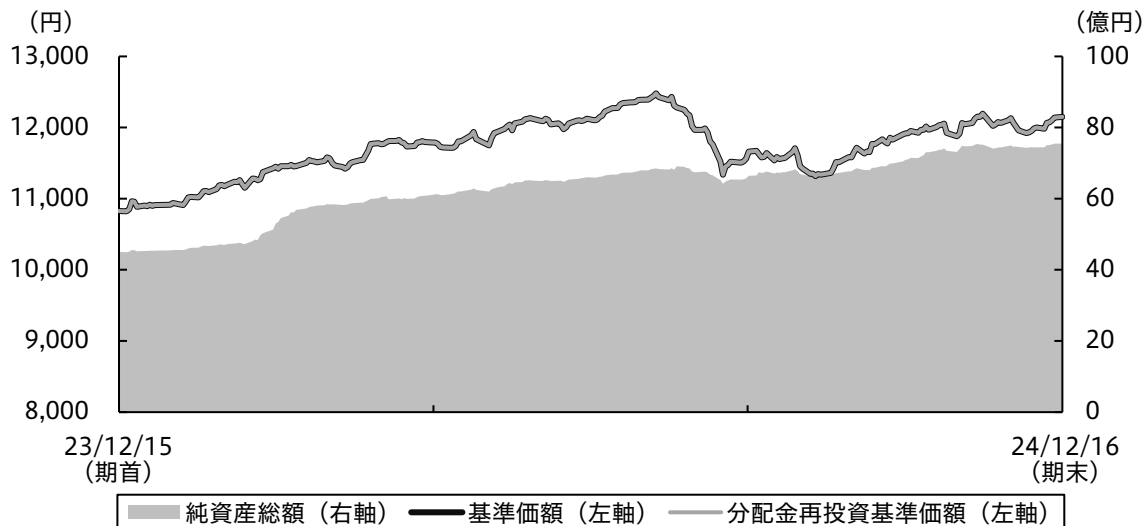
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日)



第3期首：10,826円

第3期末：12,150円 (既払分配金0円)

騰落率：12.2% (分配金再投資ベース)

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

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

● 基準価額の主な変動要因 (2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日)

当期の基準価額は12,150円と前期末比(プラス1,324円)で12.2%の上昇となりました。

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

特特別の目標組入比率が概ねグローバル株式35%、オルタナティブ65%とするなかで、MontLake Corrib UCITS Platform(主な投資先：米国株式指数とその関連指数)、Lazard Global Investment Funds(同：海外転換社債等)、MFSメリディアン・ファンズ(同：世界の株式と債券)、コムジェスト

世界株式ファンド(同：世界の株式)、ディメンショナル・ファンズ(同：世界の株式)等が、堅調な米国株式等を受けて基準価額の上昇に寄与しました。一方で、Man Umbrella SICAV－Man AHL Alp(同：世界の先物取引)は相対的にマイナスの寄与となりました。

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

● 投資環境 (2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日)

< 株式市場 >

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

< 債券市場 >

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

< 為替市場 >

当期のドル円相場は期首の142.50円／ドルから期末の153.92円／ドルと円安ドル高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日)

今期は目標資産配分比率としてグローバル株式35％、オルタナティブ65％を維持するなかで、新規に2銘柄を追加しました。追加したのは、アムンディ・サンドラー・USエクイティ・ファンド(米国株式を対象としたロング・ショート戦略)とアムンディ・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンド(マージャー・アービトラージ戦略)夫々の「クラスJPY」です。ポートフォリオ全体の為替リスクを軽減する目的で昨年度投資した「クラスUSD」の保有比率を各々二分して「クラスJPY」を組入れました。

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

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 分配金

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

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第 3 期
	2023年12月16日～ 2024年12月16日
当期分配金	－
(対基準価額比率)	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,149

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

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

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

◆ 今後の運用方針 ◆

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

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	162円	1.379%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は11,743円です。
(投 信 会 社)	(80)	(0.684)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(74)	(0.629)	・ 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)	(8)	(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	4	0.037	(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)	(0.007)	・ 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)	(1)	(0.009)	・ 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)	(3)	(0.022)	・ 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	166	1.416	

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

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

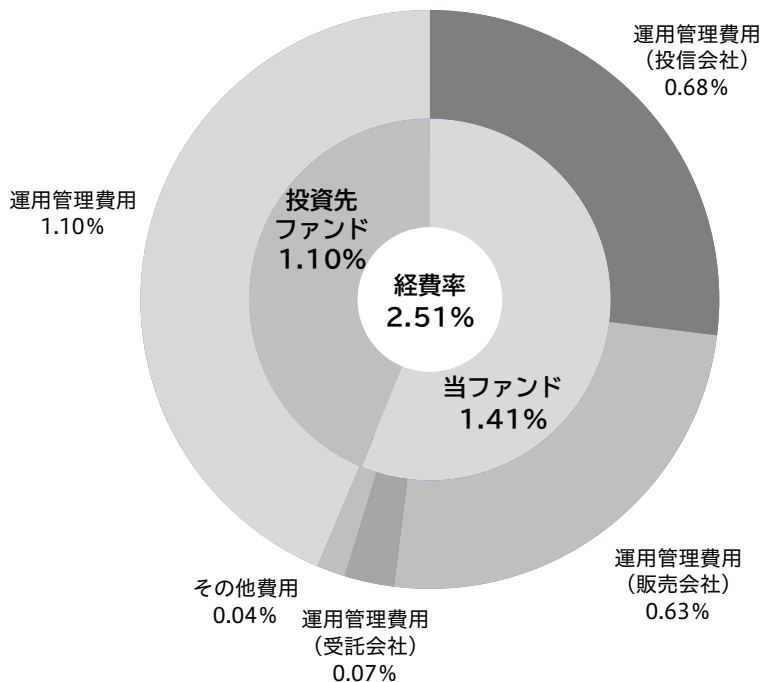
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○ 経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.51%です。



経費率 (①+②)	2.51%
①当ファンドの費用の比率	1.41%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.10%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

◆ 期中の売買及び取引の状況（2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日まで）

投資信託受益証券・投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		25.064	259,980	－	－
	コムジェスト世界株式ファンド (適格機関投資家限定)	81,760.028	160,000	－	－
外 国	(アイルランド)	千口	千円	千口	千円
	Nomura Funds Ireland plc- Glo	23.5127250	246,000	－	－
	Amundi Tiedemann ARB ST-I JPY A	20.2512631	205,000	－	－
	Amundi Sandler US EQ-I JPY	20.4667880	203,000	－	－
	Dimensional Funds PLC - Global (ルクセンブルグ)	93.1584520	172,000	29.8769670	50,000
	Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp	17.6135160	196,000	－	－
	(アイルランド)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
国	Lazard Global Investment Funds	18.0839810	2,380	－	－
	MontLake Corrib UCITS Platform	15.9087100	1,430	－	－
	Amundi Sandler US EQ-I USD	6.4776284	870	7.17680810	960
	Amundi Tiedemann ARB ST-I USD A	4.2338923	670	6.09852160	960
	(ルクセンブルグ)				
	MFS Meridian Funds - Prudent C	14.8215030	2,210	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(注 3) 発行通貨によって区分しております。

◆ 利害関係人との取引状況等（2023 年 12 月 16 日～2024 年 12 月 16 日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◆ 組入資産の明細 (2024 年 12 月 16 日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
(日本)					
コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)		295,388.3920000	377,148.4200000	757,578	10.0
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)		29.6150000	54.6790000	531,534	7.0
(アイルランド)					
Dimensional Funds PLC - Global		316.8093820	380.0908670	781,615	10.4
Nomura Funds Ireland plc- Glo		47.7955107	71.3082357	752,472	10.0
Amundi Sandler US EQ-I JPY		—	20.4667880	203,294	2.7
Amundi Tiedemann ARB ST-I JPY A		—	20.2512631	199,533	2.6
(ルクセンブルグ)					
Man Umbrella SICAV-Man AHL Alp		19.9554670	37.5689830	394,998	5.2
合 計	口 数 ・ 金 額	295,802.5673597	377,732.7851368	3,621,027	47.9
	銘 柄 数 < 比 率 >	5 銘柄	7 銘柄	<47.9%>	—

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄		期 首 (前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千口	千米ドル	千円	%
(アイルランド)						
Lazard Global Investment Funds		34.5751760	52.6591570	7,314	1,125,790	14.9
MontLake Corrib UCITS Platform		56.7994680	72.7081800	7,003	1,077,929	14.3
Amundi Sandler US EQ-I USD		11.2484878	10.5493081	1,446	222,685	3.0
Amundi Tiedemann ARB ST-I USD A		10.5527901	8.6881608	1,373	211,459	2.8
(ルクセンブルグ)						
MFS Meridian Funds - Prudent C		33.1863300	48.0078330	7,538	1,160,278	15.4
合 計	口 数 ・ 金 額	146.3622519	192.6126389	24,676	3,798,143	50.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	5 銘柄	5 銘柄	－	<50.3%>	－

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成（2024 年 12 月 16 日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	6,130,058	80.6
投 資 信 託 受 益 証 券	1,289,112	17.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,096	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,604,267	100.0

（注 1）評価額の単位未満は切捨て。
（注 2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月16日における邦貨換算レートは、1 米ドル=153.92円です。
（注 3）当期末における外貨建資産(6,134,069 千円)の投資信託財産総額(7,604,267 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

(2024 年 12 月 16 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,604,267,629 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	185,096,680
投資信託受益証券(評価額)	1,289,112,590
投 資 証 券(評価額)	6,130,058,359
(B) 負 債	56,247,175
未 払 解 約 金	7,712,318
未 払 信 託 報 酬	47,598,391
そ の 他 未 払 費 用	936,466
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,548,020,454
元 本	6,212,511,767
次 期 繰 越 損 益 金	1,335,508,687
(D) 受 益 権 総 口 数	6,212,511,767 口
1 万口当たり基準価額 (C / D)	12,150 円

<注記事項>

- ① 期首元本額 4,161,490,679 円
 期中追加設定元本額 2,495,025,780 円
 期中一部解約元本額 444,004,692 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	1,986,055 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	609,398,157 円
(c) 収益調整金	459,448,375 円
(d) 分配準備積立金	264,676,100 円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,335,508,687 円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	2,149.71 円
(g) 分配金	0 円
(h) 1 万口当たり分配金	0 円

◆ 損益の状況

当期：自 2023 年 12 月 16 日 至 2024 年 12 月 16 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,271,257 円
受 取 利 息	2,328,588
支 払 利 息	△57,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	698,238,720
売 買 益	780,489,615
売 買 損	△82,250,895
(C) 信 託 報 酬 等	△89,125,765
(D) 当期損益金 (A + B + C)	611,384,212
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	264,676,100
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	459,448,375
(配 当 等 相 当 額)	(164,422,846)
(売 買 損 益 相 当 額)	(295,025,529)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,335,508,687
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金 (G + H)	1,335,508,687
追 加 信 託 差 損 益 金	459,448,375
(配 当 等 相 当 額)	(164,422,846)
(売 買 損 益 相 当 額)	(295,025,529)
分 配 準 備 積 立 金	876,060,312

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

◆ 分配金のお知らせ

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

◆ お知らせ ◆

- ・ 約款変更のお知らせ
投資信託約款 付表の変更及び信託期間を無期限とする変更を行いました。
(変更適用日：2024 年 3 月 16 日)

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

2024 年 1 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	UCITS（ルクセンブルグ籍）／外国投資信託証券／海外
主 要 投 資 対 象	日本を含む世界の株式および債券ならびに現金（同等物を含みます。）
投 資 方 針	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。 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。 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。
投 資 顧 問 会 社	マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー
管 理 会 社	MFS インベストメント・マネジメント・カンパニー・（ルクセンブルグ）・エス・エー・アール・エル
管理事務代行会社 保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー ルクセンブルグ支店

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

● 投資明細表 (2024 年 1 月 31 日現在)

(Expressed in U.S. Dollars)

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

**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 (1 USD)**

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

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

Name of Security		Shares/Par	Market Value (\$)	Net Assets (%)
Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market				
BONDS, continued				
Mortgage-Backed				
Fannie Mae, 6.5%, 1/09/2053–1/10/2053	USD	3,271,933	3,351,830	0.10
Fannie Mae, UMBS, 5.5%, 1/01/2053–1/06/2053		1,088,215	1,091,541	0.03
Fannie Mae, UMBS, 4.5%, 1/06/2053		6,600,386	6,381,244	0.19
Freddie Mac, 6.5%, 1/09/2053		3,273,605	3,350,890	0.10
Freddie Mac, UMBS, 4.5%, 1/06/2038–1/11/2052		19,519,778	19,084,885	0.57
Freddie Mac, UMBS, 5.5%, 1/12/2052–1/07/2053		15,747,140	15,799,322	0.47
Freddie Mac, UMBS, 6%, 1/11/2053		2,297,426	2,334,597	0.07
Ginnie Mae, 5.5%, 20/02/2053		17,185,130	17,305,784	0.52
Ginnie Mae, 4.5%, 20/07/2053		9,035,509	8,794,029	0.26
Ginnie Mae, TBA, 5%, 20/02/2054–20/03/2054		17,300,000	17,186,358	0.51
Ginnie Mae, TBA, 6%, 20/02/2054		4,550,000	4,619,398	0.14
Ginnie Mae, TBA, 6.5%, 20/02/2054–20/03/2054		6,525,000	6,665,955	0.20
UMBS, TBA, 5%, 18/03/2039–13/02/2054		26,600,000	26,388,469	0.78
UMBS, TBA, 6.5%, 13/02/2054		3,350,000	3,429,278	0.10
			135,783,580	4.04
Precious Metals & Minerals				
IAMGOLD Corp., 5.75%, 15/10/2028		15,828,000	13,928,640	0.41
Specialty Chemicals				
CTEC II GmbH, 5.25%, 15/02/2030	EUR	10,035,000	9,712,106	0.29
Telecommunications - Wireless				
SBA Communications Corp., 3.875%, 15/02/2027	USD	14,034,000	13,392,941	0.40
SBA Communications Corp., 3.125%, 1/02/2029		19,299,000	17,199,904	0.51
			30,592,845	0.91
Transportation - Services				
Q-Park Holding I BV, 2%, 1/03/2027	EUR	22,435,000	22,696,367	0.67
U.S. Treasury Obligations				
U.S. Treasury Bonds, TIPS, 2.375%, 15/01/2025	USD	67,523,235	67,263,429	2.00
U.S. Treasury Notes, 2.25%, 31/03/2024 (g)		102,308,000	101,784,470	3.03
U.S. Treasury Notes, 3%, 30/06/2024		126,580,000	125,462,537	3.73
U.S. Treasury Notes, 4.25%, 30/09/2024		126,652,000	126,028,634	3.75
U.S. Treasury Notes, 4.25%, 31/12/2024		83,866,000	83,453,222	2.48
U.S. Treasury Notes, 3.875%, 31/03/2025		85,219,000	84,509,951	2.51
U.S. Treasury Notes, 1.625%, 15/10/2027		51,412,095	51,288,921	1.52
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.5%, 15/04/2024		33,947,376	33,767,030	1.00
U.S. Treasury Notes, TIPS, 0.125%, 15/04/2027		102,135,064	96,578,810	2.87
			770,137,004	22.89
Utilities - Electric Power				
Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028		14,216,000	13,535,092	0.40
Clearway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031		11,577,000	10,035,312	0.30
MidAmerican Energy Co., 3.5%, 15/10/2024		8,452,000	8,345,497	0.25
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4.255%, 1/09/2024		9,935,000	9,857,101	0.29
Southern Co., 4.475%, 1/08/2024		9,934,000	9,869,748	0.29
			51,642,750	1.53
Total Bonds (Identified Cost, \$1,339,237,691)			1,319,181,564	39.21
EXCHANGE-TRADED FUNDS				
Gold ETFs				
iShares Physical Gold ETC		2,332,892	92,861,405	2.76
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF		663,950	19,773,980	0.59
Total Exchange-Traded Funds (Identified Cost, \$113,492,546)			112,635,385	3.35
SHORT-TERM OBLIGATIONS (y)				
Federal Home Loan Bank, 5.18%, 1/02/2024 (Identified Cost, \$21,093,000)	USD	21,093,000	21,089,954	0.63
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Traded on a Regulated Market (Identified Cost, \$2,966,095,501)			3,122,567,150	92.82

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

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

See Schedules of Investments Footnotes and Notes to Financial Statements

Footnotes to Schedules of Investments:

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

●統計情報（2024 年 1 月 31 日現在）

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

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2024 年 1 月 31 日現在)

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

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

2024 年 3 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	UCTIS（アイルランド籍）／外国投資信託証券／海外
主 要 投 資 対 象	主にCB（転換社債型新株予約権付社債）および株式に関連するトータル・リターン・スワップ取引などデリバティブ取引にかかる権利ならびに国債などを投資対象とします。また、CBおよび株式などに直接投資を行う場合があります。
投 資 方 針	・主として、トータル・リターン・スワップ取引を通じて日本を含む世界のCBへ投資すると同時に、当該CBの発行体と同一発行体の株式を売り建てることに加えて、国債などにも投資します。 また、CBおよび株式などに直接投資する場合があります。 ・さらに、CB発行体との相対取引による追加的な収益機会も追求します。
委 託 会 社	ラザード・ファンド・マネージャーズ（アイルランド）・リミテッド
アドミニストレーター	ステート・ストリート・ファンド・サービスズ（アイルランド）・リミテッド
受 託 会 社	ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ（アイルランド）・リミテッド
運 用 会 社	ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシー

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

●投資明細表（2024年3月31日現在）

Portfolios of Investments

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

Principal Amount		Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV	Principal Amount		Coupon Rate %	Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV		
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) Loan Participations and Assignments - 0.13% (2023: Nil)						Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued) Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)							
United States - 0.13% (2023: Nil)						Japan - 0.44% (2023: 0.37%)							
2,304,516	Ayva Piktermexit	6.949	01/08/2028	2,055,133	0.13	Convertible Bonds							
Total Loan Participations and Assignments - (Cost USD 8,286,759)						2,055,133	0.13	1,060,000,000	INFRONEER Holdings Inc	Zero coupon	30/03/2029	7,199,693	0.44
						Liberia - Nil (2023: 1.36%)							
Principal Amount						Luxembourg - 0.95% (2023: Nil)							
Coupon Rate %		Maturity Date	Fair Value USD	% of NAV		Corporate Bonds							
14,287,889	Gol Finance SA	5.827	29/01/2025	15,522,647	0.95								
Australia - 0.60% (2023: 0.48%)						Marshall Islands - 1.14% (2023: 0.00%)							
Convertible Bonds						Convertible Bonds							
15,400,000	Flight Centre Travel Group Ltd	1.625	01/11/2028	9,866,410	0.60	9,400,000	Eagle Bulk Shipping Inc	5.000	01/08/2024	18,607,299	1.14		
Austria - 0.41% (2023: 0.33%)						Netherlands - 1.70% (2023: 2.91%)							
Convertible Bonds						Convertible Bonds							
8,600,000	ams-OSRAM AG	2.125	03/11/2027	6,752,375	0.41	11,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	Zero coupon	09/08/2025	11,958,008	0.73		
Belgium - 0.00% (2023: 0.03%)						5,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250	30/04/2026	5,790,092	0.35		
Convertible Bonds						9,500,000	Pharming Group NV	3.000	21/01/2025	10,094,885	0.62		
1,200,000	Mithra Pharmaceuticals SA	4.250	17/12/2025	45,360	0.00	27,842,985							
Bermuda - 1.12% (2023: 0.33%)						Panama - Nil (2023: 0.82%)							
Convertible Bonds						Singapore - 0.67% (2023: 0.35%)							
15,769,000	Jazz Investments I Ltd	1.500	15/08/2024	15,567,942	0.95	Convertible Bonds							
2,143,000	NCL Corp Ltd	5.375	01/08/2025	2,811,616	0.17	20,000,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	6.500	15/07/2025	10,900,447	0.67		
British Virgin Islands - Nil (2023: 3.54%)						Sweden - Nil (2023: 0.90%)							
Canada - 1.71% (2023: 0.15%)						United States - 86.89% (2023: 74.01%)							
Convertible Bonds						Convertible Bonds							
367,000	Ivanhoe Mines Ltd	2.500	15/04/2026	591,677	0.04	3,400,000	Airbnb Inc	Zero coupon	15/03/2026	3,170,239	0.19		
27,437,000	Shopify Inc	0.125	01/11/2025	26,120,023	1.59	288,000	American Airlines Group Inc	6.500	01/07/2025	334,512	0.02		
53,000	SSR Mining Inc	2.500	01/04/2039	47,501	0.00	45,709,000	Amyris Inc	1.500	15/11/2026	1,805,506	0.11		
1,869,000	StorageVault Canada Inc	5.000	31/03/2028	1,279,110	0.08	3,107,000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3.500	15/09/2026	5,069,190	0.31		
						17,106,000	BILL Holdings Inc	Zero coupon	01/12/2025	16,011,216	0.98		
Cayman Islands - 4.42% (2023: 5.99%)						22,729,000	BioMarin Pharmaceutical Inc	0.599	01/08/2024	22,374,428	1.37		
Convertible Bonds						16,042,000	Blackline Inc	Zero coupon	15/03/2026	14,595,258	0.89		
274,000,000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2.750	05/02/2026	38,422,911	2.35	11,448,000	Blackline Inc	0.125	01/08/2024	11,730,803	0.72		
574,000	Sea Ltd	0.250	15/09/2026	493,353	0.03	4,257,000	Block Inc	Zero coupon	01/05/2026	3,823,212	0.23		
3,339,000	Sea Ltd	2.375	01/12/2025	3,355,695	0.20	28,589,000	Block Inc	0.125	01/03/2025	29,339,461	1.79		
279,000	Seagate HDD Cayman	3.500	01/06/2028	356,144	0.02	2,662,000	Bloom Energy Corp	2.500	15/08/2025	2,820,389	0.17		
Corporate Bonds						8,042,000	Burlington Stores Inc	2.250	15/04/2025	9,484,735	0.58		
32,072,685	ABRA Global Finance	1.500	02/03/2028	29,770,848	1.82	4,562,000	Cardlytics Inc	4.250	01/04/2029	5,001,093	0.31		
						7,103,000	Century Aluminum Co	2.750	01/05/2028	7,248,612	0.44		
Germany - 0.04% (2023: 2.37%)						9,328,000	Cerence Inc	3.000	01/06/2025	2,860,140	0.17		
Convertible Bonds						9,328,000	Chart Industries Inc	1.000	15/11/2024	26,257,522	1.60		
600,000	Delivery Hero SE	3.250	21/02/2030	595,980	0.04	12,204,000	Chegg Inc	0.125	15/03/2025	11,429,046	0.70		
Israel - Nil (2023: 0.13%)						15,145,000	Coherus Biosciences Inc	1.500	15/04/2026	9,734,509	0.59		

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 - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)					Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)						
Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)					Fixed Income Securities - 99.96% (2023: 94.07%) (continued)						
United States - 86.89% (2023: 74.01%) (continued)					United States - 86.89% (2023: 74.01%) (continued)						
Convertible Bonds (continued)					Convertible Bonds (continued)						
3,145,000	Coinbase Global Inc	0.250	01/04/2030	3,328,729	0.20	583,000	Plug Power Inc	7.000	01/06/2026	590,066	0.04
990,000	CONMED Corp	2.250	15/06/2027	907,137	0.06	18,250,000	Porch Group Inc	0.750	15/09/2026	10,402,500	0.64
596,000	CSG Systems International Inc	3.875	15/09/2028	589,502	0.04	739,000	PROS Holdings Inc	2.250	15/09/2027	809,575	0.05
4,386,000	Danimer Scientific Inc	3.250	15/12/2026	575,882	0.04	1,700,000	PureCycle Technologies Inc	7.250	15/08/2030	952,883	0.06
1,639,000	Datadog Inc	0.125	15/06/2025	2,317,546	0.14	12,987,000	Q2 Holdings Inc	0.125	15/11/2025	12,102,585	0.74
1,601,000	Desktop Metal Inc	6.000	15/05/2027	1,159,160	0.07	24,320,000	Q2 Holdings Inc	0.750	01/06/2026	23,164,800	1.41
2,645,000	DigitalOcean Holdings Inc	Zero coupon	01/12/2026	2,230,000	0.14	5,466,000	Redfin Corp	0.500	01/04/2027	3,060,960	0.19
5,702,000	DraftKings Holdings Inc	Zero coupon	15/03/2028	4,946,485	0.30	18,846,000	Repay Holdings Corp	Zero coupon	01/02/2026	17,537,805	1.07
1,183,000	Encore Capital Group Inc	3.250	01/10/2025	1,487,031	0.09	8,181,000	RingCentral Inc	Zero coupon	15/03/2026	7,411,986	0.45
14,581,000	Envestnet Inc	0.750	15/08/2025	14,209,185	0.87	13,682,000	Shift Technologies Inc	4.750	15/05/2026	167,605	0.01
2,960,000	Expedia Group Inc	Zero coupon	15/02/2026	2,740,960	0.17	390,000	Shift4 Payments Inc	Zero coupon	15/12/2025	419,250	0.03
9,253,000	EZCORP Inc	2.875	01/07/2024	10,321,424	0.63	13,716,000	SmileDirectClub Inc	Zero coupon	01/02/2026	15,088	0.00
22,098,000	Fisker Inc	2.500	15/09/2026	220,980	0.01	5,547,000	Snap Inc	0.250	01/05/2025	5,397,231	0.33
283,000	Five9 Inc	1.000	15/03/2029	293,613	0.02	7,073,000	Snap Inc	0.750	01/08/2026	6,802,458	0.42
21,255,000	Glaukos Corp	2.750	15/06/2027	37,833,900	2.31	690,000	Spotify USA Inc	Zero coupon	15/03/2026	635,145	0.04
30,009,000	Guidewire Software Inc	1.250	15/03/2025	34,765,427	2.12	1,031,000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15/02/2026	923,261	0.06
11,500,000	Harmonic Inc	2.000	01/09/2024	18,172,716	1.11	1,952,000	Super Micro Computer Inc	Zero coupon	01/03/2029	2,170,589	0.13
19,921,000	Health Catalyst Inc	2.500	15/04/2025	18,835,173	1.15	10,728,000	Unity Software Inc	Zero coupon	15/11/2026	9,145,620	0.56
13,763,000	Inotiv Inc	3.250	15/10/2027	8,376,362	0.51	16,222,000	Varex Imaging Corp	4.000	01/06/2025	18,016,153	1.10
6,534,000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0.500	15/08/2025	6,250,421	0.38	2,194,000	Veeco Instruments Inc	3.500	15/01/2025	3,312,501	0.20
14,163,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc	0.750	15/06/2024	14,118,741	0.86	2,263,000	Veeco Instruments Inc	3.750	01/06/2027	5,785,703	0.35
9,310,000	Jamf Holding Corp	0.125	01/09/2026	8,350,139	0.51	590,000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15/09/2030	566,400	0.03
1,982,000	Karyopharm Therapeutics Inc	3.000	15/10/2025	1,075,272	0.07	8,553,000	Wayfair Inc	0.625	01/10/2025	7,944,026	0.49
7,965,000	Liberty Interactive LLC	3.750	15/02/2030	3,245,738	0.20	4,684,000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5.000	15/07/2025	4,833,420	0.30
26,329,000	Liberty Interactive LLC	4.000	15/11/2029	10,860,713	0.66	Government Bonds					
22,136,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Zero coupon	15/01/2026	21,084,540	1.29	770,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	04/04/2024	769,667	0.05
31,046,000	Match Group Financero 2 Inc	0.875	15/06/2026	28,426,221	1.74	79,990,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	06/06/2024	79,225,596	4.84
15,113,000	Mesa Laboratories Inc	1.375	15/08/2025	14,281,737	0.87	25,175,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	07/05/2024	25,042,992	1.53
566,000	MicroStrategy Inc	0.875	15/03/2031	577,037	0.04	81,900,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	09/05/2024	81,444,928	4.97
1,131,000	Middleby Corp	1.000	01/09/2025	1,488,396	0.09	100,550,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	16/07/2024	99,009,728	6.05
608,000	Miram Pharmaceuticals Inc	4.000	01/05/2029	688,195	0.04	51,665,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	18/04/2024	51,536,700	3.15
335,000	Mitek Systems Inc	0.750	01/02/2026	337,129	0.02	30,520,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	18/06/2024	30,177,398	1.84
3,509,000	Model N Inc	2.625	01/06/2025	3,840,250	0.23	50,340,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	21/05/2024	49,972,238	3.05
395,000	NanoString Technologies Inc	2.625	01/03/2025	59,250	0.00	81,045,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	23/04/2024	80,784,238	4.93
5,981,000	National Vision Holdings Inc	2.500	15/05/2025	6,267,483	0.38	101,755,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	23/05/2024	100,985,121	6.16
18,255,000	NeoGenomics Inc	1.250	01/05/2025	17,695,941	1.08	93,620,000	United States Treasury Bill**	Zero coupon	25/04/2024	93,292,213	5.70
5,661,000	Okta Inc	0.125	01/09/2025	5,448,713	0.33	1,420,665,628 86.76					
15,109,000	Okta Inc	0.375	15/06/2026	13,915,389	0.85	Total Fixed Income Securities - (Cost USD 1,604,070,628) 1,636,815,644 99.96					
1,505,000	Omniceil Inc	0.250	15/09/2025	1,418,445	0.09						
26,289,000	Pacira BioSciences Inc	0.750	01/08/2025	25,040,273	1.53						
700,000	PAR Technology Corp	2.875	15/04/2026	872,900	0.05						
39,676,000	Pegasystems Inc	0.750	01/03/2025	38,108,798	2.33						
10,606,000	PennyMac Corp	5.500	15/03/2026	10,116,003	0.62						
3,813,000	Perficient Inc	0.125	15/11/2026	3,305,192	0.20						
3,000,000	PetIQ Inc	4.000	01/06/2026	2,983,200	0.18						

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

Number of shares	Fair Value USD	% of NAV	Number of shares	Fair Value USD	% of NAV
Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)			Transferable Securities - 101.92% (2023: 96.71%) (continued)		
Common Stock - 1.83% (2023: 2.64%)			Warrants - 0.00% (2023: 0.00%)		
Canada - 0.01% (2023: 0.02%)			United States - 0.00% (2023: 0.00%)		
51,126 SSR Mining Inc	228,022	0.01	122,300 Benson Hill Inc^	-	0.00
Cayman Islands - Nil (2023: 0.34%)			Total Warrants - (Cost USD 0)	-	0.00
Germany - Nil (2023: 0.01%)			Total Transferable Securities - (Cost USD 1,654,362,214)	1,668,791,389	101.92
Hong Kong - Nil (2023: 0.22%)					
Japan - 0.00% (2023: 0.01%)			Principal Amount	Effective Yield	Maturity Date
6,500 INFIONEER Holdings Inc	62,189	0.00	Fair Value USD	% of NAV	
Liberia - Nil (2023: 0.05%)			Repurchase Agreements - 3.64% (2023: Nil)		
Jersey - 0.38% (2023: Nil)			59,680,000 Fixed Income Clearing Corp*	5.280	01/04/2024
1,455,461 Arcadium Lithium Plc	6,273,037	0.38	59,680,000	59,680,000	3.64
Panama - Nil (2023: 0.02%)			Total Repurchase Agreements - (Cost USD 59,680,000)	59,680,000	3.64
Singapore - 0.06% (2023: 0.02%)			Total Value of Investment excluding Financial Derivative Instruments - (Cost USD 1,714,042,214)	1,728,471,389	105.56
279,435 Maxeon Solar Technologies Ltd	930,519	0.06			
United States - 1.38% (2023: 1.95%)			Notional Amount	Average Cost Price	Unrealised Gain/(Loss) USD
33,553 Anywhere Real Estate Inc	207,358	0.01	% of NAV		
142,824 Arbor Realty Trust Inc (REIT)	1,892,418	0.12	Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%)		
24,722 ATI Inc	1,265,025	0.08	Open Futures Contracts - (0.04)% (2023: (0.04)%)		
223,513 Avaya Holdings Corp	1,359,741	0.08	(28,268,333)	(5,187)	109 of i-mini S&P Index June Futures Contracts Expiring 21/06/2024
130,626 Bloom Energy Corp	1,468,236	0.09			(662,993)
1,551 Burlington Stores Inc	360,127	0.02			(0.04)
2,160 Cloudflare Inc	209,153	0.01	Net unrealised loss on open futures contracts		
356,938 Coherus Biosciences Inc	853,082	0.05			(662,993)
1,004 Confluent Inc	30,642	0.00			(0.04)
803,548 Desktop Metal Inc	707,122	0.04			
45,878 EchoStar Corp	653,762	0.04	Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold
3,255 Enphase Energy Inc	393,790	0.02	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	
285 Halozyme Therapeutics Inc	11,594	0.00	Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%)		
2,869 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	81,480	0.00	08/04/2024	JPY 473,225,000	USD 3,136,387
17,070 Harmonic Inc	229,421	0.01	08/04/2024	JPY 430,500,000	USD 2,853,219
508 HubSpot Inc	318,292	0.02	08/04/2024	JPY 185,625,000	USD 1,228,768
19,775 Inotiv Inc	216,339	0.01	15/04/2024	CHF 16,050,888	USD 18,362,864
510 Integra LifeSciences Holdings Corp	18,080	0.00	15/04/2024	CHF 1,464,089	USD 1,674,976
3,289 JetBlue Airways Corp	24,404	0.00	15/04/2024	CHF 18,631	USD 21,288
4,447 Live Nation Entertainment Inc	470,359	0.03	15/04/2024	CHF 13,140	USD 15,033
19,667 Marcus Corp	280,451	0.02	15/04/2024	CHF 11,170	USD 12,778
302 Marriott Vacations Worldwide Corp	32,534	0.00	15/04/2024	CHF 129	USD 148
185,266 Penn Entertainment Inc	3,373,694	0.22	15/04/2024	CHF 37	USD 43
117,028 Porch Group Inc	504,391	0.03	15/04/2024	EUR 191,306,509	USD 209,546,628
40,700 PureCycle Technologies Inc	253,154	0.02	15/04/2024	EUR 99,171,713	USD 108,627,240
57 Q2 Holdings Inc	2,996	0.00	15/04/2024	EUR 84,751,469	USD 92,832,098
97,996 Rivian Automotive Inc	1,073,056	0.07	15/04/2024	EUR 77,601,334	USD 85,000,234
78,077 Shift4 Payments Inc	5,158,546	0.33	15/04/2024	EUR 43,394,324	USD 47,531,756
17 Super Micro Computer Inc	17,171	0.00	15/04/2024	EUR 22,051,087	USD 24,153,548
428 Winnebago Industries Inc	31,672	0.00	15/04/2024	EUR 12,773,514	USD 13,991,405
420,251 Xeris Biopharma Holdings Inc	928,755	0.06	15/04/2024	EUR 7,690,665	USD 8,423,932
	22,426,845	1.38	15/04/2024	EUR 3,523,977	USD 3,859,971
Total Common Stock - (Cost USD 42,004,827)	29,920,612	1.83			(52,272)

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

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)				
15/04/2024	EUR 2,735,435	USD 3,002,209	(46,539)	(0.00)	15/04/2024	GBP 452,592	USD 578,778	(7,004)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,829,078	USD 2,001,377	(25,037)	(0.00)	15/04/2024	GBP 565,408	USD 720,014	(5,715)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,397,265	USD 1,533,533	(23,772)	(0.00)	15/04/2024	GBP 478,791	USD 610,066	(5,193)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,200,685	USD 1,317,782	(20,428)	(0.00)	15/04/2024	GBP 538,852	USD 684,987	(4,237)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,120,978	USD 1,230,301	(19,072)	(0.00)	15/04/2024	GBP 128,249	USD 165,242	(3,220)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,164,867	USD 1,274,268	(15,615)	(0.00)	15/04/2024	GBP 96,546	USD 124,394	(2,424)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,079,489	USD 1,180,871	(14,471)	(0.00)	15/04/2024	GBP 125,716	USD 161,032	(2,211)	(0.00)
15/04/2024	EUR 869,978	USD 952,926	(12,905)	(0.00)	15/04/2024	GBP 101,662	USD 130,592	(2,158)	(0.00)
15/04/2024	EUR 849,288	USD 929,051	(11,385)	(0.00)	15/04/2024	GBP 123,634	USD 158,249	(2,058)	(0.00)
15/04/2024	EUR 617,217	USD 677,411	(10,501)	(0.00)	15/04/2024	GBP 97,599	USD 124,924	(1,625)	(0.00)
15/04/2024	EUR 646,480	USD 708,284	(9,754)	(0.00)	15/04/2024	GBP 36,665	USD 47,241	(921)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,284,912	USD 1,396,649	(8,287)	(0.00)	15/04/2024	GBP 28,343	USD 36,517	(711)	(0.00)
15/04/2024	EUR 313,106	USD 343,642	(5,327)	(0.00)	15/04/2024	GBP 28,341	USD 36,514	(711)	(0.00)
15/04/2024	EUR 535,752	USD 582,341	(3,455)	(0.00)	15/04/2024	GBP 33,296	USD 42,650	(586)	(0.00)
15/04/2024	EUR 181,348	USD 199,034	(3,085)	(0.00)	15/04/2024	GBP 44,629	USD 56,866	(484)	(0.00)
15/04/2024	EUR 185,576	USD 203,057	(2,540)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,109	USD 32,167	(446)	(0.00)
15/04/2024	EUR 108,482	USD 119,062	(1,846)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,090	USD 32,083	(385)	(0.00)
15/04/2024	EUR 126,170	USD 137,926	(1,597)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,135	USD 25,791	(354)	(0.00)
15/04/2024	EUR 159,372	USD 173,714	(1,511)	(0.00)	15/04/2024	GBP 40,022	USD 50,880	(319)	(0.00)
15/04/2024	EUR 91,916	USD 100,548	(1,232)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,535	USD 26,258	(315)	(0.00)
15/04/2024	EUR 50,497	USD 55,419	(856)	(0.00)	15/04/2024	GBP 30,021	USD 38,163	(236)	(0.00)
15/04/2024	EUR 48,703	USD 53,453	(829)	(0.00)	15/04/2024	GBP 27,694	USD 35,208	(221)	(0.00)
15/04/2024	EUR 73,052	USD 79,626	(692)	(0.00)	15/04/2024	GBP 173,457	USD 219,345	(211)	(0.00)
15/04/2024	EUR 40,195	USD 44,112	(681)	(0.00)	15/04/2024	GBP 11,599	USD 14,858	(204)	(0.00)
15/04/2024	EUR 75,347	USD 81,850	(437)	(0.00)	15/04/2024	GBP 20,502	USD 26,062	(161)	(0.00)
15/04/2024	EUR 22,323	USD 24,403	(283)	(0.00)	15/04/2024	GBP 13,349	USD 17,021	(156)	(0.00)
15/04/2024	EUR 12,580	USD 13,806	(214)	(0.00)	15/04/2024	GBP 11,352	USD 14,456	(115)	(0.00)
15/04/2024	EUR 15,000	USD 16,398	(190)	(0.00)	15/04/2024	GBP 30,583	USD 38,745	(108)	(0.00)
15/04/2024	EUR 27,972	USD 30,404	(180)	(0.00)	15/04/2024	GBP 12,104	USD 15,388	(97)	(0.00)
15/04/2024	EUR 9,568	USD 10,428	(90)	(0.00)	15/04/2024	GBP 6,007	USD 7,681	(92)	(0.00)
15/04/2024	EUR 34,000	USD 36,802	(65)	(0.00)	15/04/2024	GBP 25,697	USD 32,555	(91)	(0.00)
15/04/2024	EUR 8,874	USD 9,614	(26)	(0.00)	15/04/2024	GBP 9,525	USD 12,109	(76)	(0.00)
15/04/2024	EUR 1,043	USD 1,141	(14)	(0.00)	15/04/2024	GBP 6,456	USD 8,226	(70)	(0.00)
15/04/2024	EUR 3,562	USD 3,863	(14)	(0.00)	15/04/2024	GBP 19,394	USD 24,570	(69)	(0.00)
15/04/2024	EUR 952	USD 1,040	(12)	(0.00)	15/04/2024	GBP 8,744	USD 11,116	(69)	(0.00)
15/04/2024	EUR 475	USD 519	(7)	(0.00)	15/04/2024	GBP 38,699	USD 48,936	(47)	(0.00)
15/04/2024	EUR 2,400	USD 2,598	(5)	(0.00)	15/04/2024	GBP 1,801	USD 2,320	(45)	(0.00)
15/04/2024	EUR 448	USD 489	(4)	(0.00)	15/04/2024	GBP 3,998	USD 5,095	(43)	(0.00)
15/04/2024	EUR 453	USD 492	(3)	(0.00)	15/04/2024	GBP 2,188	USD 2,801	(36)	(0.00)
15/04/2024	EUR 106	USD 115	(1)	(0.00)	15/04/2024	GBP 2,876	USD 3,663	(29)	(0.00)
15/04/2024	EUR 203	USD 220	(1)	(0.00)	15/04/2024	GBP 7,358	USD 9,322	(26)	(0.00)
15/04/2024	GBP 216,254,230	USD 277,792,615	(4,591,483)	(0.29)	15/04/2024	GBP 19,304	USD 24,411	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 83,489,428	USD 107,247,596	(1,772,637)	(0.12)	15/04/2024	GBP 1,485	USD 1,899	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 41,690,339	USD 53,553,951	(885,164)	(0.05)	15/04/2024	GBP 1,282	USD 1,643	(23)	(0.00)
15/04/2024	GBP 20,700,350	USD 26,590,945	(439,507)	(0.03)	15/04/2024	GBP 2,388	USD 3,020	(3)	(0.00)
15/04/2024	GBP 7,520,165	USD 9,660,141	(159,667)	(0.01)	15/04/2024	GBP 546	USD 692	(2)	(0.00)
15/04/2024	GBP 5,468,925	USD 7,025,190	(116,116)	(0.01)	15/04/2024	GBP 572	USD 723	(1)	(0.00)
15/04/2024	GBP 3,823,257	USD 4,926,037	(95,990)	(0.01)	15/04/2024	GBP 1,706	USD 2,154	1	0.00
15/04/2024	GBP 2,040,000	USD 2,620,513	(43,313)	(0.00)	15/04/2024	GBP 5,352	USD 6,760	2	0.00
15/04/2024	GBP 2,343,747	USD 3,002,609	(41,676)	(0.00)	15/04/2024	GBP 8,214	USD 10,375	2	0.00
15/04/2024	GBP 1,475,998	USD 1,901,735	(37,058)	(0.00)	15/04/2024	GBP 1,148	USD 1,447	3	0.00
15/04/2024	GBP 735,057	USD 947,077	(18,455)	(0.00)	15/04/2024	GBP 13,751	USD 17,368	4	0.00
15/04/2024	GBP 1,018,970	USD 1,305,418	(18,119)	(0.00)	15/04/2024	GBP 17,755	USD 22,426	5	0.00
15/04/2024	GBP 366,858	USD 472,674	(9,211)	(0.00)	15/04/2024	GBP 24,488	USD 30,929	7	0.00

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

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)				
15/04/2024	GBP 4,982	USD 6,279	15	0.00	15/04/2024	USD 47,205	EUR 43,086	650	0.00
15/04/2024	GBP 51,416	USD 64,934	21	0.00	15/04/2024	USD 79,861	EUR 73,267	695	0.00
15/04/2024	GBP 105,717	USD 133,524	32	0.00	15/04/2024	USD 81,713	EUR 74,971	706	0.00
15/04/2024	GBP 44,661	USD 56,290	132	0.00	15/04/2024	USD 415,614	EUR 383,969	731	0.00
15/04/2024	GBP 85,398	USD 107,633	253	0.00	15/04/2024	USD 139,044	EUR 127,920	824	0.00
15/04/2024	JPY 7,015,942,030	USD 47,972,089	(1,515,835)	(0.09)	15/04/2024	USD 355,917	EUR 328,522	946	0.00
15/04/2024	JPY 593,682,458	USD 4,059,353	(128,269)	(0.01)	15/04/2024	USD 196,403	EUR 180,798	1,049	0.00
15/04/2024	JPY 73,450,856	USD 502,165	(15,808)	(0.00)	15/04/2024	USD 88,805	EUR 81,160	1,111	0.00
15/04/2024	JPY 6,806,587	USD 46,535	(1,465)	(0.00)	15/04/2024	USD 217,392	EUR 200,000	1,290	0.00
15/04/2024	JPY 72,980,070	USD 483,186	54	0.00	15/04/2024	USD 83,761	EUR 76,322	1,294	0.00
15/04/2024	USD 76	CHF 66	2	0.00	15/04/2024	USD 222,529	EUR 204,727	1,319	0.00
15/04/2024	USD 9,928	CHF 8,659	301	0.00	15/04/2024	USD 157,827	EUR 144,796	1,373	0.00
15/04/2024	USD 112,827	CHF 98,413	3,420	0.00	15/04/2024	USD 124,876	EUR 114,232	1,446	0.00
15/04/2024	USD 507	EUR 468	1	0.00	15/04/2024	USD 233,152	EUR 213,902	2,028	0.00
15/04/2024	USD 620	EUR 572	1	0.00	15/04/2024	USD 355,599	EUR 327,152	2,108	0.00
15/04/2024	USD 2,114	EUR 1,953	4	0.00	15/04/2024	USD 187,837	EUR 171,828	2,176	0.00
15/04/2024	USD 505	EUR 463	4	0.00	15/04/2024	USD 220,224	EUR 201,265	2,755	0.00
15/04/2024	USD 1,019	EUR 937	6	0.00	15/04/2024	USD 335,081	EUR 307,416	2,914	0.00
15/04/2024	USD 1,030	EUR 948	6	0.00	15/04/2024	USD 614,634	EUR 565,461	3,647	0.00
15/04/2024	USD 1,544	EUR 1,421	8	0.00	15/04/2024	USD 388,757	EUR 354,234	6,004	0.00
15/04/2024	USD 522	EUR 475	8	0.00	15/04/2024	USD 544,688	EUR 496,317	8,412	0.00
15/04/2024	USD 4,994	EUR 4,614	9	0.00	15/04/2024	USD 198,086	GBP 157,165	(466)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,034	EUR 949	9	0.00	15/04/2024	USD 106,078	GBP 84,164	(249)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,089	EUR 999	9	0.00	15/04/2024	USD 74,747	GBP 59,306	(176)	(0.00)
15/04/2024	USD 803	EUR 732	11	0.00	15/04/2024	USD 179,300	GBP 141,971	(67)	(0.00)
15/04/2024	USD 2,191	EUR 2,015	13	0.00	15/04/2024	USD 17,601	GBP 13,965	(41)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,542	EUR 1,415	13	0.00	15/04/2024	USD 125,994	GBP 99,755	(30)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,132	EUR 1,033	16	0.00	15/04/2024	USD 6,862	GBP 5,444	(16)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,178	EUR 1,073	18	0.00	15/04/2024	USD 6,575	GBP 5,216	(15)	(0.00)
15/04/2024	USD 1,638	EUR 1,499	19	0.00	15/04/2024	USD 48,443	GBP 38,358	(15)	(0.00)
15/04/2024	USD 12,649	EUR 11,684	24	0.00	15/04/2024	USD 55,484	GBP 43,929	(13)	(0.00)
15/04/2024	USD 10,399	EUR 9,599	28	0.00	15/04/2024	USD 25,682	GBP 20,335	(8)	(0.00)
15/04/2024	USD 3,577	EUR 3,282	31	0.00	15/04/2024	USD 15,738	GBP 12,460	(4)	(0.00)
15/04/2024	USD 24,825	EUR 22,932	47	0.00	15/04/2024	USD 5,513	GBP 4,365	(2)	(0.00)
15/04/2024	USD 5,048	EUR 4,613	63	0.00	15/04/2024	USD 2,719	GBP 2,153	(1)	(0.00)
15/04/2024	USD 33,516	EUR 30,960	64	0.00	15/04/2024	USD 885	GBP 700	1	0.00
15/04/2024	USD 51,869	EUR 47,913	99	0.00	15/04/2024	USD 107	GBP 84	1	0.00
15/04/2024	USD 23,016	EUR 21,187	123	0.00	15/04/2024	USD 2,747	GBP 2,173	3	0.00
15/04/2024	USD 16,532	EUR 15,167	144	0.00	15/04/2024	USD 230	GBP 179	3	0.00
15/04/2024	USD 31,272	EUR 28,787	167	0.00	15/04/2024	USD 224	GBP 174	4	0.00
15/04/2024	USD 16,983	EUR 15,501	234	0.00	15/04/2024	USD 3,723	GBP 2,938	10	0.00
15/04/2024	USD 125,744	EUR 116,152	240	0.00	15/04/2024	USD 4,621	GBP 3,647	13	0.00
15/04/2024	USD 20,633	EUR 18,857	258	0.00	15/04/2024	USD 2,110	GBP 1,657	17	0.00
15/04/2024	USD 46,661	EUR 42,928	277	0.00	15/04/2024	USD 2,388	GBP 1,875	19	0.00
15/04/2024	USD 31,365	EUR 28,665	392	0.00	15/04/2024	USD 7,239	GBP 5,714	20	0.00
15/04/2024	USD 223,856	EUR 206,812	394	0.00	15/04/2024	USD 2,608	GBP 2,037	34	0.00
15/04/2024	USD 225,169	EUR 208,024	396	0.00	15/04/2024	USD 4,460	GBP 3,500	38	0.00
15/04/2024	USD 49,010	EUR 44,966	423	0.00	15/04/2024	USD 6,894	GBP 5,424	43	0.00
15/04/2024	USD 52,256	EUR 47,945	451	0.00	15/04/2024	USD 6,657	GBP 5,221	61	0.00
15/04/2024	USD 86,959	EUR 80,050	464	0.00	15/04/2024	USD 67,727	GBP 53,558	65	0.00
15/04/2024	USD 135,161	EUR 124,628	498	0.00	15/04/2024	USD 5,641	GBP 4,412	68	0.00
15/04/2024	USD 200,926	EUR 185,460	534	0.00	15/04/2024	USD 29,465	GBP 23,258	82	0.00
15/04/2024	USD 65,677	EUR 60,274	551	0.00	15/04/2024	USD 14,208	GBP 11,175	89	0.00
15/04/2024	USD 51,584	EUR 47,187	597	0.00	15/04/2024	USD 15,655	GBP 12,314	98	0.00

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

Maturity Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount		Fair Value USD	% of NAV				
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)					Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)							
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts - 1.13% (2023: 2.51%) (continued)					Options Purchased - 0.04% (2023: 0.01%)							
15/04/2024	USD 16,181	GBP 12,728	102	0.00	1,200	Put at 50.000 Enphase Energy Inc May 2024***	60	0.00				
15/04/2024	USD 8,759	GBP 6,838	120	0.00	17,600	Call at 12.500 USD Revance Therapeutics Inc April 2024	1,760	0.00				
15/04/2024	USD 9,639	GBP 7,531	125	0.00	19,800	Put at 20.000 USD ATI Inc April 2024***	1,980	0.00				
15/04/2024	USD 14,387	GBP 11,284	132	0.00	900	Call at 130.000 USD Enphase Energy Inc May 2024	8,145	0.00				
15/04/2024	USD 9,154	GBP 7,105	178	0.00	57,000	Call at 13.000 Snap Inc April 2024	9,690	0.00				
15/04/2024	USD 34,799	GBP 27,375	215	0.00	57,000	Put at 10.000 Bloom Energy Apr 2024	12,540	0.00				
15/04/2024	USD 37,100	GBP 29,134	294	0.00	144,300	Call at 1.500 Danimer Scientific May 2024	14,430	0.00				
15/04/2024	USD 46,994	GBP 36,903	373	0.00	57,000	Call at 12.500 Snap Inc April 2024	14,820	0.00				
15/04/2024	USD 44,165	GBP 34,662	376	0.00	55,800	Put at 12.500 Neogenomics Inc May 2024	20,088	0.00				
15/04/2024	USD 49,698	GBP 39,004	423	0.00	13,800	Put at 1,900.0000 on E-mini Russel April 2024	23,460	0.00				
15/04/2024	USD 68,401	GBP 53,808	423	0.00	97,600	Put at 5.000 Inotiv Inc July 2024	26,352	0.00				
15/04/2024	USD 35,315	GBP 27,618	424	0.00	28,500	Call at 90.000 Shift4 Payments Inc May 2024***	30,780	0.00				
15/04/2024	USD 72,425	GBP 56,974	448	0.00	113,300	Call at 5.000 Beauty Health Co May 2024	50,985	0.00				
15/04/2024	USD 35,057	GBP 27,389	456	0.00	103,300	Put at 7.500 Health Catalyst Inc May 2024	72,310	0.01				
15/04/2024	USD 512,557	GBP 405,327	493	0.00	149,900	Put at 3.000 Maxeon Solar Technologies Ltd June 2024	112,425	0.01				
15/04/2024	USD 41,772	GBP 32,668	502	0.00	502,700	Call at 1.000 USD OPKO Health Inc June 2024	125,675	0.01				
15/04/2024	USD 63,424	GBP 49,776	540	0.00	558,600	Call at 1.000 USD OPKO Health Inc May 2024	139,650	0.01				
15/04/2024	USD 43,621	GBP 34,080	567	0.00	Options purchased at fair value				665,150	0.04		
15/04/2024	USD 34,715	GBP 26,944	676	0.00	Options Written - (0.00)% (2023: Nil)							
15/04/2024	USD 302,285	GBP 238,607	846	0.00	(17,600)	Call at 15.000 Inotiv Inc Jul 2024***	(22,880)	(0.00)				
15/04/2024	USD 105,719	GBP 82,970	900	0.00	(17,800)	Call at 52.500 USD ATI Inc April 2024***	(16,910)	(0.00)				
15/04/2024	USD 68,521	GBP 53,493	941	0.00	(17,800)	Put at 42.500 USD ATI Inc April 2024***	(2,670)	(0.00)				
15/04/2024	USD 88,533	GBP 69,237	1,063	0.00	(300)	Put at 100.000 Enphase Energy Inc May 2024	(1,185)	(0.00)				
15/04/2024	USD 104,553	GBP 81,683	1,360	0.00	Options written at fair value				(43,645)	(0.00)		
15/04/2024	USD 171,515	GBP 134,687	1,361	0.00								
15/04/2024	USD 156,116	GBP 122,440	1,434	0.00	OCY	Notional Amount	Security Name	Fund Pays	Fund Receives	Termination Date	Fair Value USD	% of NAV
15/04/2024	USD 175,652	GBP 137,762	1,613	0.01	Credit Default Swaps - (0.16)% (2023: (0.10)%)							
15/04/2024	USD 332,899	GBP 261,855	2,089	0.00	USD	34,348,050	Markit CDX EM	1.00%	****	21/06/2028	(2,594,365)	(0.16)
15/04/2024	USD 114,206	GBP 88,641	2,223	0.00	Credit Default Swaps at negative fair value							
15/04/2024	USD 163,461	GBP 127,612	2,244	0.00								
15/04/2024	USD 119,452	GBP 92,712	2,325	0.00								
15/04/2024	USD 2,766,060	GBP 2,169,387	25,401	0.00								
15/04/2024	USD 2,033,425	JPY 306,871,038	1,470	0.00								
15/04/2024	USD 192,045	JPY 28,529,436	3,136	0.00								
15/04/2024	USD 385,653	JPY 56,683,771	10,320	0.00								
15/04/2024	USD 1,386,673	JPY 204,624,862	31,744	0.00								
26/06/2024	CAD 22,920,000	USD 16,898,418	59,393	0.00								
26/06/2024	USD 11,454,414	AUD 17,505,000	7,228	0.00								
26/06/2024	USD 18,266,932	CAD 24,759,000	(51,504)	(0.00)								
26/06/2024	USD 42,507,239	EUR 39,125,000	106,980	0.01								
26/06/2024	USD 47,060,496	HKD 367,217,000	28,463	0.00								
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			354,456	0.02								
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(18,852,639)	(1.15)								
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts			(18,498,183)	(1.13)								
					Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)%)							
					(84,097)	ABX Air Inc	96,074	0.01				
					564,000	Advanced Energy Industries Inc	(18,073)	(0.00)				
					(2,481)	Advanced Energy Industries Inc	9,806	0.00				
					5,691,000	Air Transport Services Group Inc	(199,673)	(0.01)				
					2,302,000	Airbnb Inc	(3,932)	(0.00)				
					(4,462)	Airbnb Inc	2,715	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		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)%) (continued)				Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)%) (continued)			
(1,774,676)	Allegheny Technologies Inc	(23,941,937)	(1.47)	(28,029)	CONMED Corp	76,385	0.00
27,310,000	Allegheny Technologies Inc	23,662,824	1.46	(79,361)	CSG Systems International Inc	(81,467)	(0.00)
(10,303)	American Airlines Group Inc	(9,375)	(0.00)	10,503,000	CSG Systems International Inc	(58,507)	(0.00)
(37,968)	Apellis Pharmaceuticals Inc	(29,187)	(0.00)	(5,781)	Cytokinetics Inc	(165,618)	(0.01)
881,000	Apellis Pharmaceuticals Inc	29,779	0.00	364,000	Cytokinetics Inc	241,198	0.01
(45,761)	Apellis Pharmaceuticals Inc	152,766	0.01	(408,336)	Danimer Scientific Inc	103,073	0.01
20,365,000	Arbor Realty Trust Inc	173,887	0.01	(252,443)	Datadog Inc	(5,080,408)	(0.31)
(523,314)	Arbor Realty Trust Inc	998,518	0.06	26,641,000	Datadog Inc	348,276	0.02
(6,409,183)	Arcadium Lithium Plc	20,052,490	1.23	(6,848)	Delivery Hero SE	(12,245)	(0.00)
(385,185)	Avid Bioservices Inc	(75,185)	(0.00)	7,968,000	Desktop Metal Inc	(5,130,080)	(0.31)
4,987,000	Avid Bioservices Inc	85,312	0.01	855,439	Desktop Metal Inc	261,166	0.02
283,000	Beauty Health Co	49,069	0.00	(5,112,192)	Desktop Metal Inc	6,137,722	0.38
(10,300)	Bentley Systems Inc	(9,678)	(0.00)	(16,735)	DigitalOcean Holdings Inc	(20,284)	(0.00)
2,281,000	Bentley Systems Inc	30,700	0.00	28,040,000	DigitalOcean Holdings Inc	1,497,439	0.09
8,400,000	Bigen interactive	(455,998)	(0.03)	(24,401)	DraftKings Inc	39,401	0.00
(17,444)	Bill.com Holdings Inc	(51,417)	(0.00)	(39,696)	Dropbox Inc	(7,132)	(0.00)
3,696,000	Blackline Inc	62,501	0.00	2,281,000	Dropbox Inc	22,292	0.00
(54,991)	Blackline Inc	70,959	0.00	5,417,000	Dropbox Inc	29,659	0.00
(73,906)	Block Inc	(179,507)	(0.01)	22,500,000	Dynavax Technologies Corp	(1,389,033)	(0.08)
603,000	Block Inc	5,881	0.00	(1,701,425)	Dynavax Technologies Corp	791,010	0.05
(683,918)	Bloom Energy Corp	(561,334)	(0.03)	(359,816)	Eagle Bulk Shipping Inc	(1,716,795)	(0.10)
567,000	Bloom Energy Corp	(20,266)	(0.00)	2,000,000	Eagle Bulk Shipping Inc	463,722	0.03
(318,919)	Bloom Energy Corp	206,465	0.01	(41,209)	EchoStar Corp	(83,384)	(0.01)
28,746,000	Bloom Energy Corp	843,071	0.05	(4,669)	EchoStar Corp	37,520	0.00
(218,994)	Bread Financial Holdings Inc	(966,677)	(0.06)	8,817,000	Encore Capital Group Inc	(1,393,685)	(0.09)
10,474,000	Bread Financial Holdings Inc	874,379	0.05	18,128,000	Encore Capital Group Inc	(1,058,623)	(0.06)
(25,627)	Burlington Stores Inc	(260,562)	(0.02)	(385,808)	Encore Capital Group Inc	1,283,641	0.08
15,110,000	Callaway Golf Co	(3,709,878)	(0.23)	(7,043)	Enphase Energy Inc	(10,000)	(0.00)
(560,973)	Callaway Golf Co	(1,486,466)	(0.09)	(4,673)	Enphase Energy Inc	13,802	0.00
(176,558)	Cardlytics Inc	(93,864)	(0.01)	1,140,000	Enphase Energy Inc	24,672	0.00
(1,476,305)	Carnival Corp	(814,190)	(0.05)	8,553,000	Enphase Energy Inc	94,203	0.01
15,108,000	Carnival Corp	107,860	0.01	(19,371)	Envestnet Inc	(82,143)	(0.01)
(21,852,000)	Cathay Pacific Airways Ltd	(1,562,483)	(0.10)	284,000	Envestnet Inc	15,254	0.00
(343,433)	Century Aluminum Co	(2,488,109)	(0.15)	(13,313)	Envista Holdings Corp	(9,585)	(0.00)
(8,866)	Cerence Inc	5,391	0.00	1,761,000	Envista Holdings Corp	11,697	0.00
4,952,000	Ceridian HCM Holding Inc	15,873	0.00	9,136,000	Etsy Inc	(2,218,660)	(0.14)
(5,301)	Ceridian HCM Holding Inc	19,954	0.00	(61,500)	Etsy Inc	355,161	0.02
(293,878)	Chart Industries Inc	(7,694,361)	(0.48)	(383,144)	Evolut Health Inc	(1,358,017)	(0.08)
8,023,000	Chart Industries Inc	5,855,941	0.37	16,994,000	Evolut Health Inc	619,635	0.04
(24,153)	Cheesecake Factory Inc	(24,857)	(0.00)	2,551,000	Evolut Health Inc	5,477	0.00
9,733,000	Cheesecake Factory Inc	362,658	0.02	(14,187)	Expedia Group, Inc	65,876	0.00
(169,399)	Chefs' Warehouse Inc	(2,158,749)	(0.13)	15,862,000	Expedia Group, Inc	67,081	0.00
10,292,000	Chefs' Warehouse Inc	752,264	0.05	(1,623,296)	EZCORP Inc	(3,258,394)	(0.20)
(50,094)	Cloudflare Inc	150,918	0.01	11,134,000	EZCORP Inc	2,508,578	0.16
25,659,000	Cloudflare Inc	859,256	0.05	(11,647)	Five9 Inc	(16,273)	(0.00)
(799,029)	Coherus Biosciences Inc	(95,883)	(0.01)	21,766,000	Five9 Inc	52,502	0.00
(4,700)	Coherus Biosciences Inc	59,549	0.00	22,280,000	Fierv International Ltd	724,100	0.04
3,717,000	Coinbase Global Inc	46,131	0.00	(286,358)	Flight Centre Travel Group Ltd	(439,335)	(0.03)
(12,569)	Coinbase Global Inc	58,634	0.00	(8,984)	Freshpet Inc	(61,271)	(0.00)
(184,505)	Collegium Pharmaceutical Inc	(2,470,351)	(0.15)	713,000	Freshpet Inc	61,980	0.00
8,005,000	Collegium Pharmaceutical Inc	325,380	0.02	(340,288)	Glaukos Corp	(1,174,577)	(0.07)
5,702,000	Confluent Inc	(6,697)	(0.00)	(39)	Glaukos Corp	65	0.00
(13,933)	Confluent Inc	14,146	0.00	(10,395)	Granite Construction Inc	(100,472)	(0.01)
10,392,000	CONMED Corp	(120,680)	(0.01)	576,000	Granite Construction Inc	120,671	0.01

Notional Amount		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV	Notional Amount		Unrealised Gain/(Loss) USD	% of NAV
Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)				Financial Derivative Instruments - (7.87)% (2023: 3.83%) (continued)			
Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)				Total Return Swaps - (6.58)% (2023: (6.21)% (continued)			
8,837,000	Green Plains Inc	(2,696,752)	(0.16)	(3,216)	Live Nation Entertainment Inc	(39,751)	(0.00)
(180,924)	Green Plains Inc	438,951	0.03	559,000	Live Nation Entertainment Inc	44,831	0.00
(251,534)	Greenbrier Cos Inc	(2,946,839)	(0.18)	753,000	Live Nation Entertainment Inc	58,961	0.00
19,441,000	Greenbrier Cos Inc	3,639,456	0.23	24,476,000	Livent Corp	(38,076,699)	(2.34)
1,423,000	Guess Inc	(966)	(0.00)	(121,831)	Lyft Inc	(76,659)	(0.00)
(1)	Guess Inc	(1)	(0.00)	566,000	Lyft Inc	48,625	0.00
(45,056)	Guess Inc	17,099	0.00	18,532,000	Lyft Inc	226,228	0.01
(171,262)	Guidewire Software Inc	(383,441)	(0.02)	13,801,000	MannKind Corp	(9,228)	(0.00)
(952)	Haemonetics Corp	(4,843)	(0.00)	(1,529,442)	MannKind Corp	231,655	0.01
1,676,000	Haemonetics Corp	28,751	0.00	11,953,000	Marcus Corp	(1,620,279)	(0.10)
(22,197)	Halozyme Therapeutics Inc	4,402	0.00	(1,055,638)	Marcus Corp	(242,797)	(0.01)
5,132,000	Halozyme Therapeutics Inc	26,277	0.00	(16,116)	Marcus Corp	110,117	0.01
(26,720)	Hannon Armstrong Sustainable Infra	(104,014)	(0.01)	(61,065)	Marriott Vacations Worldwide Corp	(834,248)	(0.05)
(717,218)	Harmonic Inc	(1,411,201)	(0.09)	5,132,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	43,299	0.00
703,000	HAT Holdings LLC	37,131	0.00	1,224,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	45,024	0.00
(4,020)	Health Catalyst Inc	(47)	(0.00)	100,000	Match Group Financeco 2 Inc	400	0.00
(48,429)	Health Catalyst Inc	115,261	0.01	837,000	Match Group Financeco 3 Inc	15,632	0.00
(104,690)	HubSpot Inc	(16,638,147)	(1.03)	(65,821)	Match Group Inc	31,099	0.00
29,888,000	HubSpot Inc	2,962,598	0.19	(1,099,222)	Maxeon Solar Technologies Ltd	2,412,558	0.16
(197,400)	IFRONEER Holdings Inc	74,745	0.00	5,702,000	MicroStrategy Inc	(712,561)	(0.04)
(436,996)	Innoviva Inc	(370,838)	(0.02)	(206)	MicroStrategy Inc	(57,247)	(0.00)
24,484,000	Innoviva Inc	(15,329)	(0.00)	559,000	MicroStrategy Inc	20,624	0.00
(280,416)	Inotiv Inc	(2,153,274)	(0.13)	(3,634)	MicroStrategy Inc	684,776	0.04
(123,227)	Insmrd Inc	(261,976)	(0.02)	(183,607)	Middleby Corp	(1,338,582)	(0.08)
5,146,000	Insmrd Inc	646,366	0.04	27,194,000	Middleby Corp	1,328,038	0.08
15,395,000	Insulet Corp	(1,468,910)	(0.09)	(14,787)	Mirum Pharmaceuticals Inc	48,557	0.00
(33,674)	Insulet Corp	(187,662)	(0.01)	(262,440)	Mitek Systems Inc	(519,498)	(0.03)
(3,485)	Insulet Corp	71,341	0.00	10,837,000	Mitek Systems Inc	1,671,856	0.10
(17,203)	Integra LifeSciences Holdings Corp	14,749	0.00	(51,100)	Model N Inc	(111,444)	(0.01)
14,087,000	Integra LifeSciences Holdings Corp	94,534	0.01	51,628,000	MongoDB Inc	(32,499,977)	(1.99)
(2,772)	iRhythm Technologies Inc	(14,915)	(0.00)	(220,458)	MongoDB Inc	1,831,971	0.12
567,000	iRhythm Technologies Inc	11,530	0.00	(656,252)	Nacon SA	333,055	0.02
2,281,000	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(1,232)	(0.00)	10,079,000	Natera Inc	(135,440)	(0.01)
(86,346)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	31,938	0.00	(246,824)	Natera Inc	282,533	0.02
(1,247,071)	Ivanhoe Mines Ltd	(3,866,783)	(0.24)	(30,406)	National Vision Holdings Inc	(175,561)	(0.01)
9,788,000	Ivanhoe Mines Ltd	1,247,263	0.08	1,966,000	National Vision Holdings Inc	(11,128)	(0.00)
(11,524)	Jamf Holding Corp	(4,214)	(0.00)	(64,152)	National Vision Holdings Inc	35,044	0.00
(2,092)	Jamf Holding Corp	1,740	0.00	8,178,000	NCL Corp Ltd	670,862	0.04
740,000	Jamf Holding Corp	26,274	0.00	18,300,000	NCL Corp Ltd	822,504	0.05
(569,000)	JetBlue Airways Corp	(34,119)	(0.00)	10,971,000	NCL Corp Ltd	977,193	0.06
(100,018)	Karyopharm Therapeutics Inc	(74,236)	(0.00)	18,889,000	NCL Corp Ltd	1,388,474	0.08
(391,810)	Kosmos Energy Ltd	(3,578)	(0.00)	(64,752)	NeoGenomics Inc	118,832	0.01
(7,540)	Kosmos Energy Ltd	123	0.00	(2,281,926)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	(4,033,533)	(0.25)
3,706,000	Kosmos Energy Ltd	28,315	0.00	11,019,000	Okta Inc	(54,733)	(0.00)
(42,419)	Lantheus Holding Inc	35,849	0.00	5,084,000	Okta Inc	(26,087)	(0.00)
5,146,000	Lantheus Holdings Inc	(47,906)	(0.00)	(30,340)	Okta Inc	117,768	0.01
(63,214)	LCI Industries	(295,394)	(0.02)	(5,564,337)	OPKO Health Inc	(834,956)	(0.05)
22,808,000	LCI Industries	934,589	0.06	9,496,000	OPKO Health Inc	1,269,087	0.08
1,958,000	Li Auto Inc	(402,352)	(0.02)	(26,234)	Pacira BioSciences Inc	43,276	0.00
(52,548)	Li Auto Inc	393,347	0.02	9,868,000	PAR Technology Corp	(2,491,297)	(0.15)
37,475,000	Liberty Media Corp	(180,817)	(0.01)	(176,328)	PAR Technology Corp	(1,035,399)	(0.06)
18,303,000	Liberty Media Corp	1,967,470	0.13	(528,208)	Pebblebrook Hotel Trust	(390,951)	(0.02)
(143,041)	Live Nation Entertainment Inc	(2,568,702)	(0.16)	31,357,000	Pebblebrook Hotel Trust	(341,703)	(0.02)

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

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

●損益計算書（2024年3月31日現在）

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

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

2023 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	アイルランド籍／会社型／ドル建て
主 要 投 資 対 象	通常ファンドの純資産額の 80%以上を先物に投資します。
投 資 目 的	ダイナミックな投資リターンを測定する戦略に基いて、パフォーマンスを追求することを投資目的とします。
運 用 会 社	ABR ダイナミック・ファンズ・エルエルシー
保 管 会 社	ノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービスズ（アイルランド）リミテッド
管 理 会 社	ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ（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（2023 年 12 月 31 日現在）

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND

SCHEDULE OF INVESTMENTS
31 December 2023

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

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

●損益計算書および純資産変動計算書（2023 年 12 月 31 日現在）

ABR DYNAMIC BLEND EQUITY AND VOLATILITY FUND

STATEMENT OF OPERATIONS
For the year ended 31 December 2023

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

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

2023 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・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（2023年11月30日現在）

Global Targeted Value Fund

Portfolio of Investments as at 30 November 2023

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock			Common Stock (continued)		
Australia - 2.24%			Australia - 2.24% (continued)		
32 29Metals Ltd.	11	-	138 Elders Ltd.	667	0.02
77 A2B Australia Ltd.	88	-	73 Electro Optic Systems Holdings Ltd.	42	-
304 Accent Group Ltd.	363	0.01	296 Emeco Holdings Ltd.	119	-
71 Acrow Ltd.	45	-	340 EML Payments Ltd.	193	-
145 Adairs Ltd.	148	-	347 Energy World Corp. Ltd.	3	-
417 Adbri Ltd.	562	0.01	52 Energo Group Ltd.	55	-
117 AIC Mines Ltd.	27	-	15 EQT Holdings Ltd.	248	0.01
109 Ainsworth Game Technology Ltd.	84	-	212 Estia Health Ltd.	431	0.01
379 Alkane Resources Ltd.	167	-	12 Euroz Hartleys Group Ltd.	7	-
42 Alliance Aviation Services Ltd.	81	-	519 Evolution Mining Ltd.	1,394	0.03
275 Alumina Ltd.	132	-	86 EVT Ltd.	616	0.01
283 AMA Group Ltd.	13	-	228 Fenix Resources Ltd.	39	-
2,227 AMP Ltd.	1,374	0.03	63 Finbar Group Ltd.	28	-
79 Ampol Ltd.	1,791	0.04	299 FleetPartners Group Ltd.	556	0.01
482 Andromeda Metals Ltd.	7	-	78 Fleetwood Ltd.	83	-
119 Ansell Ltd.	1,862	0.04	809 G8 Education Ltd.	506	0.01
124 Appen Ltd.	51	-	200 Genesis Minerals Ltd.	244	0.01
19 Appen Ltd. (delisted)	8	-	1,017 Gold Road Resources Ltd.	1,301	0.03
339 Ardent Leisure Group Ltd.	95	-	214 GrainCorp Ltd.	1,081	0.02
212 ARN Media Ltd.	134	-	633 Grange Resources Ltd.	180	-
1,598 Aurelia Metals Ltd.	116	-	145 GUD Holdings Ltd.	1,054	0.02
1,220 Aurizon Holdings Ltd.	2,847	0.06	197 GWA Group Ltd.	256	0.01
364 Austal Ltd.	450	0.01	522 Harvey Norman Holdings Ltd.	1,356	0.03
238 Australian Agricultural Co. Ltd.	211	0.01	170 Healus Ltd. (non-voting rights)	168	-
99 Australian Vintage Ltd.	27	-	619 Healus Ltd. (voting rights)	612	0.01
28 Auswide Bank Ltd.	90	-	67 Healthia Ltd.	79	-
580 Bank of Queensland Ltd.	2,107	0.05	417 Helia Group Ltd.	1,136	0.03
254 Bapcor Ltd.	903	0.02	30 Helloworld Travel Ltd.	51	-
403 Base Resources Ltd.	32	-	166 Horizon Oil Ltd.	17	-
88 BCI Minerals Ltd.	15	-	30 Hot Chili Ltd.	20	-
1,539 Beach Energy Ltd.	1,500	0.03	428 Humm Group Ltd.	124	-
708 Beacon Minerals Ltd.	13	-	277 Iluka Resources Ltd.	1,258	0.03
280 Bega Cheese Ltd.	590	0.01	193 Imdex Ltd.	231	0.01
19 Bell Financial Group Ltd.	14	-	2,139 Incitec Pivot Ltd.	4,121	0.09
498 Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	2,932	0.07	643 Insignia Financial Ltd.	894	0.02
62 BlueScope Steel Ltd.	852	0.02	192 Integral Diagnostics Ltd.	226	0.01
91 Boral Ltd.	298	0.01	119 IVE Group Ltd.	156	-
393 Bravura Solutions Ltd.	195	-	855 Jupiter Mines Ltd.	98	-
58 Brickworks Ltd.	960	0.02	753 Karoon Energy Ltd.	991	0.02
113 BWX Ltd.	6	-	68 Kelsian Group Ltd.	296	0.01
30 Calima Energy Ltd.	2	-	458 Lendlease Corp. Ltd.	2,001	0.05
111 Cann Group Ltd.	8	-	45 MA Financial Group Ltd.	155	-
8 Capral Ltd.	44	-	873 Macmahon Holdings Ltd.	104	-
1,000 Camarvon Energy Ltd.	105	-	143 Magellan Financial Group Ltd.	703	0.02
350 Cash Converters International Ltd.	47	-	81 Mayne Pharma Group Ltd.	279	0.01
65 Cedar Woods Properties Ltd.	199	0.01	63 McPherson's Ltd.	18	-
512 Challenger Ltd.	2,002	0.05	449 Mesoblast Ltd.	120	-
221 Champion Iron Ltd.	1,100	0.03	398 Metals X Ltd.	68	-
52 City Chic Collective Ltd.	14	-	41 Michael Hill International Ltd. (Australia listing)	22	-
1,024 Cleanaway Waste Management Ltd.	1,662	0.04	299 MMA Offshore Ltd.	312	0.01
13 Cobram Estate Olives Ltd.	12	-	74 Monadelphous Group Ltd.	694	0.02
28 Collins Foods Ltd.	207	0.01	367 Monash IVF Group Ltd.	316	0.01
2,445 Cooper Energy Ltd.	170	-	5 MotorCycle Holdings Ltd.	7	-
18 Coronado Global Resources, Inc.	20	-	583 Mount Gibson Iron Ltd.	200	0.01
62 Corporate Travel Management Ltd.	736	0.02	618 Myer Holdings Ltd.	212	0.01
365 Costa Group Holdings Ltd.	748	0.02	119 MyState Ltd.	241	0.01
78 Credit Corp. Group Ltd.	665	0.02	187 Navigator Global Investments Ltd.	151	-
475 CSR Ltd.	1,841	0.04	463 New Hope Corp. Ltd.	1,587	0.04
30 Danakali Ltd.	5	-	36 Newcrest Mining Ltd. (Australia listing)	582	0.01
220 Domain Holdings Australia Ltd.	496	0.01	1,562 Nickel Industries Ltd.	740	0.02
563 Downer EDI Ltd.	1,576	0.04	1,267 Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	1,617	0.04
36 Earlypay Ltd.	5	-	404 NRW Holdings Ltd.	744	0.02

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Australia - 2.24% (continued)			Australia - 2.24% (continued)		
383 Nufarm Ltd.	1,198	0.03	224 Worley Ltd.	2,506	0.06
84 Nuix Ltd.	99	-	236 Yancoal Australia Ltd.	762	0.02
33 OM Holdings Ltd.	10	-	76 Zip Co. Ltd.	20	-
503 oOhlmedia Ltd.	479	0.01		99,957	2.24
115 Orica Ltd.	1,184	0.03	Austria - 0.25%		
42 Pacific Current Group Ltd.	229	0.01	7 Addiko Bank AG	104	-
165 Pact Group Holdings Ltd.	75	-	9 Agrana Beteiligungs AG	141	0.01
1,521 Panoramic Resources Ltd.	35	-	44 BAWAG Group AG	2,279	0.05
815 Pantoro Ltd. (voting rights)	28	-	44 EVN AG	1,305	0.03
266 Peet Ltd.	214	0.01	6 Lenzing AG	220	0.01
34 PeopleIN Ltd.	28	-	7 POLYTEC Holding AG	28	-
788 Perenti Ltd.	545	0.01	10 Porr Ag	133	-
37 Perpetual Ltd.	543	0.01	110 Raiffeisen Bank International AG	1,839	0.04
1,370 Perseus Mining Ltd.	1,734	0.04	2 Semperit AG Holding	24	-
128 PEXA Group Ltd.	1,011	0.02	1 Strabag SE Aktienvariante	27	-
107 PointsBet Holdings Ltd.	53	-	- UBM Development AG	6	-
68 Premier Investments Ltd.	1,088	0.02	33 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	941	0.02
55 Propel Funeral Partners Ltd.	179	-	100 voestalpine AG	2,805	0.06
17 QANTM Intellectual Property Ltd.	10	-	51 Wienerberger AG	1,465	0.03
868 Qube Holdings Ltd.	1,672	0.04	12 Zumbobel Group AG	81	-
1,132 Ramelius Resources Ltd.	1,271	0.03		11,398	0.25
909 Regis Resources Ltd.	1,163	0.03	Belgium - 0.59%		
17 Reject Shop Ltd.	57	-	18 Ackermans & van Haaren NV	2,979	0.07
595 Reliance Worldwide Corp. Ltd.	1,511	0.03	145 Ageas SA	6,252	0.14
2,404 Resolute Mining Ltd.	688	0.02	140 AGFA-Gevaert NV	207	-
236 Ridley Corp. Ltd.	359	0.01	16 Atenor	98	-
536 Sandfire Resources Ltd.	2,166	0.05	38 Bekoert SA	1,779	0.04
1,214 Sayona Mining Ltd.	53	-	71 bpost SA	359	0.01
118 Select Harvests Ltd.	263	0.01	6 Cie d'Entreprises CFE	45	-
28 Servcorp Ltd.	61	-	24 Colruyt Group NV	1,043	0.02
494 Service Stream Ltd.	293	0.01	66 Deceuninck NV	164	-
13 Seven Group Holdings Ltd.	270	0.01	5 Deme Group NV	471	0.01
424 Seven West Media Ltd.	70	-	130 Euronav NV (Belgium listing)	2,330	0.05
73 SG Fleet Group Ltd.	111	-	42 Galapagos NV	1,557	0.04
72 Shaver Shop Group Ltd.	48	-	18 Gimv NV	852	0.02
14 Shiro Holdings Ltd.	8	-	3 Greenyard NV	21	-
121 Sierra Rutile Holdings Ltd.	9	-	2 Immoel SA	65	-
1,005 Sigma Healthcare Ltd.	465	0.01	2 Jensen-Group NV	69	-
959 Silver Lake Resources Ltd.	689	0.02	100 Ontex Group NV	760	0.02
164 Sims Ltd.	1,442	0.03	122 Proximus SADP	1,171	0.03
201 Solvar Ltd.	139	-	20 Recticel SA	224	0.01
165 Southern Cross Electrical Engineering Ltd.	91	-	2 Roularta Media Group NV	28	-
250 Southern Cross Media Group Ltd.	173	-	5 Sipef NV	307	0.01
197 Spartan Resources Ltd.	64	-	43 Solvay SA	4,971	0.11
146 SRG Global Ltd.	64	-	1 Tesserderlo Group SA	42	-
799 St Barbara Ltd.	111	-	3 VGP NV	264	0.01
2,316 Star Entertainment Group Ltd.	802	0.02	31 Viohalco SA	182	-
64 Sunland Group Ltd.	3	-	- What's Cooking BV	27	-
157 Super Retail Group Ltd.	1,439	0.03		26,267	0.59
314 Superloop Ltd.	136	-	Canada - 3.54%		
23 Symbio Holdings Ltd.	45	-	49 5N Plus, Inc.	119	-
473 Syrah Resources Ltd.	198	-	8 Acadian Timber Corp.	101	-
2,067 Tabcorp Holdings Ltd.	981	0.02	9 AENTRA, Inc.	167	-
153 Ten Sixty Four Ltd.	21	-	154 Advantage Energy Ltd.	1,056	0.02
26 Trajan Group Holdings Ltd.	22	-	60 Aeon Group, Inc.	511	0.01
3 Tribune Resources Ltd.	6	-	214 Africa Oil Corp.	400	0.01
107 Tuas Ltd.	172	-	69 AGF Management Ltd.	370	0.01
365 Virgin Australia Holdings Pty. Ltd.	-	-	18 Aimia, Inc.	40	-
792 Viva Energy Group Ltd.	1,605	0.04	14 AirBoss of America Corp.	40	-
982 West African Resources Ltd.	604	0.01	293 Alamos Gold, Inc. (Canada listing)	4,337	0.10
521 Westgold Resources Ltd.	732	0.02	21 Alamos Gold, Inc. (US listing)	317	0.01
677 Whitehaven Coal Ltd.	3,175	0.07			

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Canada - 3.54% (continued)			Canada - 3.54% (continued)		
16 Alaris Equity Partners Income	181	-	134 Ensign Energy Services, Inc.	206	0.01
10 Algoma Central Corp.	109	-	12 Enthusiast Gaming Holdings, Inc.	3	-
236 AltaGas Ltd.	4,809	0.11	24 EQB, Inc.	1,354	0.03
36 Altius Minerals Corp.	517	0.01	146 Equinox Gold Corp. (Canada listing)	800	0.02
22 Amerigo Resources Ltd.	22	-	119 Equinox Gold Corp. (US listing)	653	0.02
18 Andrew Peller Ltd.	59	-	1 Exchange Income Corp.	41	-
454 ARC Resources Ltd.	7,233	0.16	20 Exco Technologies Ltd.	112	-
208 Argonaut Gold, Inc.	66	-	19 Fiera Capital Corp.	68	-
114 Ascot Resources Ltd.	41	-	82 Finning International, Inc.	2,080	0.05
371 Athabasca Oil Corp.	1,060	0.02	27 Firm Capital Mortgage Investment Corp.	203	0.01
48 Aurora Cannabis, Inc. (Canada listing)	22	-	95 First Majestic Silver Corp. (Canada listing)	570	0.01
16 AutoCanada, Inc.	214	0.01	41 First Majestic Silver Corp. (US listing)	244	0.01
11 Avino Silver & Gold Mines Ltd.	6	-	50 First Mining Gold Corp.	5	-
737 B2Gold Corp. (Canada listing)	2,487	0.06	30 First Quantum Minerals Ltd.	246	0.01
281 B2Gold Corp. (US listing)	949	0.02	301 Fission Uranium Corp.	224	0.01
175 Ballard Power Systems, Inc.	614	0.01	188 Fortuna Silver Mines, Inc. (Canada listing)	728	0.02
371 Baytex Energy Corp. (Canada listing)	1,431	0.03	84 Fortuna Silver Mines, Inc. (US listing)	326	0.01
28 Baytex Energy Corp. (US listing)	109	-	54 Frontera Energy Corp.	341	0.01
206 Birchcliff Energy Ltd.	989	0.02	19 Fury Gold Mines Ltd.	8	-
20 Bird Construction, Inc.	177	-	110 Galiano Gold, Inc.	71	-
39 Black Diamond Group Ltd.	245	0.01	14 Gear Energy Ltd.	7	-
25 Bonterra Energy Corp.	109	-	4 GoldMoney, Inc.	23	-
13 Borealex, Inc.	302	0.01	31 Gran Tierra Energy, Inc. (Canada listing)	194	-
40 Calibre Mining Corp.	38	-	13 Guardian Capital Group Ltd.	417	0.01
74 Canaccord Genuity Group, Inc.	360	0.01	27 Heroux-Devtek, Inc.	303	0.01
17 Canacol Energy Ltd.	89	-	14 High Liner Foods, Inc.	110	-
10 Canadian Tire Corp. Ltd.	1,033	0.02	6 HLS Therapeutics, Inc.	15	-
88 Canadian Western Bank	1,907	0.04	249 Hudbay Minerals, Inc. (Canada listing)	1,132	0.03
52 Canfor Corp.	610	0.01	5 Hudbay Minerals, Inc. (US listing)	20	-
21 Canfor Pulp Products, Inc.	24	-	18 Hut 8 Mining Corp.	35	-
130 Capstone Copper Corp.	534	0.01	65 iA Financial Corp., Inc.	4,363	0.10
116 Cardinal Energy Ltd.	577	0.01	324 IAMGOLD Corp. (Canada listing)	822	0.02
78 Cascades, Inc.	709	0.02	48 IAMGOLD Corp. (US listing)	122	-
89 Celestica, Inc. (Canada listing)	2,398	0.05	21 Illumin Holdings, Inc.	23	-
4 Celestica, Inc. (US listing)	102	-	27 Imperial Metals Corp.	45	-
187 Centerra Gold, Inc.	1,144	0.03	23 Innergex Renewable Energy, Inc.	165	-
203 CES Energy Solutions Corp.	515	0.01	25 InPlay Oil Corp.	43	-
140 CI Financial Corp.	1,452	0.03	59 Interfor Corp.	908	0.02
12 Cogeco Communications, Inc.	476	0.01	5 Journey Energy, Inc.	16	-
5 Cogeco, Inc.	179	-	3 K-Bro Linen, Inc.	72	-
148 Corus Entertainment, Inc.	63	-	142 Kelt Exploration Ltd.	703	0.02
433 Crescent Point Energy Corp. (Canada listing)	3,046	0.07	925 Kinross Gold Corp. (Canada listing)	5,452	0.12
26 Crescent Point Energy Corp. (US listing)	181	-	154 Kinross Gold Corp. (US listing)	907	0.02
137 Crew Energy, Inc.	485	0.01	4 Kiwetinok Energy Corp.	36	-
28 Cronos Group, Inc. (Canada listing)	56	-	93 Knight Therapeutics, Inc.	352	0.01
15 Cronos Group, Inc. (US listing)	31	-	22 Kolibri Global Energy, Inc.	95	-
17 Definity Financial Corp.	468	0.01	8 KP Tissue, Inc.	58	-
13 dentalcorp Holdings Ltd.	52	-	3 Largo, Inc. (Canada listing)	7	-
27 Dexterra Group, Inc.	113	-	2 Lassonde Industries, Inc.	188	-
68 Doman Building Materials Group Ltd.	337	0.01	56 Laurentian Bank of Canada	1,075	0.02
25 Dorel Industries, Inc.	93	-	19 Leon's Furniture Ltd.	256	0.01
26 DREAM Unlimited Corp.	382	0.01	106 Lightspeed Commerce, Inc. (Canada listing)	1,709	0.04
172 Dundee Precious Metals, Inc.	1,273	0.03	7 Lightspeed Commerce, Inc. (US listing)	111	-
21 Dye & Durham Ltd.	155	-	78 Lightsstream Resources Ltd.	-	-
15 Dynacor Group, Inc.	59	-	36 Linamar Corp.	1,535	0.04
1 E-I Financial Corp. Ltd.	650	0.02	70 Lucara Diamond Corp.	18	-
136 Eldorado Gold Corp. (Canada listing)	1,780	0.04	534 Lundin Mining Corp.	3,699	0.08
15 Eldorado Gold Corp. (US listing)	193	-	14 Magellan Aerospace Corp.	79	-
93 Empire Co. Ltd.	2,538	0.06	46 Major Drilling Group International, Inc.	262	0.01
101 Endeavour Mining PLC	2,358	0.05	4 Mandalay Resources Corp.	5	-
119 Endeavour Silver Corp. (US listing)	259	0.01	- Manitok Energy, Inc.	-	-
61 Enerflex Ltd. (Canada listing)	264	0.01	39 Maple Leaf Foods, Inc.	695	0.02

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Canada - 3.54% (continued)			Canada - 3.54% (continued)		
69 Martinrea International, Inc.	608	0.01	202 Tidewater Midstream & Infrastructure Ltd.	149	-
30 MDA Ltd.	251	0.01	- Tilray Brands, Inc.	1	-
6 MDF Commerce, Inc.	17	-	57 Timbercreek Financial Corp.	272	0.01
28 Medical Facilities Corp.	185	-	22 Topaz Energy Corp.	308	0.01
214 MEG Energy Corp.	4,046	0.09	85 Torex Gold Resources, Inc.	912	0.02
4 Melcor Developments Ltd.	31	-	40 Total Energy Services, Inc.	230	0.01
44 Methanex Corp. (Canada listing)	1,899	0.04	70 Transcontinental, Inc.	572	0.01
3 Methanex Corp. (US listing)	132	-	37 Trevali Mining Corp.	-	-
8 Mountain Province Diamonds, Inc.	1	-	191 Trican Well Service Ltd.	579	0.01
16 MTY Food Group, Inc.	616	0.01	15 Triple Flag Precious Metals Corp. (Canada listing)	213	0.01
84 Mullen Group Ltd.	815	0.02	104 Vermilion Energy, Inc. (Canada listing)	1,318	0.03
17 Neo Performance Materials, Inc.	92	-	42 Victoria Gold Corp.	209	0.01
2 Nevada Copper Corp.	-	-	2 Vitalhub Corp.	7	-
573 New Gold, Inc. (Canada listing)	793	0.02	20 Wajax Corp.	398	0.01
36 NFI Group, Inc.	347	0.01	57 Well Health Technologies Corp.	160	-
19 North American Construction Group Ltd. (Canada listing)	383	0.01	47 West Fraser Timber Co. Ltd. (Canada listing)	3,399	0.08
14 Northland Power, Inc.	223	0.01	337 Western Forest Products, Inc.	159	-
10 Nuvei Corp. (US listing)	195	-	500 Whitecap Resources, Inc.	3,455	0.08
149 NuVista Energy Ltd.	1,287	0.03	19 Winpak Ltd.	557	0.01
8 Obsidian Energy Ltd. (Canada listing)	57	-	60 Yangarra Resources Ltd.	61	-
46 Obsidian Energy Ltd. (US listing)	347	0.01		157,636	3.54
671 OceanaGold Corp.	1,176	0.03	China - 0.02%		
62 Onex Corp.	4,175	0.09	66 AustAsia Group Ltd.	14	-
28 Organigram Holdings, Inc. (Canada listing)	37	-	178 China Gold International Resources Corp. Ltd. (Canada listing)	721	0.02
95 Osisko Gold Royalties Ltd. (Canada listing)	1,386	0.03	348 Fountain SET Holdings Ltd.	17	-
34 Osisko Gold Royalties Ltd. (US listing)	501	0.01	125 Neo-Neon Holdings Ltd.	7	-
239 Pan American Silver Corp. (Canada listing)	3,750	0.08	595 SIIIC Environment Holdings Ltd. (Singapore listing)	85	-
29 Pan American Silver Corp. (US listing)	455	0.01		844	0.02
65 Paramount Resources Ltd.	1,289	0.03	Denmark - 0.95%		
97 Parex Resources, Inc.	1,981	0.05	937 Alm Brand AS	1,541	0.04
32 Park Lawn Corp.	379	0.01	90 Bang & Olufsen AS	127	-
102 Parkland Corp.	3,326	0.08	6 BankNordik P	134	-
146 Peyto Exploration & Development Corp.	1,350	0.03	73 Bavarian Nordic AS	1,782	0.04
29 PHX Energy Services Corp.	190	-	3 Brodtrene Hartmann AS	131	-
23 Pizza Pizza Royalty Corp.	238	0.01	46 Columbus AS	48	-
19 Polaris Renewable Energy, Inc.	182	-	32 D/S Norden AS	1,452	0.03
154 PrairieSky Royalty Ltd.	2,824	0.06	36 Dfds AS	1,127	0.03
12 Precision Drilling Corp. (Canada listing)	688	0.02	56 FLSmidth & Co. AS	2,336	0.05
92 Primo Water Corp. (Canada listing)	1,321	0.03	123 GN Store Nord AS	2,885	0.07
22 Primo Water Corp. (US listing)	322	0.01	- GronlandsBANKEN AS	3	-
107 Quarterhill, Inc.	131	-	45 H Lundbeck AS, Class A	192	-
44 Questerre Energy Corp.	6	-	338 H Lundbeck AS, Class B	1,615	0.04
82 Rogers Sugar, Inc.	324	0.01	18 H+H International AS	199	-
57 Russel Metals, Inc.	1,602	0.04	2 Harboes Bryggeri AS	17	-
9 Sangoma Technologies Corp.	26	-	8 Huscompagniet AS	48	-
156 Secure Energy Services, Inc.	932	0.02	152 ISS AS	2,621	0.06
64 Shawcor Ltd.	649	0.02	60 Jyske Bank AS	4,180	0.09
62 Sienna Senior Living, Inc.	484	0.01	43 Matas AS	658	0.02
5 Sleep Country Canada Holdings, Inc.	91	-	- MT Hoejgaard Holding AS	6	-
117 SNC-Lavalin Group, Inc.	3,623	0.08	20 Netcompany Group AS	635	0.01
168 SSR Mining, Inc. (Canada listing)	1,981	0.05	19 Nilfisk Holding AS	297	0.01
8 SSR Mining, Inc. (US listing)	98	-	54 NKT AS	3,362	0.08
39 Stelco Holdings, Inc.	1,252	0.03	9 NNIT AS	116	-
47 Stella-Jones, Inc.	2,708	0.06	3 North Media AS	25	-
13 STEP Energy Services Ltd.	38	-	2 Parken Sport & Entertainment AS	45	-
12 Strathcona Resources Ltd.	31	-	20 Per Aarsleff Holding AS	953	0.02
132 Superior Plus Corp.	966	0.02	25 Ringkjøbing Landbobank AS	3,488	0.08
15 Supremex, Inc.	41	-	2 ROCKWOOL AS, Class A	560	0.01
42 Surge Energy, Inc.	236	0.01	8 ROCKWOOL AS, Class B	2,220	0.05
278 Tamarack Valley Energy Ltd.	755	0.02	6 RTX AS	68	-
212 Taseko Mines Ltd. (Canada listing)	256	0.01	63 Scandinavian Tobacco Group AS	1,115	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・バリュー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Denmark - 0.95% (continued)			France - 1.96% (continued)		
14 Schouw & Co. AS	1,124	0.03	14 Amundi SA	888	0.02
6 Solar AS	396	0.01	49 Arkema SA	4,984	0.11
4 SP Group AS	118	-	5 Assystem SA	213	0.01
131 Spar Nord Bank AS	1,986	0.04	119 Atos SE	758	0.02
9 Sparekassen Sjælland-Fyn AS	267	0.01	- Aubay	17	-
72 Sydtank AS	3,181	0.07	4 Axway Software SA	104	-
1 TCM Group AS	3	-	45 Beneteau SACA	554	0.01
32 TORM PLC	897	0.02	14 Bigben Interactive	52	-
13 UIE PLC	345	0.01	3 Boiron SA	154	-
17 Vestlysk Bank AS	10	-	16 Bonduelle SCA	178	-
	42,313	0.95	164 Bouygues SA	6,248	0.14
Finland - 0.78%			217 Carrefour SA	4,115	0.09
49 Aktia Bank Oyj	469	0.01	5 Cegedim SA	103	-
3 Alandsbanken Abp	115	-	774 CGG SA	525	0.01
2 Anora Group Oyj	11	-	12 Chargeurs SA	108	-
1 Apetit Oyj	15	-	20 Cie des Alpes	299	0.01
12 Aspo Oyj	77	-	49 Cie Plastic Omnium SE	610	0.01
8 Atria Oyj	88	-	63 Clariane SE	149	-
12 Bittium Oyj	61	-	116 Colface SA	1,405	0.03
34 Cargotec Oyj	1,731	0.04	102 Derichebourg SA	531	0.01
9 Digia Oyj	57	-	69 Eiffage SA	7,014	0.16
5 Enento Group Oyj	103	-	138 Ellor Group SA	354	0.01
25 Fiskars Oyj Abp	464	0.01	169 Elis SA	3,265	0.07
165 Fortum Oyj	2,316	0.05	7 Eramet SA	567	0.01
16 Glaston Oyj Abp	13	-	2 Esso SA Francaise	107	-
20 HKScan Oyj	16	-	55 Etablissements Maurel et Prom SA	390	0.01
74 Huhtamaki Oyj	2,884	0.07	35 Eurazeo SE	2,636	0.06
2 Ilkka Oyj	5	-	7 Euroapi SA	40	-
98 Kemira Oyj	1,642	0.04	148 Eutelsat Communications SACA	612	0.01
2 Kesko Oyj, Class A	41	-	1 Exclusive Networks SA	16	-
19 Kesko Oyj, Class B	368	0.01	1 Exel Industries SA	46	-
56 Konecranes Oyj	2,199	0.05	148 Faurecia SE (France listing)	2,912	0.07
25 Lassila & Tikanoja Oyj	263	0.01	17 Fnac Darty SA	499	0.01
144 Metsa Board Oyj, Class B	1,103	0.03	8 GL Events SACA	162	-
6 NoHo Partners Oyj	50	-	2 Groupe Crit SA	125	-
182 Nokian Renkaat Oyj	1,483	0.03	6 Guerbet	120	-
8 Olvi Oyj	262	0.01	8 Haulotte Group SA	21	-
7 Oma Saastopankki Oyj	149	-	- HEXAOM SA	8	-
93 Oriola Oyj, Class B	106	-	26 Imerys SA	770	0.02
393 Outokumpu Oyj	1,852	0.04	35 IPSOS SA	1,896	0.04
11 Pihlajalinna Oyj	84	-	13 Jacquet Metals SACA	256	0.01
1 Ponsse Oyj	19	-	1 Lacroix Group SA	19	-
101 Raisio Oyj	216	0.01	2 Laurent-Perrier	269	0.01
8 Rapala VMC Oyj	23	-	7 LISI SA	180	0.01
55 Sanoma Oyj	414	0.01	1 LNA Sante SA	18	-
9 Scanfil Oyj	76	-	34 Maisons du Monde SA	175	-
2 SRV Group Oyj	8	-	9 Manitou BF SA	215	0.01
30 Stockmann Oyj Abp	85	-	21 Mersen SA	752	0.02
474 Stora Enso Oyj	6,163	0.14	23 Metropole Television SA	315	0.01
9 Taaleri Oyj	85	-	8 Nacon SA	15	-
8 Teleste Oyj	21	-	45 Nexity SA	675	0.02
52 Terveystalo Oyj	414	0.01	11 NRJ Group	81	-
84 TietoEVRY Oyj	1,837	0.04	6 Plastiques Du Val De Loire	18	-
7 Tokmanni Group Corp.	104	-	35 Quadient SA	714	0.02
117 Valmet Oyj	3,115	0.07	186 Renault SA	7,312	0.17
287 Wartsila Oyj Abp	3,959	0.09	221 Revel SA	5,341	0.12
153 YIT Oyj	321	0.01	3 Savencia SA	201	0.01
	34,887	0.78	133 SCOR SE	4,194	0.10
France - 1.96%			22 SEB SA	2,462	0.06
9 AKWEL SADIR	143	-	- Seche Environnement SACA	32	-
89 ALD SA	612	0.01	319 SES SA	1,895	0.04
52 Alstom SA	646	0.02	40 SMCP SA	153	-

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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
France - 1.96% (continued)			Germany - 2.27% (continued)		
17 Societe BIC SA	1,161	0.03	3 GEA Group AG	102	-
- Societe LDC SADIR	45	-	34 Gerresheimer AG	3,213	0.07
10 SRP Groupe SA	11	-	7 Gesco SE	137	-
3 Stef SA	311	0.01	11 GRENKE AG	266	0.01
5 Synergie SE	154	-	10 H&R GmbH & Co. KGaA	50	-
86 Technip Energies NV	2,006	0.05	19 Hamburger Hafen und Logistik AG	342	0.01
58 Television Francaise 1 SA	447	0.01	105 Heidelberg Materials AG	8,554	0.19
- Thermador Groupe	15	-	29 Heidelberger Druckmaschinen AG	40	-
4 Tikehau Capital SCA	92	-	1 Highlight Communications AG	4	-
3 Trigano SA	447	0.01	9 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	577	0.01
28 Ubisoft Entertainment SA	809	0.02	14 Indus Holding AG	311	0.01
193 Valeo SE	2,799	0.06	- Init Innovation in Traffic Systems SE	13	-
58 Vallourec SACA	856	0.02	35 Instone Real Estate Group SE	232	0.01
17 Vicat SACA	608	0.01	46 Jenoptik AG	1,251	0.03
3 VIEL & Cie SA	26	-	9 JOST Werke SE	421	0.01
648 Vivendi SE	6,133	0.14	46 K&S AG	684	0.02
1 Vranken-Pommery Monopole SA	11	-	55 KION Group AG	2,020	0.05
24 Worldline SA	380	0.01	62 Kloeckner & Co. SE (Supersession)	648	0.01
54 X-Fab Silicon Foundries SE	615	0.01	- Knaus Tabbert AG	18	-
	87,174	1.96	12 Koenig & Bauer AG	146	-
Gabon - 0.00%			9 Kontron AG	220	0.01
1 Totalenergies EP Gabon	94	-	11 Kronos AG	1,218	0.03
	94	-	- KSB SE & Co. KGaA	59	-
Germany - 2.27%			8 KWS Saal SE & Co. KGaA	436	0.01
30 1&1 AG	557	0.01	55 LANXESS AG	1,335	0.03
43 7C Solarparken AG	167	-	5 Leifheit AG	86	-
1 Adtran Networks SE	14	-	6 LPKF Laser & Electronics SE	66	-
1 AlzChem Group AG	31	-	3 Medios AG	64	-
3 Aumann AG	51	-	143 METRO AG	958	0.02
25 Aurubis AG	2,045	0.05	61 MLP SE	333	0.01
11 BayWa Warenvermit AG	354	0.01	5 Mutares SE & Co. KGaA	186	-
14 Befesa SA	489	0.01	24 Norma Group SE	401	0.01
5 Bertrandt AG	235	0.01	1 OHB SE	55	-
3 Bijou Brigitte AG	133	-	40 Patrizia SE	307	0.01
23 Billinger SE	880	0.02	45 PNE AG	597	0.01
60 Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	237	0.01	9 ProCredit Holding AG	79	-
63 Brenntag SE	5,453	0.12	145 ProSiebenSat.1 Media SE	913	0.02
32 CANCOM SE	960	0.02	2 PWO AG	48	-
146 Ceconomy AG	350	0.01	82 q.beyond AG	54	-
4 Cewe Stiftung & Co. KGAA	460	0.01	24 RTL Group SA	881	0.02
2 Cherry SE	7	-	21 SAF-Holland SE	345	0.01
834 Commerzbank AG	10,209	0.23	37 Salzgitter AG	1,107	0.02
16 Continental AG	1,202	0.03	59 SGL Carbon SE	392	0.01
158 Covestro AG	8,290	0.19	25 Siemens Energy AG	296	0.01
26 CropEnergies AG	203	-	13 Siltronic AG	1,272	0.03
14 Deutsche Beteiligungs AG	404	0.01	10 Sixt SE (voting rights)	997	0.02
137 Deutsche Pfandbriefbank AG	847	0.02	19 Stabilus SE	1,176	0.03
56 Deutz AG	266	0.01	68 Suedzucker AG	1,037	0.02
2 DMG Mori AG	82	-	15 SUESS MicroTec SE	449	0.01
3 Draegerwerk AG & Co. KGaA (voting rights)	123	-	5 Surteco Group SE	76	-
39 Duerr AG	848	0.02	1 Syntlab AG	11	-
24 DWS Group GmbH & Co. KGaA	818	0.02	31 Takkt AG	433	0.01
3 EDAG Engineering Group AG	45	-	35 Talanx AG	2,515	0.06
25 ElingKlinger AG	160	-	2 Technotrans SE	44	-
11 Encavis AG	158	-	771 Telefonica Deutschland Holding AG	1,976	0.04
207 Evonik Industries AG	3,875	0.09	452 thyssenkrupp AG	3,408	0.08
65 flatexDEGIRO AG	762	0.02	42 United Internet AG	935	0.02
- FORTEC Elektronik AG	11	-	17 Vitesco Technologies Group AG	1,737	0.04
34 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,951	0.04	7 Vossloh AG	307	0.01
93 Freenet AG	2,599	0.06	14 Wacker Chemie AG	1,763	0.04
155 Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	6,355	0.14	31 Wacker Neuson SE	567	0.01
23 FUCHS SE (voting rights)	766	0.02			

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Germany - 2.27% (continued)			Hong Kong - 0.61% (continued)		
19 Wuestenrot & Wuerttembergische AG	274	0.01	1,826 Hang Lung Properties Ltd.	2,441	0.06
5 Zeal Network SE	178	-	311 Hanison Construction Holdings Ltd.	31	-
	101,017	2.27	74 Harbour Centre Development Ltd.	67	-
Hong Kong - 0.61%			515 HKBN Ltd.	224	0.01
92 3D-Gold Jewellery Holdings Ltd.	-	-	580 HKR International Ltd.	113	-
960 Aceso Life Science Group Ltd.	19	-	58 Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	11	-
110 Aeon Credit Service Asia Co. Ltd.	75	-	202 Hong Kong Ferry Holdings Co. Ltd.	120	-
408 Allied Group Ltd.	81	-	349 Hongkong & Shanghai Hotels Ltd.	260	0.01
152 Analogue Holdings Ltd.	22	-	360 Hongkong Chinese Ltd.	15	-
168 APAC Resources Ltd.	22	-	1,330 Hsin Chong Group Holdings Ltd.	-	-
288 Apollo Future Mobility Group Ltd.	2	-	260 Hung Hing Printing Group Ltd.	36	-
350 Applied Development Holdings Ltd.	3	-	1,180 Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd.	159	-
58 Asia Financial Holdings Ltd.	24	-	255 IPE Group Ltd.	16	-
384 Asia Standard International Group Ltd.	22	-	2,884 IRC Ltd.	35	-
780 Bank of East Asia Ltd.	945	0.02	250 ITC Properties Group Ltd.	22	-
486 BOCOM International Holdings Co. Ltd.	24	-	356 Jacobson Pharma Corp. Ltd.	29	-
243 Brightoil Petroleum Holdings Ltd.	-	-	326 Johnson Electric Holdings Ltd.	505	0.01
1,860 Burwill Holdings Ltd.	-	-	881 K Wah International Holdings Ltd.	209	0.01
710 Cathay Pacific Airways Ltd.	716	0.02	94 Kader Holdings Co. Ltd.	5	-
1,750 Central Wealth Group Holdings Ltd.	5	-	46 Keck Seng Investments Hong Kong Ltd.	12	-
905 Century City International Holdings Ltd.	30	-	318 Kerry Logistics Network Ltd.	279	0.01
84 Chen Hsong Holdings	16	-	454 Kerry Properties Ltd.	764	0.02
124 Cheuk Nang Holdings Ltd.	17	-	142 Kingmaker Footwear Holdings Ltd.	16	-
4 Chevalier International Holdings Ltd.	32	-	325 Kowloon Development Co. Ltd.	260	0.01
273 China Best Group Holding Ltd.	7	-	46 Kwoon Chung Bus Holdings Ltd.	9	-
4,950 China Energy Development Holdings Ltd.	57	-	173 Lai Sun Development Co. Ltd.	20	-
432 China Star Entertainment Ltd.	45	-	174 Lai Sun Garment International Ltd.	23	-
399 Chinese Estates Holdings Ltd.	73	-	723 Langham Hospitality Investments & Langham Hospitality Investments Ltd.	63	-
258 Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	290	0.01	82 Lerado Financial Group Co. Ltd.	2	-
650 Chuang's China Investments Ltd.	12	-	92 Lippo China Resources Ltd.	9	-
451 Chuang's Consortium International Ltd.	26	-	124 Lippo Ltd.	17	-
1,388 CITIC Telecom International Holdings Ltd.	532	0.01	130 Liu Chong Hing Investment Ltd.	88	-
145 CNQC International Holdings Ltd.	3	-	257 Luk Fook Holdings International Ltd.	716	0.02
3,030 Convoxy, Inc.	12	-	100 Lung Kee Bermuda Holdings	19	-
191 Crystal International Group Ltd.	65	-	822 Magnificent Hotel Investment Ltd.	10	-
10,040 CSC Holdings Ltd.	32	-	329 Midland Holdings Ltd.	22	-
3,755 CSI Properties Ltd.	48	-	142 Miramar Hotel & Investment	188	0.01
303 CW Group Holdings Ltd.	-	-	178 Modern Dental Group Ltd.	89	-
387 Dah Sing Banking Group Ltd.	251	0.01	420 Mongolian Mining Corp.	222	0.01
145 Dah Sing Financial Holdings Ltd.	299	0.01	24 NagaCorp Ltd.	12	-
107 Dickson Concepts International Ltd.	61	-	328 Nameson Holdings Ltd.	26	-
138 Eagle Nice International Holdings Ltd.	76	-	66 National Electronics Holdings	6	-
228 EcoGreen International Group Ltd.	10	-	1,024 New World Development Co. Ltd.	1,524	0.04
842 Emperor International Holdings Ltd.	46	-	1,082 NWS Holdings Ltd.	989	0.02
1,830 Emperor Watch & Jewellery Ltd.	39	-	289 Oriental Watch Holdings	154	-
2,088 Esprit Holdings Ltd.	96	-	946 Pacific Andes International Holdings Ltd.	-	-
131 ESR Group Ltd.	168	0.01	4,111 Pacific Basin Shipping Ltd.	1,247	0.03
960 Eternity Investment Ltd.	7	-	731 Pacific Textiles Holdings Ltd.	136	-
1,138 Far East Consortium International Ltd.	204	0.01	180 Paliburg Holdings Ltd.	18	-
2,044 First Pacific Co. Ltd.	811	0.02	176 PC Partner Group Ltd.	68	-
982 FIT Hon Teng Ltd.	148	-	388 Pico Far East Holdings Ltd.	69	-
237 Get Nice Financial Group Ltd.	20	-	626 Playmates Holdings Ltd.	47	-
334 Glorious Sun Enterprises Ltd.	35	-	252 Playmates Toys Ltd.	22	-
126 Golden Resources Development International Ltd.	8	-	752 PT International Development Co. Ltd.	6	-
910 Good Resources Holdings, Ltd.	-	-	260 Public Financial Holdings Ltd.	61	-
494 GR Life Style Company Ltd.	21	-	223 Regal Hotels International Holdings Ltd.	81	-
167 Great Eagle Holdings Ltd.	251	0.01	72 Safety Godown Co. Ltd.	18	-
237 G-Resources Group Ltd.	56	-	124 SAS Dragon Holdings Ltd.	53	-
23 Guoco Group Ltd.	157	-	97 SEA Holdings Ltd.	22	-
2,354 Guotai Junan International Holdings Ltd.	187	0.01	813 Shangri-La Asia Ltd.	537	0.01
2,533 Haitong International Securities Group Ltd.	484	0.01			
546 Hang Lung Group Ltd.	731	0.02			

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Hong Kong - 0.61% (continued)			Israel - 0.27% (continued)		
14 Shun Ho Property Investments Ltd.	2	-	43 Cial Insurance Enterprises Holdings Ltd.	636	0.01
1,137 Shun Tak Holdings Ltd.	153	-	44 Cognite Software Ltd.	226	0.01
1,060 Singamas Container Holdings Ltd.	68	-	10 Compugen Ltd.	7	-
201 SmarTone Telecommunications Holdings Ltd.	98	-	6 Delek Group Ltd.	717	0.02
42 Soundwill Holdings Ltd.	31	-	7 Delta Galil Ltd.	262	0.01
460 South China Holdings Co. Ltd.	3	-	1 Diplomat Holdings Ltd.	11	-
315 Stella International Holdings Ltd.	383	0.01	- Direct Finance of Direct Group 2006 Ltd.	12	-
522 Sun Hung Kai & Co. Ltd.	147	-	3 Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd.	50	-
123 Swire Pacific Ltd., Class A	794	0.02	16 Equital Ltd.	434	0.01
115 Swire Pacific Ltd., Class B	123	-	5 Formula Systems 1985 Ltd.	295	0.01
218 TAI Cheung Holdings Ltd.	89	-	32 Gilat Satellite Networks Ltd.	202	0.01
42 Tan Chong International Ltd.	8	-	21 Hagag Group Real Estate Development	69	-
163 Tao Heung Holdings Ltd.	15	-	4 Hamat Group Ltd.	12	-
235 Television Broadcasts Ltd.	99	-	93 Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	692	0.02
412 Texhong International Group Ltd.	278	0.01	5 IDI Insurance Co. Ltd.	133	-
700 Texwinca Holdings Ltd.	91	-	1 IES Holdings Ltd.	61	-
2,990 Tongda Group Holdings Ltd.	47	-	1 Ilex Medical Ltd.	21	-
1,608 Town Health International Medical Group Ltd.	62	-	131 Isracard Ltd.	511	0.01
171 Transport International Holdings Ltd.	205	0.01	28 Israel Canada T.R Ltd.	69	-
783 United Laboratories International Holdings Ltd.	803	0.02	15 Israel Land Development Co. Ltd.	120	-
336 Untrade Genting Hk	3	-	1 Isras Investment Co. Ltd.	246	0.01
676 Up Energy Development Group Ltd.	-	-	4 Issta Ltd.	63	-
344 Vedan International Holdings Ltd.	19	-	22 Kamada Ltd. (Israel listing)	101	-
442 VPower Group International Holdings Ltd.	24	-	43 Kardan Real Estate Enterprise & Development Ltd.	44	-
564 VSTECs Holdings Ltd.	278	0.01	12 Kenon Holdings Ltd.	271	0.01
148 Wai Kee Holdings Ltd.	23	-	3 Kerur Holdings Ltd.	60	-
3,460 Wang On Group Ltd.	19	-	- Kill Industries Ltd.	18	-
4,314 WH Group Ltd.	2,771	0.06	2 M Yochananof & Sons Ltd.	61	-
39 Wing On Co. International Ltd.	60	-	104 Mediterranean Towers Ltd.	218	0.01
229 Wing Tai Properties Ltd.	80	-	- Mehadrin Ltd.	13	-
62 Wong's International Holdings Ltd.	13	-	18 Menora Mivtachim Holdings Ltd.	416	0.01
36 YTO International Express & Supply Chain Technology Ltd.	6	-	- Meshulam Levinstein Contracting & Engineering Ltd.	22	-
602 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	690	0.02	317 Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd.	361	0.01
50 Yurfeng Financial Group Ltd.	6	-	4 Mivtach Shamir Holdings Ltd.	91	-
389 Zensun Enterprises Ltd.	11	-	29 Naphtha Israel Petroleum Corp. Ltd.	136	-
	27,157	0.61	11 Nawi Brothers Ltd.	69	-
Ireland - 0.31%			4 Neto Malinda Trading Ltd.	36	-
902 AIB Group PLC	4,182	0.09	1,284 Oil Refineries Ltd.	403	0.01
794 Bank of Ireland Group PLC	7,435	0.17	- OPC Energy Ltd.	-	-
583 Cairn Homes PLC	808	0.02	6 Palram Industries 1990 Ltd.	49	-
128 Dalata Hotel Group PLC	575	0.01	99 Partner Communications Co. Ltd.	433	0.01
8 FBD Holdings PLC	99	-	7 Paz Oil Co. Ltd.	564	0.01
172 Glenveagh Properties PLC	200	0.01	3 Plasson Industries Ltd.	107	-
76 Permanent TSB Group Holdings PLC	138	-	11 Polyram Plastic Industries Ltd.	31	-
6 Smurfit Kappa Group PLC	241	0.01	5 Prashkovsky Investments & Construction Ltd.	114	-
	13,678	0.31	2 Priortech Ltd.	73	-
Israel - 0.27%			6 Rani Zim Shopping Centers Ltd.	4	-
21 Abra Information Technologies Ltd.	15	-	9 Raval Ics Ltd.	5	-
1 Afcon Holdings Ltd.	38	-	3 Scope Metals Group Ltd.	90	-
4 Africa Israel Residences Ltd.	204	0.01	- Shikun & Binui Ltd.	-	-
3 Alrov Properties & Lodgings Ltd.	98	-	79 Shufersal Ltd.	359	0.01
6 Arad Ltd.	89	-	65 Stratasys Ltd.	718	0.02
7 Ashdod Refinery Ltd.	147	-	32 Summit Real Estate Holdings Ltd.	408	0.01
26 Ashtrom Group Ltd.	373	0.01	34 Suny Cellular Communication Ltd.	8	-
31 Avgol Industries 1953 Ltd.	13	-	12 Tamar Petroleum Ltd.	49	-
60 Azorim-Investment Development & Construction Co. Ltd.	227	0.01	18 Tera Light Ltd.	32	-
3 Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	92	-	2 Victory Supermarket Chain Ltd.	14	-
23 Carasso Motors Ltd.	82	-		11,928	0.27
82 Cellcom Israel Ltd.	280	0.01	Italy - 1.48%		
23 Ceragon Networks Ltd.	43	-	1,656 A2A SpA	3,562	0.08
			33 ACEA SpA	454	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Italy - 1.48% (continued)			Italy - 1.48% (continued)		
29 Aeffe SpA	25	-	117 Safilo Group SpA	104	-
289 Anima Holding SpA	1,220	0.03	721 Sarias SpA	1,173	0.03
14 Aquafil SpA	43	-	8 Sogefi SpA	14	-
111 Arnoldo Mondadori Editore SpA	251	0.01	35 Spaxs SpA	203	-
57 Ascopiave SpA	140	-	9,630 Telecom Italia SpA (voting rights)	2,799	0.06
17 Avio SpA	138	-	7 Tod's SpA	261	0.01
13 Azimut Holding SpA	326	0.01	6 TXT e-solutions SpA	116	-
29 Banca IFIS SpA	493	0.01	23 Unieuro SpA	229	0.01
163 Banca Mediolanum SpA	1,448	0.03	433 Unipol Gruppo SpA	2,483	0.06
436 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1,481	0.03	403 UnipolSai Assicurazioni SpA	997	0.02
476 Banca Popolare di Sondrio SPA	2,953	0.07	183 Webuild SpA	369	0.01
235 Banca Profilo SpA	52	-		66,072	1.48
57 Banca Sistema SpA	73	-	Japan - 7.63%		
1,496 Banco BPM SpA	8,287	0.19	50 77 Bank Ltd.	1,172	0.03
25 Banco di Desio e della Brianza SpA	102	-	10 Achilles Corp.	103	-
2 BasicNet SpA	11	-	54 AD Works Group Co. Ltd.	89	-
1 Biesse SpA	14	-	69 ADEKA Corp.	1,331	0.03
1,165 BPER Banca	4,358	0.10	11 Advan Group Co. Ltd.	79	-
128 Brembo SpA	1,509	0.03	99 AEON Financial Service Co. Ltd.	845	0.02
115 Buzzi SpA	3,349	0.08	7 AFC-HD AMS Life Science Co. Ltd.	36	-
64 Cairo Communication SpA	116	-	4 Agro-Kanesho Co. Ltd.	35	-
40 Cementir Holding NV	381	0.01	2 AGS Corp.	8	-
649 CIR SpA-Compagnie Industriali	303	0.01	21 Ahresty Corp.	117	-
88 Credito Emiliano SpA	784	0.02	27 Aichi Corp.	170	-
51 d'Amico International Shipping SA	304	0.01	21 Aichi Financial Group, Inc.	336	0.01
14 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (voting rights)	411	0.01	13 Aichi Steel Corp.	303	0.01
3 Datalogic SpA	17	-	7 Aichi Tokai Denki Co. Ltd.	105	-
21 De' Longhi SpA	662	0.02	37 Aida Engineering Ltd.	215	0.01
2 Digital Bros SpA	16	-	251 Aiful Corp.	644	0.02
11 Elica SpA	25	-	9 Alphone Co. Ltd.	174	-
42 Emak SpA	44	-	135 Air Water, Inc.	1,771	0.04
128 Enav SpA	456	0.01	22 Airport Facilities Co. Ltd.	84	-
17 ERG SpA	486	0.01	6 Airtech Japan Ltd.	57	-
30 Esprinet SpA	158	-	29 Aisan Industry Co. Ltd.	260	0.01
20 Eurotech SpA	49	-	20 Aizawa Securities Group Co. Ltd.	161	-
13 Fiera Milano SpA	35	-	21 Akatsuki Corp.	62	-
18 Fila SpA	158	-	8 Akatsuki, Inc.	123	-
355 Fincantieri SpA	206	-	95 Akebono Brake Industry Co. Ltd.	76	-
98 FNM SpA	44	-	14 Akita Bank Ltd.	187	0.01
3 Garofalo Health Care SpA	15	-	5 Albis Co. Ltd.	84	-
6 Gefran SpA	58	-	21 Alconix Corp.	191	0.01
67 Geox SpA	52	-	125 Alfresa Holdings Corp.	2,018	0.05
709 Hera SpA	2,242	0.05	12 Alinco, Inc.	84	-
136 IMMSI SpA	75	-	16 Alpen Co. Ltd.	206	0.01
11 Italmobiliare SpA	311	0.01	5 Alpha Corp.	49	-
207 Iveco Group NV	1,683	0.04	182 Alps Alpine Co. Ltd.	1,592	0.04
19 IVS Group SA	116	-	14 Alps Logistics Co. Ltd.	152	-
19 Landi Renzo SpA	9	-	36 Amada Co. Ltd.	360	0.01
386 Leonardo SpA	5,923	0.13	8 Amuse, Inc.	78	-
486 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	5,709	0.13	3 Anabuki Kosan, Inc.	44	-
181 MFE-MediaForEurope NV, Class A	439	0.01	11 Anest Iwata Corp.	84	-
71 MFE-MediaForEurope NV, Class B	244	0.01	14 Anritsu Corp.	121	-
4 Newlat Food SpA	29	-	3 AOI Electronics Co. Ltd.	47	-
208 Nexi SpA	1,626	0.04	33 AOKI Holdings, Inc.	265	0.01
7 Openjobmetis SpA agenzia per il lavoro	82	-	1 Aoki Super Co. Ltd.	16	-
5 Orsero SpA	97	-	38 Aoyama Trading Co. Ltd.	407	0.01
284 OVS SpA	615	0.01	13 Arakawa Chemical Industries Ltd.	87	-
344 Pirelli & C SpA	1,713	0.04	11 Arata Corp.	459	0.01
107 Poste Italiane SpA	1,148	0.03	4 Araya Industrial Co. Ltd.	80	-
79 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	61	-	23 ARCLANDS Corp.	258	0.01
6 Sabaf SpA	93	-	31 Arcs Co. Ltd.	564	0.01
1 SAES Getters SpA (voting rights)	40	-	32 Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	236	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
13 Artnature, Inc.	69	-	16 Cleanup Corp.	78	-
9 Asahi Broadcasting Group Holdings Corp.	39	-	7 CMIC Holdings Co. Ltd.	129	-
13 Asahi Co. Ltd.	112	-	48 CMK Corp.	245	0.01
52 Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	325	0.01	96 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	1,318	0.03
6 Asahi Kogyosha Co. Ltd.	106	-	10 Corona Corp.	64	-
2 Asahi Printing Co. Ltd.	11	-	21 Cosel Co. Ltd.	182	0.01
5 Asahi Yukizai Corp.	155	-	56 Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	2,127	0.05
13 Asanuma Corp.	332	0.01	8 Cosmos Initia Co. Ltd.	41	-
8 Asax Co. Ltd.	38	-	9 CRE, Inc.	99	-
3 Ashimori Industry Co. Ltd.	46	-	4 Create Medic Co. Ltd.	24	-
24 Asia Pile Holdings Corp.	117	-	128 Credit Saison Co. Ltd.	2,166	0.05
21 ASKA Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	257	0.01	8 CTI Engineering Co. Ltd.	269	0.01
30 Astena Holdings Co. Ltd.	101	-	17 Dai Nippon Tomyo Co. Ltd.	116	-
2 Asti Corp.	50	-	189 Daicel Corp.	1,813	0.04
11 Aitsugi Co. Ltd.	36	-	20 Dai-Dan Co. Ltd.	197	0.01
51 Autobacs Seven Co. Ltd.	527	0.01	5 Daido Kogyo Co. Ltd.	26	-
8 Avantia Co. Ltd.	46	-	34 Daido Metal Co. Ltd.	134	-
11 Avex, Inc.	101	-	25 Daido Steel Co. Ltd.	1,171	0.03
31 Awa Bank Ltd.	531	0.01	16 Daihatsu Diesel Manufacturing Co. Ltd.	108	-
11 Axial Retailing, Inc.	290	0.01	12 Daihen Corp.	491	0.01
29 Bando Chemical Industries Ltd.	304	0.01	11 Daiho Corp.	263	0.01
13 Bank of Iwate Ltd.	221	0.01	5 Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	41	-
7 Bank of Kochi Ltd.	44	-	19 Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	245	0.01
11 Bank of Nagoya Ltd.	400	0.01	3 Daiichi Kensetsu Corp.	33	-
11 Bank of Saga Ltd.	141	-	18 Daiichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co. Ltd.	123	-
43 Bank of the Ryukyus Ltd.	328	0.01	23 Daiki Aluminium Industry Co. Ltd.	189	0.01
2 Bank of Toyama Ltd.	18	-	35 Daikyonishikawa Corp.	184	0.01
46 Belluna Co. Ltd.	193	0.01	9 Daiinichi Co. Ltd.	43	-
5 B-Lot Co. Ltd.	35	-	11 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	166	-
17 BML, Inc.	331	0.01	77 Daio Paper Corp.	544	0.01
2 Bourbon Corp.	33	-	33 Daishi Hokuetsu Financial Group, Inc.	887	0.02
10 Broadband Tower, Inc.	9	-	22 Daishinku Corp.	128	-
5 Brother Industries Ltd.	88	-	6 Daisue Construction Co. Ltd.	51	-
4 Bunka Shutter Co. Ltd.	382	0.01	6 Daito Bank Ltd.	33	-
8 CAC Holdings Corp.	103	-	13 Daito Pharmaceutical Co. Ltd.	165	-
2 Canare Electric Co. Ltd.	20	-	6 Daitron Co. Ltd.	114	-
19 Canon Electronics, Inc.	253	0.01	22 Daiwa Industries Ltd.	214	0.01
17 Carlit Holdings Co. Ltd.	111	-	91 DCM Holdings Co. Ltd.	788	0.02
13 Cawachi Ltd.	233	0.01	58 DeNA Co. Ltd.	593	0.01
23 Central Glass Co. Ltd.	422	0.01	67 Denka Co. Ltd.	1,205	0.03
1 Central Security Patrols Co. Ltd.	20	-	13 Denryo Co. Ltd.	196	0.01
5 Central Sports Co. Ltd.	78	-	70 DIC Corp.	1,153	0.03
43 Chiba Kogyo Bank Ltd.	245	0.01	10 Digital Holdings, Inc.	89	-
11 Chilled & Frozen Logistics Holdings Co. Ltd.	115	-	8 DKK Co. Ltd.	130	-
5 Chino Corp.	64	-	6 DKK-Toa Corp.	33	-
17 Chiyoda Co. Ltd.	95	-	6 DKS Co. Ltd.	77	-
8 Chiyoda Integre Co. Ltd.	164	-	16 Doshisha Co. Ltd.	223	0.01
17 Chofu Seisakusho Co. Ltd.	240	0.01	24 Doutor Nichires Holdings Co. Ltd.	355	0.01
9 Chori Co. Ltd.	171	-	52 Dowla Holdings Co. Ltd.	1,858	0.04
21 Chubu Shiryu Co. Ltd.	151	-	33 Duskin Co. Ltd.	716	0.02
6 Chubu Steel Plate Co. Ltd.	77	-	9 DyDo Group Holdings, Inc.	363	0.01
22 Chudenko Corp.	363	0.01	23 Eagle Industry Co. Ltd.	261	0.01
8 Chuetsu Pulp & Paper Co. Ltd.	91	-	5 Ebara Foods Industry, Inc.	90	-
5 Chugai Ro Co. Ltd.	70	-	5 Eco's Co. Ltd.	68	-
125 Chugin Financial Group, Inc.	894	0.02	69 EDION Corp.	692	0.02
34 Chugoku Marine Paints Ltd.	357	0.01	11 EF-ON, Inc.	34	-
11 Chuo Spring Co. Ltd.	54	-	24 Ehime Bank Ltd.	164	-
8 Chuo Warehouse Co. Ltd.	59	-	15 Eidai Co. Ltd.	23	-
36 CI Takiron Corp.	144	-	11 Eizo Corp.	373	0.01
173 Citizen Watch Co. Ltd.	1,016	0.02	7 EJ Holdings, Inc.	73	-
39 CKD Corp.	635	0.02	15 Elmatec Corp.	174	-
2 CK-San-Etsu Co. Ltd.	40	-			

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
8 Endo Lighting Corp.	69	-	11 Godo Steel Ltd.	340	0.01
5 Enomoto Co. Ltd.	50	-	15 Goldcrest Co. Ltd.	200	0.01
15 Ensuiako Sugar Refining Co. Ltd.	24	-	10 Grandy House Corp.	41	-
6 Eslead Corp.	135	-	50 GS Yuasa Corp.	735	0.02
17 ESPEC Corp.	267	0.01	7 GSI Creos Corp.	104	-
29 Exedy Corp.	498	0.01	20 G-Tekt Corp.	237	0.01
23 EXEO Group, Inc.	493	0.01	3 Gun-Ei Chemical Industry Co. Ltd.	69	-
35 Ezaki Glico Co. Ltd.	974	0.02	297 Gunma Bank Ltd.	1,506	0.03
6 FALCO HOLDINGS Co. Ltd.	92	-	14 Gunze Ltd.	445	0.01
35 FCC Co. Ltd.	429	0.01	47 H.U. Group Holdings, Inc.	813	0.02
21 Feed One Co. Ltd.	112	-	72 H2O Retailing Corp.	803	0.02
4 Felissimo Corp.	23	-	302 Hachijuni Bank Ltd.	1,638	0.04
42 Ferrotec Holdings Corp.	850	0.02	10 Hagihara Industries, Inc.	106	-
17 FIDEA Holdings Co. Ltd.	170	-	8 Hagiwara Electric Holdings Co. Ltd.	264	0.01
49 First Bank of Toyama Ltd.	262	0.01	12 Hamakuyorex Co. Ltd.	324	0.01
5 First Juken Co. Ltd.	38	-	29 Hanwa Co. Ltd.	906	0.02
16 FJ Next Holdings Co. Ltd.	121	-	12 Happinet Corp.	209	0.01
22 Foster Electric Co. Ltd.	167	-	7 Hard Off Corp. Co. Ltd.	67	-
20 France Bed Holdings Co. Ltd.	166	-	10 Harima Chemicals Group, Inc.	52	-
5 Freund Corp.	29	-	2 Hashimoto Sogyo Holdings Co. Ltd.	14	-
10 F-Tech, Inc.	44	-	49 Heiwa Corp.	693	0.02
12 Fudo Tetra Corp.	173	-	23 Heiwa Real Estate Co. Ltd.	620	0.01
57 Fuji Corp. (Aichi)	961	0.02	26 Heiwado Co. Ltd.	409	0.01
23 Fuji Corp. Ltd.	110	-	11 Helios Techno Holding Co. Ltd.	38	-
7 Fuji Die Co. Ltd.	29	-	14 Hibiya Engineering Ltd.	220	0.01
40 Fuji Media Holdings, Inc.	414	0.01	19 HI-LEX Corp.	200	0.01
31 Fuji Oil Co. Ltd.	77	-	3 Himaraya Co. Ltd.	17	-
34 Fuji Oil Holdings, Inc.	530	0.01	250 Hino Motors Ltd.	809	0.02
12 Fuji Pharma Co. Ltd.	132	-	8 Hirakawa Hewtech Corp.	77	-
40 Fuji Seal International, Inc.	450	0.01	6 Hirano Tecseed Co. Ltd.	73	-
7 Fujitbo Holdings, Inc.	172	-	217 Hirogin Holdings, Inc.	1,363	0.03
14 Fujicco Co. Ltd.	181	0.01	1 Hiroshima Electric Railway Co. Ltd.	3	-
15 Fujikura Composites, Inc.	142	-	17 Hisaka Works Ltd.	109	-
18 Fujikura Kasei Co. Ltd.	55	-	124 Hitachi Zosen Corp.	757	0.02
191 Fujikura Ltd.	1,470	0.03	8 Hochiki Corp.	85	-
13 Fujimori Kogyo Co. Ltd.	334	0.01	6 Hodogaya Chemical Co. Ltd.	139	-
67 Fujisash Co. Ltd.	34	-	18 Hogy Medical Co. Ltd.	407	0.01
5 Fujishoji Co. Ltd.	40	-	2 Hokkaido Coca-Cola Bottling Co. Ltd.	29	-
9 Fujiya Co. Ltd.	154	-	7 Hokkan Holdings Ltd.	72	-
7 FuKoku Co. Ltd.	68	-	16 Hokko Chemical Industry Co. Ltd.	104	-
5 Fukuda Corp.	169	-	19 Hokkoku Financial Holdings, Inc.	581	0.01
2 Fukuda Denshi Co. Ltd.	76	-	105 Hokuetsu Corp.	1,002	0.02
14 Fukui Bank Ltd.	152	-	112 Hokuhoku Financial Group, Inc.	1,196	0.03
90 Fukuoka Financial Group, Inc.	2,099	0.05	5 Hokuuriku Electric Industry Co. Ltd.	49	-
15 Fukushima Bank Ltd.	26	-	9 Hokuuriku Electrical Construction Co. Ltd.	58	-
18 Fukuyama Transporting Co. Ltd.	446	0.01	16 Hokuto Corp.	188	0.01
4 Fumakilla Ltd.	31	-	14 H-One Co. Ltd.	75	-
9 Furukawa Battery Co. Ltd.	57	-	13 Honeys Holdings Co. Ltd.	149	-
26 Furukawa Co. Ltd.	332	0.01	19 Hoosiers Holdings Co. Ltd.	133	-
58 Furukawa Electric Co. Ltd.	929	0.02	15 Horiba Ltd.	1,011	0.02
22 Furuno Electric Co. Ltd.	268	0.01	38 Hosiden Corp.	469	0.01
6 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd.	71	-	10 Hosokawa Micron Corp.	299	0.01
27 Futaba Corp.	102	-	13 House Foods Group, Inc.	295	0.01
49 Futaba Industrial Co. Ltd.	282	0.01	11 Howa Machinery Ltd.	58	-
13 Fuyo General Lease Co. Ltd.	1,048	0.02	19 HS Holdings Co. Ltd.	128	-
28 Gakken Holdings Co. Ltd.	186	0.01	7 Hunxley Corp.	34	-
10 Geocoss Corp.	72	-	184 Hyakugo Bank Ltd.	674	0.02
20 Geo Holdings Corp.	318	0.01	19 Hyakujushi Bank Ltd.	330	0.01
3 GL Sciences, Inc.	45	-	4 Ichiken Co. Ltd.	64	-
10 GLOBERIDE, Inc.	134	-	24 Ichikoh Industries Ltd.	86	-
37 Glory Ltd.	691	0.02	4 Ichimasa Kamaboko Co. Ltd.	22	-
21 Glosel Co. Ltd.	91	-	16 Ichinen Holdings Co. Ltd.	167	-

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
17 Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	86	-	157 JVCkenwood Corp.	813	0.02
6 Icom, Inc.	132	-	11 K&O Energy Group, Inc.	166	-
3 IDEA Consultants, Inc.	38	-	2 Kadoya Sesame Mills, Inc.	36	-
58 IHI Corp.	1,134	0.03	11 Kaga Electronics Co. Ltd.	503	0.01
71 Iino Kaiun Kaisha Ltd.	593	0.01	15 Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	343	0.01
16 IUTT Co. Ltd.	88	-	18 Kamei Corp.	212	0.01
17 IMAGICA GROUP, Inc.	73	-	48 Kanigumi Co. Ltd.	1,046	0.02
4 Imagineer Co. Ltd.	25	-	14 Kanaden Corp.	140	-
10 Imasen Electric Industrial	40	-	4 Kanagawa Chuo Kotsu Co. Ltd.	80	-
2 Imura & Co. Ltd.	12	-	26 Kanamoto Co. Ltd.	447	0.01
36 Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	797	0.02	86 Kandenko Co. Ltd.	773	0.02
7 Inaba Seisakusho Co. Ltd.	70	-	45 Kaneka Corp.	1,128	0.03
33 Inabata & Co. Ltd.	714	0.02	8 Kaneko Seeds Co. Ltd.	73	-
13 Ines Corp.	145	-	57 Kanematsu Corp.	786	0.02
122 INFRENEER Holdings, Inc.	1,290	0.03	2 Kanemi Co. Ltd.	48	-
9 Innotech Corp.	104	-	41 Kanto Denka Kogyo Co. Ltd.	232	0.01
11 Integrated Design & Engineering Holdings Co. Ltd.	245	0.01	21 Kasai Kogyo Co. Ltd.	31	-
2 Inter Action Corp.	11	-	3 Katakura & Co.-op Agri Corp.	26	-
10 I-PEX, Inc.	130	-	18 Katakura Industries Co. Ltd.	202	0.01
15 Iseki & Co. Ltd.	116	-	16 Kato Sangyo Co. Ltd.	514	0.01
2 Ishihara Chemical Co. Ltd.	20	-	8 Kato Works Co. Ltd.	68	-
37 Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	347	0.01	4 KAWADA TECHNOLOGIES, Inc.	170	-
1 Ishii Iron Works Co. Ltd.	18	-	5 Kawai Musical Instruments Manufacturing Co. Ltd.	102	-
3 Ishizuka Glass Co. Ltd.	59	-	126 Kawasaki Heavy Industries Ltd.	2,873	0.07
39 Itochu Enex Co. Ltd.	399	0.01	1 Kawata Manufacturing Co. Ltd.	10	-
5 Itochu-Shokuhin Co. Ltd.	222	0.01	2 Keihin Co. Ltd.	25	-
23 Itoham Yonekyu Holdings, Inc.	614	0.01	106 Keiyo Bank Ltd.	502	0.01
35 Itoki Corp.	311	0.01	3 KEL Corp.	31	-
15 IwaiCosmo Holdings, Inc.	177	-	10 Kenko Mayonnaise Co. Ltd.	106	-
6 Iwatsu Electric Co. Ltd.	28	-	2 KeyHolder, Inc.	12	-
3 Iwatsuka Confectionery Co. Ltd.	104	-	1 KFC Ltd.	6	-
197 Iyogin Holdings, Inc.	1,274	0.03	23 Kimoto Co. Ltd.	30	-
27 Izumi Co. Ltd.	643	0.02	12 Kimura Chemical Plants Co. Ltd.	57	-
144 J Front Retailing Co. Ltd.	1,318	0.03	10 Kimura Unity Co. Ltd.	92	-
56 J Trust Co. Ltd.	179	-	100 Kinden Corp.	1,505	0.03
18 Jaccs Co. Ltd.	644	0.02	5 King Co. Ltd.	24	-
54 JAFCO Group Co. Ltd.	626	0.01	27 Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	549	0.01
13 JANOME Corp.	63	-	7 Kitagawa Corp.	60	-
10 Japan Electronic Materials Corp.	108	-	7 Kita-Nippon Bank Ltd.	99	-
15 Japan Foundation Engineering Co. Ltd.	46	-	3 Kitano Construction Corp.	57	-
2 Japan Investment Adviser Co. Ltd.	24	-	53 Kitz Corp.	409	0.01
13 Japan Medical Dynamic Marketing, Inc.	61	-	51 Kiyo Bank Ltd.	548	0.01
1 Japan Oil Transportation Co. Ltd.	23	-	3 KNT-CT Holdings Co. Ltd.	23	-
8 Japan Pulp & Paper Co. Ltd.	286	0.01	27 Koa Corp.	301	0.01
2 Japan Pure Chemical Co. Ltd.	25	-	24 Koatsu Gas Kogyo Co. Ltd.	132	-
80 Japan Securities Finance Co. Ltd.	840	0.02	1 Koel Chemical Co. Ltd.	11	-
30 Japan Transcity Corp.	127	-	20 Kohnan Shoji Co. Ltd.	494	0.01
38 Japan Wool Textile Co. Ltd.	333	0.01	8 Kohsoku Corp.	105	-
8 Jastec Co. Ltd.	82	-	29 Kojima Co. Ltd.	144	-
24 JDC Corp.	98	-	68 Kokuyo Co. Ltd.	1,062	0.02
- Jichodo Co. Ltd.	27	-	2 KOMAIHALTEC, Inc.	32	-
16 Jimoto Holdings, Inc.	62	-	23 Komatsu Materie Co. Ltd.	122	-
7 JINUSHI Co. Ltd.	115	-	6 Komatsu Wall Industry Co. Ltd.	113	-
10 JK Holdings Co. Ltd.	66	-	27 Komeri Co. Ltd.	567	0.01
16 JMS Co. Ltd.	57	-	38 Komori Corp.	303	0.01
17 J-Oil Mills, Inc.	225	0.01	16 Konaka Co. Ltd.	45	-
17 Joshin Denki Co. Ltd.	260	0.01	13 Kondotec, Inc.	100	-
29 Joyful Honda Co. Ltd.	353	0.01	453 Konica Minolta, Inc.	1,435	0.03
11 JSP Corp.	131	-	21 Konishi Co. Ltd.	362	0.01
199 JTEKT Corp.	1,826	0.04	20 Konoike Transport Co. Ltd.	264	0.01
31 Juki Corp.	105	-	40 KPP Group Holdings Co. Ltd.	195	0.01
27 Juroku Financial Group, Inc.	711	0.02	4 Krosaki Harima Corp.	327	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
9 KRS Corp.	55	-	12 Megachips Corp.	349	0.01
113 K's Holdings Corp.	958	0.02	39 Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	572	0.01
10 KU Holdings Co. Ltd.	78	-	28 Meidensha Corp.	466	0.01
29 Kumagai Gumi Co. Ltd.	664	0.02	6 Meiji Electric Industries Co. Ltd.	57	-
64 Kumiai Chemical Industry Co. Ltd.	475	0.01	14 Meiji Shipping Group Co. Ltd.	66	-
5 Kunimine Industries Co. Ltd.	31	-	17 Meiko Electronics Co. Ltd.	498	0.01
12 Kurabo Industries Ltd.	211	0.01	28 Meisei Industrial Co. Ltd.	210	0.01
266 Kuraray Co. Ltd.	2,707	0.06	6 Meito Sangyo Co. Ltd.	70	-
14 Kureha Corp.	803	0.02	18 Meiwa Corp.	79	-
7 Kurimoto Ltd.	165	-	9 Meiwa Estate Co. Ltd.	74	-
14 Kuriyama Holdings Corp.	92	-	3 Melco Holdings, Inc.	63	-
15 KYB Corp.	499	0.01	9 Mercuria Holdings Co. Ltd.	49	-
6 Kyodo Printing Co. Ltd.	141	-	32 Mie Kotsu Group Holdings, Inc.	123	-
23 Kyoei Steel Ltd.	324	0.01	21 Mikuni Corp.	64	-
9 Kyokuto Boeki Kaisha Ltd.	112	-	7 MIMAKI ENGINEERING Co. Ltd.	43	-
26 Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co. Ltd.	340	0.01	4 Mimasu Semiconductor Industry Co. Ltd.	78	-
19 Kyokuto Securities Co. Ltd.	130	-	7 Ministop Co. Ltd.	67	-
7 Kyokuyo Co. Ltd.	178	-	9 Mipox Corp.	30	-
33 Kyorin Pharmaceutical Co. Ltd.	402	0.01	8 Miralal Co. Ltd.	87	-
20 KYORITSU Co. Ltd.	22	-	72 MIRAIT ONE Corp.	904	0.02
31 Kyosan Electric Manufacturing Co. Ltd.	101	-	76 Mirarth Holdings, Inc.	240	0.01
15 Kyowa Electronic Instruments Co. Ltd.	45	-	2 Mitani Corp.	17	-
9 Kyowa Leather Cloth Co. Ltd.	46	-	21 Mitani Sangyo Co. Ltd.	48	-
34 Kyudenko Corp.	1,076	0.03	42 Mito Securities Co. Ltd.	123	-
303 Kyushu Financial Group, Inc.	1,710	0.04	30 Mitsuba Corp.	192	0.01
10 Kyushu Leasing Service Co. Ltd.	62	-	140 Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	2,213	0.05
5 Lacto Japan Co. Ltd.	68	-	5 Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	118	-
23 LEC, Inc.	152	-	31 Mitsubishi Logistics Corp.	934	0.02
15 Life Corp.	350	0.01	113 Mitsubishi Materials Corp.	1,853	0.04
51 LJFULL Co. Ltd.	68	-	35 Mitsubishi Paper Mills Ltd.	124	-
34 Lintec Corp.	567	0.01	17 Mitsubishi Pencil Co. Ltd.	213	0.01
68 Lixil Corp.	830	0.02	6 Mitsubishi Research Institute, Inc.	198	0.01
5 Look Holdings, Inc.	89	-	12 Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	404	0.01
37 Mabuchi Motor Co. Ltd.	1,177	0.03	15 Mitsubishi Steel Manufacturing Co. Ltd.	156	-
17 Macromill, Inc.	91	-	12 Mitsui DM Sugar Holdings Co. Ltd.	245	0.01
8 Maezawa Industries, Inc.	56	-	88 Mitsui E&S Co. Ltd.	323	0.01
11 Maezawa Kasei Industries Co. Ltd.	123	-	10 Mitsui Matsushima Holdings Co. Ltd.	192	0.01
14 Maezawa Kyuso Industries Co. Ltd.	119	-	53 Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	1,617	0.04
21 Makino Milling Machine Co. Ltd.	806	0.02	18 Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd.	585	0.01
1 Mamiya-Op Co. Ltd.	12	-	24 Mitsuuroko Group Holdings Co. Ltd.	215	0.01
15 Mandom Corp.	128	-	29 MIXI, Inc.	480	0.01
5 Mars Group Holdings Corp.	74	-	12 Miyaji Engineering Group, Inc.	252	0.01
18 Marubun Corp.	184	0.01	13 Miyazaki Bank Ltd.	229	0.01
17 Marudai Food Co. Ltd.	187	0.01	5 Myoshi Oil & Fat Co. Ltd.	50	-
2 Marufuji Sheet Piling Co. Ltd.	27	-	23 Mizuho Leasing Co. Ltd.	766	0.02
34 Maruha Nichiro Corp.	653	0.02	15 Mizuno Corp.	420	0.01
45 Maruichi Steel Tube Ltd.	1,167	0.03	15 Mochida Pharmaceutical Co. Ltd.	343	0.01
4 MARUKA FURUSATO Corp.	65	-	8 Modex, Inc.	98	-
3 Maruyama Manufacturing Co., Inc.	46	-	10 Moltec Steel Co. Ltd.	20	-
16 Maruzen CHI Holdings Co. Ltd.	36	-	13 Money Partners Group Co. Ltd.	25	-
8 Maruzen Co. Ltd.	124	-	5 MORESCO Corp.	41	-
10 Maruzen Showa Unyu Co. Ltd.	264	0.01	56 Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	1,051	0.02
12 Matsuda Sangyo Co. Ltd.	211	0.01	9 Morioku Holdings Co. Ltd.	190	0.01
14 Matsui Construction Co. Ltd.	75	-	22 Morita Holdings Corp.	229	0.01
4 Matsuoka Corp.	38	-	13 Morito Co. Ltd.	118	-
9 Max Co. Ltd.	177	-	4 Mory Industries, Inc.	116	-
42 Maxwell Ltd.	472	0.01	8 MRK Holdings, Inc.	6	-
5 Maxvalu Tokai Co. Ltd.	93	-	19 MrMax Holdings Ltd.	81	-
841 Mebui Financial Group, Inc.	2,537	0.06	10 Mugen Estate Co. Ltd.	86	-
16 Medical System Network Co. Ltd.	72	-	6 Murakami Corp.	147	-
12 Medipal Holdings Corp.	188	0.01	38 Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	420	0.01
8 Medius Holdings Co. Ltd.	42	-	28 Musashino Bank Ltd.	540	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
4 Muto Seiko Co.	56	-	8 Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	104	-
2 Mutoh Holdings Co. Ltd.	23	-	19 Nippon Chemi-Con Corp.	183	0.01
3 NAC Co. Ltd.	20	-	166 Nippon Coke & Engineering Co. Ltd.	137	-
14 Nachi-Fujikoshi Corp.	353	0.01	29 Nippon Concrete Industries Co. Ltd.	63	-
3 Nadex Co. Ltd.	22	-	105 Nippon Denko Co. Ltd.	216	0.01
12 Nafco Co. Ltd.	153	-	30 Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	417	0.01
9 Nagano Keiki Co. Ltd.	124	-	3 Nippon Dry-Chemical Co. Ltd.	54	-
79 Nagase & Co. Ltd.	1,235	0.03	78 Nippon Electric Glass Co. Ltd.	1,654	0.04
8 Nagatanien Holdings Co. Ltd.	120	-	2 Nippon Felt Co. Ltd.	6	-
14 Nakabayashi Co. Ltd.	49	-	6 Nippon Filcon Co. Ltd.	19	-
4 Nakamoto Packs Co. Ltd.	40	-	16 Nippon Hume Corp.	103	-
3 Nakamura Co. Ltd.	62	-	95 Nippon Kayaku Co. Ltd.	864	0.02
1 Nakanishi Manufacturing Co. Ltd.	12	-	62 Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	704	0.02
13 Nakano Corp.	41	-	97 Nippon Paper Industries Co. Ltd.	880	0.02
38 Nakayama Steel Works Ltd.	216	0.01	8 Nippon Rietec Co. Ltd.	72	-
6 Nakayamafuku Co. Ltd.	14	-	15 Nippon Road Co. Ltd.	195	0.01
34 Namura Shipbuilding Co. Ltd.	238	0.01	45 Nippon Seiki Co. Ltd.	387	0.01
26 Nanto Bank Ltd.	442	0.01	2 Nippon Seisen Co. Ltd.	57	-
1 Nanyo Corp.	10	-	5 Nippon Sharyo Ltd.	66	-
3 Narasaki Sangyo Co. Ltd.	56	-	84 Nippon Sheet Glass Co. Ltd.	368	0.01
1 Nasu Denki Tekko Co. Ltd.	30	-	26 Nippon Shokubai Co. Ltd.	947	0.02
8 Natori Co. Ltd.	103	-	33 Nippon Signal Company Ltd.	212	0.01
8 NEC Capital Solutions Ltd.	180	-	19 Nippon Soda Co. Ltd.	681	0.02
32 Neturen Co. Ltd.	218	0.01	56 Nippon Thompson Co. Ltd.	224	0.01
22 New Japan Chemical Co. Ltd.	29	-	10 Nippon Yakin Kogyo Co. Ltd.	289	0.01
39 NGK Insulators Ltd.	474	0.01	132 Nipro Corp.	1,002	0.02
5 NH Foods Ltd.	143	-	3 Nireco Corp.	22	-
164 NHK Spring Co. Ltd.	1,253	0.03	9 Nishikawa Rubber Co. Ltd.	103	-
7 Nicca Chemical Co. Ltd.	48	-	4 Nishimoto Co. Ltd.	176	-
4 Nice Corp.	47	-	110 Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	1,214	0.03
15 Nichia Steel Works Ltd.	32	-	14 Nishio Holdings Co. Ltd.	340	0.01
40 Nichias Corp.	850	0.02	51 Nissan Shatai Co. Ltd.	308	0.01
8 Nichiban Co. Ltd.	94	-	21 Nissan Tokyo Sales Holdings Co. Ltd.	62	-
36 Nichicon Corp.	355	0.01	10 Nissei Plastic Industrial Co. Ltd.	76	-
11 Nichiden Corp.	204	0.01	37 Nissha Co. Ltd.	373	0.01
22 Nichiha Corp.	408	0.01	24 Nissin Group Holdings Co. Ltd.	82	-
2 Nichimo Co. Ltd.	64	-	21 Nissin Oillio Group Ltd.	604	0.01
22 Nichireki Co. Ltd.	339	0.01	112 Nissinbo Holdings, Inc.	827	0.02
7 Nichirin Co. Ltd.	159	-	12 Nissin Corp.	200	0.01
12 Nihon Chouzai Co. Ltd.	102	-	235 Nissui Corp.	1,172	0.03
3 Nihon Dempa Kogyo Co. Ltd.	21	-	108 Nitterra Co. Ltd.	2,517	0.06
2 Nihon Dengi Co. Ltd.	42	-	16 Nitta Corp.	403	0.01
6 Nihon Denkei Co. Ltd.	70	-	9 Nitta Gelatin, Inc.	46	-
11 Nihon Flush Co. Ltd.	65	-	11 NITTAN Corp.	23	-
31 Nihon House Holdings Co. Ltd.	69	-	12 Nitetsu Mining Co. Ltd.	478	0.01
9 Nihon Kagaku Sangyo Co. Ltd.	76	-	2 Nitto Fuji Flour Milling Co. Ltd.	70	-
36 Nihon Nohyaku Co. Ltd.	147	-	16 Nitto Kogyo Corp.	396	0.01
67 Nihon Parkerizing Co. Ltd.	527	0.01	8 Nitto Kohki Co. Ltd.	103	-
11 Nihon Plast Co. Ltd.	45	-	22 Nitto Seiko Co. Ltd.	86	-
11 Nihon Tokushu Toryo Co. Ltd.	99	-	6 Nittoc Construction Co. Ltd.	43	-
4 Nihon Trim Co. Ltd.	84	-	4 NJS Co. Ltd.	84	-
5 Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	48	-	6 Noda Corp.	48	-
2 Nilata Co. Ltd.	26	-	14 Nohmi Bosai Ltd.	180	-
43 Nikkiso Co. Ltd.	293	0.01	39 Nojima Corp.	365	0.01
19 Nikko Co. Ltd.	86	-	75 NOK Corp.	958	0.02
43 Nikkon Holdings Co. Ltd.	928	0.02	49 Nomura Real Estate Holdings, Inc.	1,185	0.03
26 Nikon Corp.	250	0.01	9 Noritake Co. Ltd.	418	0.01
1 Nippi, Inc.	50	-	19 Noritsu Koki Co. Ltd.	394	0.01
40 Nippon Corp.	610	0.01	26 Noritx Corp.	267	0.01
8 Nippon Beet Sugar Manufacturing Co. Ltd.	110	-	263 North Pacific Bank Ltd.	650	0.02
8 Nippon Carbide Industries Co., Inc.	81	-	5 Nozawa Corp.	26	-
9 Nippon Carbon Co. Ltd.	282	0.01	22 NPR-RIKEN Corp.	289	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
11 NS United Kaiun Kaisha Ltd.	349	0.01	2 Raysun Co. Ltd.	49	-
337 NSK Ltd.	1,771	0.04	171 Rengo Co. Ltd.	1,080	0.03
1 NSW, Inc.	12	-	154 Resonac Holdings Corp.	2,882	0.07
355 NTN Corp.	667	0.02	16 Restar Holdings Corp.	295	0.01
4 Obara Group, Inc.	95	-	17 Retail Partners Co. Ltd.	202	0.01
1 Ochi Holdings Co. Ltd.	13	-	4 Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	43	-
1 Odawara Engineering Co. Ltd.	8	-	5 Rhythm Co. Ltd.	77	-
36 Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	466	0.01	6 Riberesute Corp.	29	-
7 Ohara, Inc.	62	-	13 Ricoh Leasing Co. Ltd.	404	0.01
8 Ohashi Technica, Inc.	99	-	34 Riken Technos Corp.	199	0.01
2 Ohmoto Gumii Co. Ltd.	41	-	15 Riken Vitamin Co. Ltd.	236	0.01
16 Oiles Corp.	209	0.01	7 Rion Co. Ltd.	106	-
13 Olita Bank Ltd.	225	0.01	1 Rix Corp.	29	-
729 Oji Holdings Corp.	2,709	0.06	8 Rokko Butter Co. Ltd.	76	-
29 Okabe Co. Ltd.	136	-	27 Ryobi Ltd.	544	0.01
2 Okada Ayon Corp.	35	-	13 RYODEN Corp.	222	0.01
6 Okamoto Industries, Inc.	214	0.01	15 Ryosan Co. Ltd.	512	0.01
3 Okamoto Machine Tool Works Ltd.	119	-	15 S Foods, Inc.	315	0.01
43 Okamura Corp.	622	0.01	4 S LINE GROUP Co. Ltd.	23	-
146 Okasan Securities Group, Inc.	707	0.02	2 S&B Foods, Inc.	46	-
85 Oki Electric Industry Co. Ltd.	553	0.01	15 Sac's Bar Holdings, Inc.	90	-
19 Okinawa Financial Group, Inc.	311	0.01	13 Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	167	-
20 OKUMA Corp.	826	0.02	3 Sakai Heavy Industries Ltd.	111	-
25 Okumura Corp.	766	0.02	39 Sakata INX Corp.	349	0.01
7 Okura Industrial Co. Ltd.	133	-	44 Sala Corp.	213	0.01
23 Okuwa Co. Ltd.	128	-	20 SAMTY Co. Ltd.	324	0.01
1 Olba Healthcare Holdings, Inc.	11	-	14 San Holdings, Inc.	104	-
16 Onoken Co. Ltd.	179	-	18 San ju San Financial Group, Inc.	232	0.01
88 Onward Holdings Co. Ltd.	298	0.01	17 San-A Co. Ltd.	527	0.01
42 Orient Corp.	308	0.01	44 San-Ai Obbli Co. Ltd.	485	0.01
107 Oriental Shiraishi Corp.	238	0.01	124 San-In Godo Bank Ltd.	801	0.02
3 Origin Co. Ltd.	28	-	33 Sanki Engineering Co. Ltd.	396	0.01
12 Osaka Steel Co. Ltd.	155	-	18 Sanko Gosei Ltd.	66	-
33 Osaki Electric Co. Ltd.	148	-	2 Sanko Metal Industrial Co. Ltd.	67	-
24 OSG Corp.	297	0.01	3 Sankyo Frontier Co. Ltd.	75	-
3 OUG Holdings, Inc.	47	-	27 Sankyo Seiko Co. Ltd.	136	-
12 Oyo Corp.	176	-	22 Sankyo Tateyama, Inc.	120	-
1 Ozu Corp.	10	-	34 Sankyu, Inc.	1,167	0.03
37 Pacific Industrial Co. Ltd.	354	0.01	31 Sanoh Industrial Co. Ltd.	181	0.01
19 Pacific Metals Co. Ltd.	159	-	4 Sansei Landic Co. Ltd.	27	-
8 Pack Corp.	183	0.01	9 Sansei Technologies, Inc.	68	-
2 PALTAC Corp.	48	-	7 Sansha Electric Manufacturing Co. Ltd.	66	-
29 Paramount Bed Holdings Co. Ltd.	544	0.01	7 Sanshin Electronics Co. Ltd.	102	-
16 Paris Miki Holdings, Inc.	56	-	11 Sanyo Chemical Industries Ltd.	315	0.01
2 Pasona Group, Inc.	25	-	9 Sanyo Denki Co. Ltd.	358	0.01
18 Pegasus Co. Ltd.	60	-	6 Sanyo Engineering & Construction, Inc.	28	-
6 People Dreams & Technologies Group Co. Ltd.	74	-	11 Sanyo Shokai Ltd.	194	0.01
5 Pickles Holdings Co. Ltd.	43	-	19 Sanyo Special Steel Co. Ltd.	333	0.01
24 Piolax, Inc.	360	0.01	15 Sanyo Trading Co. Ltd.	137	-
5 Pole To Win Holdings, Inc.	17	-	9 Sata Construction Co. Ltd.	39	-
90 Press Kogyo Co. Ltd.	377	0.01	16 Sato Holdings Corp.	215	0.01
21 Pressance Corp.	215	0.01	10 Sato Shoji Corp.	105	-
17 Prima Meat Packers Ltd.	260	0.01	12 Satori Electric Co. Ltd.	158	-
25 Procrea Holdings, Inc.	320	0.01	3 Satudora Holdings Co. Ltd.	14	-
7 Pronexus, Inc.	55	-	36 Sawai Group Holdings Co. Ltd.	1,187	0.03
14 Proto Corp.	130	-	3 Saxa Holdings, Inc.	62	-
21 PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	136	-	4 SBI Insurance Group Co. Ltd.	29	-
12 Punch Industry Co. Ltd.	36	-	26 Scroll Corp.	161	-
19 Qol Holdings Co. Ltd.	217	0.01	1 SEC Carbon Ltd.	76	-
23 Raiznext Corp.	216	0.01	7 Seika Corp.	132	-
7 Rasa Corp.	67	-	37 Seikagaku Corp.	197	0.01
6 Rasa Industries Ltd.	85	-	25 Seiko Group Corp.	427	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
89 Seino Holdings Co. Ltd.	1,251	0.03	5 Suminoe Textile Co. Ltd.	71	-
18 Sekisui Jushi Corp.	300	0.01	30 Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	1,425	0.03
17 Sekisui Kasei Co. Ltd.	57	-	14 Sumitomo Densetsu Co. Ltd.	238	0.01
85 Senko Group Holdings Co. Ltd.	605	0.01	95 Sumitomo Heavy Industries Ltd.	2,284	0.05
230 Senshu Ikeda Holdings, Inc.	534	0.01	138 Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	370	0.01
22 Senshukai Co. Ltd.	59	-	30 Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd.	741	0.02
4 Shibaura Machine Co. Ltd.	114	-	168 Sumitomo Pharma Co. Ltd.	534	0.01
7 Shibusawa Warehouse Co. Ltd.	138	-	42 Sumitomo Riko Co. Ltd.	292	0.01
5 Shibuya Corp.	84	-	143 Sumitomo Rubber Industries Ltd.	1,654	0.04
33 Shiga Bank Ltd.	830	0.02	10 Sumitomo Seika Chemicals Co. Ltd.	353	0.01
8 Shikibo Ltd.	57	-	42 Sumitomo Warehouse Co. Ltd.	689	0.02
26 Shikoku Bank Ltd.	177	-	26 Sun Frontier Fudousan Co. Ltd.	272	0.01
22 Shikoku Kasei Holdings Corp.	264	0.01	16 Suncall Corp.	50	-
22 Shima Seiki Manufacturing Ltd.	231	0.01	10 Sun-Wa Technos Corp.	146	-
8 Shimizu Bank Ltd.	78	-	166 Suruga Bank Ltd.	846	0.02
8 Shimojima Co. Ltd.	67	-	37 Suzuken Co. Ltd.	1,255	0.03
8 Shin Nippon Air Technologies Co. Ltd.	127	-	8 Suzuki Co. Ltd.	68	-
23 Shinagawa Refractories Co. Ltd.	272	0.01	30 SWCC Corp.	552	0.01
9 Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	180	-	21 T Hasegawa Co. Ltd.	461	0.01
37 Shin-Etsu Polymer Co. Ltd.	362	0.01	5 T RAD Co. Ltd.	109	-
19 Shinko Shoji Co. Ltd.	153	-	15 T&K Toka Co. Ltd.	145	-
44 Shinmaywa Industries Ltd.	355	0.01	14 Tachibana Eletch Co. Ltd.	266	0.01
19 Shinnihon Corp.	147	-	8 Tachikawa Corp.	81	-
15 Shin-Nihon Tatemono Co. Ltd.	66	-	27 Tachi-S Co. Ltd.	321	0.01
3 Shinsho Corp.	124	-	71 Tadano Ltd.	559	0.01
5 Shimwa Co. Ltd. Prime (Tokyo)	76	-	10 Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	275	0.01
7 Shinwa Co. Ltd. Standard (Tokyo)	37	-	100 Taiheyo Cement Corp.	1,888	0.04
10 Shizuki Electric Co., Inc.	30	-	6 Taiheyo Kouhatsu, Inc.	33	-
285 Shizuoka Financial Group, Inc.	2,311	0.05	13 Taiho Kogyo Co. Ltd.	76	-
37 Shizuoka Gas Co. Ltd.	257	0.01	20 Taikisha Ltd.	567	0.01
9 Shofu, Inc.	155	-	6 Taiko Bank Ltd.	53	-
13 Showa Sangyo Co. Ltd.	275	0.01	4 Taisei Lamick Co. Ltd.	73	-
2 Showa Shinku Co. Ltd.	17	-	1 Taisei Oncho Co. Ltd.	19	-
4 Sigma Koki Co. Ltd.	39	-	2 Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	112	-
28 Six Corp.	285	0.01	13 Takamatsu Construction Group Co. Ltd.	235	0.01
6 Sinanen Holdings Co. Ltd.	151	-	5 Takamiya Co. Ltd.	15	-
18 Sinfonia Technology Co. Ltd.	256	0.01	5 Takano Co. Ltd.	30	-
12 Sinko Industries Ltd.	209	0.01	10 Takaoka Toko Co. Ltd.	134	-
33 Sintokogio Ltd.	240	0.01	6 Takara & Co. Ltd.	106	-
1 SK Kaken Co. Ltd.	24	-	97 Takara Holdings, Inc.	802	0.02
7 SK-Electronics Co. Ltd.	183	0.01	26 Takara Standard Co. Ltd.	318	0.01
137 SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	629	0.02	10 Takasago International Corp.	245	0.01
4 SMK Corp.	66	-	12 Takashima & Co. Ltd.	75	-
20 SNT Corp.	34	-	93 Takashimaya Co. Ltd.	1,256	0.03
14 Soda Nikka Co. Ltd.	96	-	10 Takasho Co. Ltd.	37	-
45 Sodick Co. Ltd.	227	0.01	4 Take & Give Needs Co. Ltd.	29	-
6 Soft99 Corp.	52	-	8 TAKEBISHI Corp.	102	-
6 Soken Chemical & Engineering Co. Ltd.	98	-	3 Takemoto Yohki Co. Ltd.	18	-
2 Sotoh Co. Ltd.	11	-	- Takigami Steel Construction Co. Ltd.	17	-
11 Space Co. Ltd.	66	-	30 Takuma Co. Ltd.	336	0.01
7 SPK Corp.	80	-	70 Tamura Corp.	271	0.01
9 ST Corp.	97	-	4 TANABE ENGINEERING Corp.	41	-
5 Stanley Electric Co. Ltd.	100	-	23 Tatsuta Electric Wire & Cable Co. Ltd.	107	-
16 Star Mica Holdings Co. Ltd.	66	-	14 Tayca Corp.	122	-
24 Star Micronics Co. Ltd.	304	0.01	16 TBK Co. Ltd.	43	-
23 Starts Corp., Inc.	432	0.01	28 TBS Holdings, Inc.	520	0.01
11 Starzen Co. Ltd.	188	0.01	13 TECHNO HORIZON Co. Ltd.	46	-
10 Stella Chemifa Corp.	215	0.01	4 Techno Medica Co. Ltd.	69	-
6 Step Co. Ltd.	81	-	1 Techno Quartz, Inc.	17	-
1 Subaru Enterprise Co. Ltd.	89	-	5 Techno Ryowa Ltd.	46	-
7 Sugimoto & Co. Ltd.	111	-	7 Techno Smart Corp.	78	-
31 Sumida Corp.	248	0.01	4 Technoflex Corp.	28	-

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Japan - 7.63% (continued)		
176 Teijin Ltd.	1,601	0.04	20 Totetsu Kogyo Co. Ltd.	385	0.01
13 Teikoku Sen-I Co. Ltd.	179	-	6 Tottori Bank Ltd.	56	-
6 Teikoku Tsushin Kogyo Co. Ltd.	73	-	31 Towa Bank Ltd.	130	-
10 Tekken Corp.	137	-	30 Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	501	0.01
13 Tenma Corp.	199	0.01	57 Toyo Construction Co. Ltd.	516	0.01
1 Terasaki Electric Co. Ltd.	12	-	14 Toyo Corp.	132	-
10 Tigers Polymer Corp.	60	-	5 Toyo Denki Seizo KK	30	-
12 Toa Corp. (non-voting rights)	293	0.01	17 Toyo Engineering Corp.	84	-
20 Toa Corp. (voting rights)	143	-	33 Toyo Ink SC Holdings Co. Ltd.	586	0.01
7 TOA ROAD Corp.	325	0.01	6 Toyo Kanetsu KK	146	-
83 Toagosei Co. Ltd.	760	0.02	2 Toyo Logistics Co. Ltd.	22	-
2 Toba, Inc.	32	-	16 Toyo Machinery & Metal Co. Ltd.	70	-
18 Tobishima Corp.	162	-	47 Toyo Securities Co. Ltd.	95	-
30 TOC Co. Ltd.	120	-	112 Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	1,739	0.04
90 Tochigi Bank Ltd.	193	0.01	4 Toyo Tanso Co. Ltd.	121	-
174 Toda Corp.	996	0.02	96 Toyo Tire Corp.	1,590	0.04
4 Toda Kogyo Corp.	40	-	4 Toyo Wharf & Warehouse Co. Ltd.	38	-
6 Toenec Corp.	178	-	78 Toyobo Co. Ltd.	555	0.01
2 Togami Electric Manufacturing Co. Ltd.	33	-	61 Toyota Gosei Co. Ltd.	1,226	0.03
202 Toho Bank Ltd.	398	0.01	54 Toyota Boshoku Corp.	939	0.02
44 Toho Holdings Co. Ltd.	970	0.02	21 TPR Co. Ltd.	243	0.01
14 Toho Zinc Co. Ltd.	114	-	23 TRE Holdings Corp.	177	-
8 Tohoku Bank Ltd.	59	-	2 Trinity Industrial Corp.	12	-
2 Tohoku Steel Co. Ltd.	26	-	34 Trusco Nakayama Corp.	555	0.01
14 Tohokushinsha Film Corp.	124	-	71 TS Tech Co. Ltd.	882	0.02
191 Tokai Carbon Co. Ltd.	1,414	0.03	54 TSI Holdings Co. Ltd.	283	0.01
14 Tokai Corp.	188	0.01	35 Tsubaki Nakashima Co. Ltd.	173	-
2 Tokai Lease Co. Ltd.	20	-	21 Tsubakimoto Chain Co.	531	0.01
44 Tokai Rika Co. Ltd.	734	0.02	3 Tsubakimoto Kogyo Co. Ltd.	118	-
172 Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	644	0.02	12 Tsukada Global Holdings, Inc.	32	-
5 Token Corp.	270	0.01	19 Tsukishima Holdings Co. Ltd.	169	-
8 Tokushu Tokai Paper Co. Ltd.	195	0.01	78 Tsukuba Bank Ltd.	141	-
57 Tokuyama Corp.	922	0.02	46 Tsumura & Co.	874	0.02
19 Tokyo Century Corp.	747	0.02	12 Tsurumi Manufacturing Co. Ltd.	285	0.01
16 Tokyo Energy & Systems, Inc.	108	-	4 Tsutsumi Jewelry Co. Ltd.	58	-
9 Tokyo Keiki, Inc.	106	-	4 Tsuzuki Denki Co. Ltd.	61	-
23 Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	658	0.02	18 TV Asahi Holdings Corp.	199	0.01
1 Tokyo Printing Ink Manufacturing Co. Ltd.	12	-	4 Tv Tokyo Holdings Corp.	89	-
2 Tokyo Rakutenchi Co. Ltd.	67	-	19 TYK Corp.	53	-
11 Tokyo Rope Manufacturing Co. Ltd.	106	-	31 UACJ Corp.	729	0.02
14 Tokyo Sangyo Co. Ltd.	80	-	88 UBE Corp.	1,386	0.03
88 Tokyo Tatemono Co. Ltd.	1,252	0.03	6 Uchida Yoko Co. Ltd.	273	0.01
10 Tokyo Tekko Co. Ltd.	274	0.01	3 Ueki Corp.	29	-
5 Tokyo Theatres Co., Inc.	36	-	2 UEX Ltd.	18	-
75 Tokyo Construction Co. Ltd.	399	0.01	7 Union Tool Co.	151	-
467 Tokyo Fudosan Holdings Corp.	2,889	0.07	33 Unipres Corp.	224	0.01
37 Toli Corp.	84	-	43 United Super Markets Holdings, Inc.	291	0.01
5 Tomato Bank Ltd.	40	-	48 Unitalia Ltd.	59	-
3 Tomen Devices Corp.	89	-	22 Universal Entertainment Corp.	327	0.01
18 Tomoe Corp.	68	-	10 Urbanet Corp. Co. Ltd.	27	-
5 Tomoe Engineering Co. Ltd.	91	-	74 Ushio, Inc.	954	0.02
9 Tomoku Co. Ltd.	132	-	8 V Technology Co. Ltd.	140	-
141 TOMONY Holdings, Inc.	467	0.01	31 Valor Holdings Co. Ltd.	502	0.01
4 Tonami Holdings Co. Ltd.	134	-	34 Vital KSK Holdings, Inc.	247	0.01
32 Topre Corp.	440	0.01	54 VT Holdings Co. Ltd.	190	0.01
16 Topy Industries Ltd.	299	0.01	34 Wacoal Holdings Corp.	745	0.02
15 Torigoe Co. Ltd.	72	-	9 Wakachiku Construction Co. Ltd.	176	-
12 Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	299	0.01	32 Wakita & Co. Ltd.	321	0.01
15 Torishima Pump Manufacturing Co. Ltd.	220	0.01	14 Warabeya Nichiyu Holdings Co. Ltd.	328	0.01
28 Tosei Corp.	343	0.01	7 Watts Co. Ltd.	25	-
15 Toshio Co. Ltd.	81	-	4 Wavelock Holdings Co. Ltd.	17	-
236 Tosoh Corp.	3,134	0.07	5 Wood One Co. Ltd.	35	-

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Japan - 7.63% (continued)			Netherlands - 1.00% (continued)		
24 World Co. Ltd.	269	0.01	12 Kendrión NV	148	-
6 Wowow, Inc.	46	-	283 Koninklijke BAM Groep NV	774	0.02
25 Xebio Holdings Co. Ltd.	161	-	30 Koninklijke Heijmans NV	412	0.01
1 Yagi & Co. Ltd.	8	-	56 Koninklijke Vopak NV	1,930	0.04
23 Yahagi Construction Co. Ltd.	204	0.01	6 Lucas Bols NV	110	-
7 Yaizu Suisankagaku Industry Co. Ltd.	55	-	199 NN Group NV	7,606	0.17
31 YAMABIKO Corp.	313	0.01	47 Randstad NV	2,797	0.06
590 Yamada Holdings Co. Ltd.	1,707	0.04	131 SBM Offshore NV	1,744	0.04
6 Yamae Group Holdings Co. Ltd.	148	-	122 Signify NV	3,554	0.08
18 Yamagata Bank Ltd.	131	-	25 Sligro Food Group NV	419	0.01
182 Yamaguchi Financial Group, Inc.	1,605	0.04	16 TKH Group NV	631	0.01
8 Yamaichi Electronics Co. Ltd.	100	-	33 Van Lanschot Kempen NV	1,038	0.02
22 Yamanashi Chuo Bank Ltd.	269	0.01		44,632	1.00
40 Yamashina Corp.	21	-	New Zealand - 0.08%		
6 Yamashin-Filter Corp.	15	-	211 Air New Zealand Ltd.	87	-
6 Yamatane Corp.	93	-	301 Arvida Group Ltd.	184	0.01
12 Yamato Corp.	78	-	144 Channel Infrastructure NZ Ltd.	132	-
3 Yamaya Corp.	55	-	81 Chorus Ltd.	383	0.01
2 Yamazawa Co. Ltd.	14	-	8 Comvita Ltd.	12	-
40 Yamazen Corp.	328	0.01	142 Fletcher Building Ltd.	405	0.01
12 Yashima Denki Co. Ltd.	103	-	8 Genesis Energy Ltd.	12	-
1 Yasuda Logistics Corp.	84	-	296 Heartland Group Holdings Ltd.	296	0.01
28 Yellow Hat Ltd.	341	0.01	367 KMD Brands Ltd.	174	-
1 Yodogawa Steel Works Ltd.	550	0.01	72 NZME Ltd. (Australia listing)	38	-
23 Yokogawa Bridge Holdings Corp.	421	0.01	285 Oceania Healthcare Ltd.	130	-
97 Yokohama Rubber Co. Ltd.	2,172	0.05	26 Sanford Ltd.	61	-
41 Yokorei Co. Ltd.	308	0.01	103 SKY Network Television Ltd.	174	0.01
16 Yokowo Co. Ltd.	170	-	384 SKYCITY Entertainment Group Ltd.	438	0.01
6 Yomeishu Seizo Co. Ltd.	76	-	65 Steel & Tube Holdings Ltd.	42	-
7 Yondenko Corp.	142	-	140 Summerset Group Holdings Ltd.	803	0.02
11 Yondoshi Holdings, Inc.	148	-	31 Synlait Milk Ltd.	25	-
1 Yonkyu Co. Ltd.	9	-	58 Tourism Holdings Ltd.	126	-
13 Yorozu Corp.	79	-	198 TOWER Ltd.	74	-
14 Yotal Refractories Co. Ltd.	135	-	13 Turners Automotive Group Ltd.	36	-
2 Yuasa Funashoku Co. Ltd.	44	-		3,632	0.08
14 Yuasa Trading Co. Ltd.	419	0.01	Norway - 0.28%		
2 Yuken Kogyo Co. Ltd.	29	-	19 2020 Bulkiers Ltd.	211	0.01
35 Yurtec Corp.	237	0.01	154 Akastor ASA	157	-
9 Yushin Precision Equipment Co. Ltd.	42	-	7 Aker BioMarine ASA	28	-
8 Yushiro Chemical Industry Co. Ltd.	88	-	42 Aker Solutions ASA	158	-
3 Yutaka Giken Co. Ltd.	48	-	50 AMSC ASA	123	-
3 Zaoh Co. Ltd.	55	-	25 Atlantic Sapphire ASA	3	-
2 Zenitaka Corp.	47	-	68 Austevoll Seafood ASA	469	0.01
19 Zennin Co. Ltd.	112	-	12 Avance Gas Holding Ltd.	175	0.01
42 Zeon Corp.	393	0.01	27 Awilco LNG AS	21	-
4 Zuiko Corp.	39	-	118 Axactor ASA	53	-
	340,187	7.63	205 B2 Impact ASA	133	-
Netherlands - 1.00%			70 Belships ASA	122	-
29 Aalberts NV	1,140	0.03	3 Bonheur ASA	52	-
401 ABN AMRO Bank NV	5,385	0.12	64 BW Energy Ltd.	145	-
8 Acomo NV	142	-	82 BW LPG Ltd.	1,196	0.03
1,102 Aegon Ltd. (Netherlands listing)	6,050	0.14	108 BW Offshore Ltd.	225	0.01
62 Allfunds Group PLC	392	0.01	15 Cadeler AS	47	-
14 AMG Critical Materials NV	333	0.01	49 Cloudberry Clean Energy ASA	45	-
53 APERAM SA	1,769	0.04	437 DNO ASA	423	0.01
111 ASR Nederland NV	5,133	0.12	243 Elkem ASA	392	0.01
7 B&S Group SARL	29	-	13 Elmera Group ASA	29	-
21 Brunel International NV	243	0.01	6 FLEX LNG Ltd. (Norway listing)	167	-
1 Corbion NV	23	-	122 Golden Ocean Group Ltd. (Norway listing)	1,115	0.03
24 Flow Traders Ltd.	449	0.01	9 Golden Ocean Group Ltd. (US listing)	84	-
30 ForFarmers NV	79	-	44 Grieg Seafood ASA	268	0.01
125 Fugro NV	2,302	0.05	20 Hafnia Ltd.	121	-

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Norway - 0.28% (continued)			Singapore - 0.30% (continued)		
25 Høegh Autoliners ASA	204	0.01	299 Frasers Property Ltd.	186	0.01
2 Klaveness Combination Carriers ASA	13	-	285 Frencken Group Ltd.	246	0.01
644 Kongsberg Automotive ASA	119	-	207 Fu Yu Corp. Ltd.	21	-
136 LINK Mobility Group Holding ASA	198	0.01	405 Geo Energy Resources Ltd.	85	-
24 Morrow Bank ASA	9	-	3,597 Golden Agri-Resources Ltd.	713	0.02
354 MPC Container Ships ASA	455	0.01	17 Great Eastern Holdings Ltd.	219	0.01
51 Norske Skog ASA	190	0.01	153 GuocoLand Ltd.	164	0.01
56 Northern Ocean Ltd.	64	-	65 Haw Par Corp. Ltd.	473	0.01
6 NRC Group ASA	6	-	23 Hiap Hoe Ltd.	11	-
91 Odfjell Drilling Ltd.	291	0.01	109 Ho Bee Land Ltd.	144	-
7 Odfjell SE	78	-	266 Hong Fok Corp. Ltd.	182	0.01
11 Odfjell Technology Ltd.	50	-	188 Hong Leong Asia Ltd.	86	-
23 OKEA ASA	77	-	203 Hong Leong Finance Ltd.	375	0.01
13 Okeanis Eco Tankers Corp.	303	0.01	181 Hongkong Land Holdings Ltd.	583	0.01
24 Otello Corp. ASA	17	-	36 Hotel Grand Central Ltd.	21	-
38 Panoro Energy ASA	100	-	3,162 Hutchison Port Holdings Trust	484	0.01
31 Pareto Bank ASA	149	-	359 Hyflux Ltd.	-	-
55 Pexip Holding ASA	127	-	189 Indofood Agri Resources Ltd.	42	-
561 PGS ASA	469	0.01	51 InnoTek Ltd.	16	-
148 Saga Pure ASA	18	-	328 Japfa Ltd.	58	-
87 Scatec ASA	580	0.01	89 KSH Holdings Ltd.	19	-
167 SD Standard ETC PLC	29	-	72 Low Keng Huat Singapore Ltd.	18	-
36 Selvaag Bolig ASA	91	-	8 Mandarin Oriental International Ltd.	12	-
91 Shell Drilling Ltd.	254	0.01	2,559 Marco Polo Marine Ltd.	94	-
24 Siem Offshore, Inc.	54	-	201 Metro Holdings Ltd.	79	-
17 Sparebank 1 Oestlandet	198	0.01	828 Midas Holdings Ltd.	-	-
13 SpareBank 1 Sorost-Norge	71	-	1,628 Netlink NBN Trust	1,029	0.02
14 Sparebanken More	102	-	225 OUE Ltd.	192	0.01
25 Stolt-Nielsen Ltd.	726	0.02	508 Oxley Holdings Ltd.	38	-
78 TGS ASA	995	0.02	152 PSC Corp. Ltd.	34	-
10 Wilh Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	312	0.01	133 QAF Ltd.	81	-
358 XXL ASA	28	-	373 Raffles Education Ltd.	14	-
	12,339	0.28	74 Samudera Shipping Line Ltd.	33	-
Portugal - 0.13%			130 Seatrium Ltd.	10	-
47 Altri SGPS SA	246	0.01	107 SHS Holdings Ltd.	10	-
8,002 Banco Comercial Portugues SA	2,691	0.06	508 Sinarmas Land Ltd.	68	-
33 Corticeira Amorim SGPS SA	327	0.01	76 Sing Holdings Ltd.	20	-
3 Greenvolt-Energias Renovaveis SA	24	-	48 Sing Investments & Finance Ltd.	36	-
161 Navigator Co. SA	660	0.01	97 Singapore Land Group Ltd.	142	-
274 NOS SGPS SA	1,016	0.02	937 Singapore Post Ltd.	315	0.01
1,029 Sonae SGPS SA	1,041	0.02	364 Stamford Land Corp. Ltd.	105	-
	6,005	0.13	116 Straits Trading Co. Ltd.	163	-
Singapore - 0.30%			137 Swiber Holdings Ltd.	-	-
48 Amara Holdings Ltd.	22	-	137 Swiber Holdings Ltd. (extinct)	-	-
174 Banyan Tree Holdings Ltd.	47	-	383 Tuan Sing Holdings Ltd.	80	-
170 Boustead Singapore Ltd.	105	-	220 UOB-Kay Hian Holdings Ltd.	222	0.01
8 BRC Asia Ltd.	10	-	416 UOL Group Ltd.	1,834	0.04
78 Bukit Sembawang Estates Ltd.	202	0.01	168 Valuetronics Holdings Ltd.	70	-
163 China Aviation Oil Singapore Corp. Ltd.	105	-	181 Venture Corp. Ltd.	1,694	0.04
186 China Sunshine Chemical Holdings Ltd.	55	-	248 Wing Tai Holdings Ltd.	243	0.01
96 Chuan Hup Holdings Ltd.	13	-		13,307	0.30
297 City Developments Ltd.	1,389	0.03	Spain - 0.70%		
43 Cimvec Ltd.	24	-	243 Acerinox SA	2,668	0.06
824 COSCO SHIPPING International Singapore Co. Ltd.	75	-	12 Aedas Homes SA	229	0.01
238 CSE Global Ltd.	75	-	72 Almiral SA	666	0.02
183 Del Monte Pacific Ltd.	21	-	97 Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	401	0.01
223 DMX Technologies Group Ltd.	-	-	6 Azkoyen SA	38	-
1,894 Ezion Holdings Ltd.	-	-	6,191 Banco de Sabadell SA	9,054	0.20
1,374 Ezra Holdings Ltd.	-	-	573 Bankinter SA	4,030	0.09
86 Far East Orchard Ltd.	66	-	22 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	783	0.02
316 First Resources Ltd.	329	0.01	47 Ebro Foods SA	786	0.02
7 Fraser & Neave Ltd.	5	-	19 Elecnor SA	380	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・バリュー・ファンド
JPYアキュムレーション シェアーズ

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Spain - 0.70% (continued)			Sweden - 0.87% (continued)		
194 Enagas SA	3,550	0.08	38 Fagerhult Group AB	230	0.01
156 Ence Energia y Celulosa SA	499	0.01	1 Fenix Outdoor International AG	56	-
62 Ercros SA	166	-	97 Fingerprint Cards AB (voting rights)	10	-
25 Fomento de Construcciones y Contratas SA	330	0.01	101 Granges AB	1,110	0.03
166 Gestamp Automocion SA	638	0.01	9 Hanza AB	73	-
42 Grupo Catalana Occidente SA	1,473	0.03	6 Hexatronic Group AB	11	-
7 Iberpapel Gestion SA	135	-	111 Hoist Finance AB	395	0.01
977 Mapfre SA	2,155	0.05	29 Humana AB	76	-
14 Miquel y Costas & Miquel SA	174	-	1 IAR Systems Group AB	15	-
28 Neinor Homes SA	313	0.01	44 International Petroleum Corp. (Canada listing)	539	0.01
180 Obrascón Huarte Lain SA	92	-	34 International Petroleum Corp. (Sweden listing)	369	0.01
176 Prosegur Compania de Seguridad SA	346	0.01	48 Intrum AB	247	0.01
- Talgo SA (Spain listing)	1	-	72 Inwido AB	889	0.02
108 Tubacex SA	397	0.01	72 JM AB	1,010	0.02
1,507 Unicaja Banco SA	1,676	0.04	74 Karmov Group AB	387	0.01
39 Vocento SA	26	-	65 K-fast Holding AB	97	-
	31,006	0.70	23 KNOW IT AB	328	0.01
Sweden - 0.87%			71 Lindab International AB	1,280	0.03
84 AcadeMedia AB	424	0.01	62 Loomis AB	1,650	0.04
59 AddLife AB	544	0.01	13 Maha Energy AB	12	-
72 AFRY AB	870	0.02	43 MEKO AB	424	0.01
40 Alimak Group AB	305	0.01	21 Midsöna AB	16	-
57 Alleima AB	415	0.01	166 Millicom International Cellular SA	2,801	0.06
19 Alligo AB	190	0.01	94 Modern Times Group MTG AB	758	0.02
64 Ambea AB	272	0.01	84 NCC AB	939	0.02
6 AQ Group AB	290	0.01	4 Nederman Holding AB	65	-
8 Arise AB	32	-	244 Net Insight AB	105	-
203 Arjo AB	728	0.02	74 New Wave Group AB	608	0.01
113 Attendo AB	374	0.01	6 Nilomgruppen AB	34	-
1 Balco Group AB	4	-	83 Nobia AB	70	-
26 Bergman & Beving AB	430	0.01	83 Nolato AB	411	0.01
7 Besqab AB	17	-	31 Nordic Paper Holding AB	121	-
90 Betsson AB	931	0.02	24 Nordic Waterproofing Holding AB	373	0.01
23 Better Collective AS	531	0.01	81 Norion Bank AB	315	0.01
30 BHG Group AB	34	-	177 Orron Energy ab	125	-
7 BICO Group AB	35	-	- Ovzon AB	-	-
64 Billia AB	694	0.02	80 Pandox AB	971	0.02
184 Billerud Aktiebolag	1,797	0.04	184 Peab AB	864	0.02
133 Bonava AB	171	-	6 Prevas AB	63	-
6 Boozt AB	67	-	115 Pricer AB	80	-
40 Bravida Holding AB	253	0.01	22 Proact IT Group AB	187	0.01
9 Bulten AB	53	-	216 Ratos AB	659	0.02
58 Bure Equity AB	1,413	0.03	4 Rejlers AB	45	-
11 Bygglakta Group Nordic Holdco AB	28	-	246 Resurs Holding AB	572	0.01
61 Byggmax Group AB	179	-	74 Rottheros AB	86	-
21 Catella AB	53	-	43 Scandi Standard AB	228	0.01
40 Catena Media PLC	45	-	9 Sdiplech AB	208	0.01
21 Cavotec SA	29	-	9 Sensys Gatso Group AB	68	-
22 Cint Group AB	19	-	626 Sinch AB	1,781	0.04
274 Cloetta AB	474	0.01	41 SkiStar AB	437	0.01
2 Concentric AB	33	-	328 Stillfront Group AB	365	0.01
74 Coor Service Management Holding AB	277	0.01	574 Storskogen Group AB	421	0.01
294 Dometic Group AB	2,247	0.05	10 Svedbergs i Dalstorp AB	31	-
137 Dustin Group AB (non-voting rights)	106	-	15 Synsam AB	60	-
46 Dustin Group AB (voting rights)	36	-	24 Tethys Oil AB	99	-
8 Eastline AB	124	-	6 TF Bank AB	81	-
11 Elanders AB	96	-	6 Transtema Group AB	6	-
23 Eltel AB	16	-	8 VBG Group AB	173	-
95 Embracer Group AB	209	0.01	21 Viaplay Group AB	48	-
13 Enea AB	66	-		38,597	0.87
8 Eolus Vind AB	64	-	Switzerland - 1.95%		
13 Ependion AB	140	-	141 Adecco Group AG	6,794	0.15

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Switzerland - 1.95% (continued)			Switzerland - 1.95% (continued)		
14 Allreal Holding AG	2,356	0.05	14 Sulzer AG	1,417	0.03
5 ALSO Holding AG	1,390	0.03	20 Swatch Group AG (Bearer)	5,134	0.12
4 Alulfexpack AG	43	-	32 Swatch Group AG (Registered)	1,620	0.04
221 ams-OSRAM AG	431	0.01	58 Swiss Prime Site AG	5,845	0.13
43 Arbonia AG	418	0.01	345 Swiss Steel Holding AG	29	-
3 Autoneum Holding AG	447	0.01	1 Thurgauer Kantonalbank	108	-
31 Baloise Holding AG	4,715	0.11	1 Tornos Holding AG	8	-
2 Banque Cantonale de Geneve	471	0.01	2 TX Group AG	283	0.01
24 Banque Cantonale Vaudoise	2,985	0.07	6 u-blox Holding AG	661	0.02
- Barry Callebaut AG	613	0.01	16 Valiant Holding AG	1,771	0.04
2 Bell Food Group AG	645	0.01	1 Vaudoise Assurances Holding SA	425	0.01
1 Bellevue Group AG	26	-	17 Vetropack Holding AG	692	0.02
4 Berner Kantonalbank AG	963	0.02	28 Vontobel Holding AG	1,641	0.04
5 Bucher Industries AG	1,999	0.05	3 VP Bank AG	300	0.01
1 Bystronic AG	601	0.01	2 V-ZUG Holding AG	125	-
4 Calida Holding AG	119	-	1 Walliser Kantonalbank	181	-
- Carlo Gavazzi Holding AG	114	-	8 Zehnder Group AG	443	0.01
29 Cembra Money Bank AG	2,204	0.05	- Zug Estates Holding AG	305	0.01
1 Cicor Technologies Ltd.	75	-	- Zuger Kantonalbank AG	659	0.02
1 Cie Financiere Tradition SA	158	-		86,954	1.95
180 Clariant AG	2,698	0.06	United Kingdom - 4.50%		
1 COSMO Pharmaceuticals NV	37	-	2,041 abrdn PLC	4,213	0.10
1 CPH Chemie & Papier Holding AG	53	-	14 accesso Technology Group PLC	91	-
25 DKSH Holding AG	1,636	0.04	38 Accrol Group Holdings PLC	15	-
1 DocMorris AG	51	-	91 Advanced Medical Solutions Group PLC	233	0.01
117 EFG International AG	1,410	0.03	78 AG Barr PLC	471	0.01
4 Energiedienst Holding AG	202	-	757 Airtel Africa PLC	1,049	0.02
5 Feintool International Holding AG	106	-	416 Alliance Pharma PLC	204	0.01
17 Flughafen Zurich AG	3,535	0.08	17 Anglo-Eastern Plantations PLC	146	-
42 Galenica AG	3,484	0.08	389 Ascential PLC	1,351	0.03
55 GAM Holding AG (non-voting rights)	26	-	410 Ashmore Group PLC	919	0.02
86 GAM Holding AG (voting rights)	41	-	8 ASOS PLC	38	-
28 Georg Fischer AG	1,827	0.04	25 Atalaya Mining PLC	99	-
28 Helvetia Holding AG	3,777	0.08	46 Auction Technology Group PLC	286	0.01
1 HOCHDORF Holding AG	12	-	12 Avon Rubber PLC	115	-
11 Huber & Suhner AG	799	0.02	25 Babcock International Group PLC	126	-
- Hypothekarbank Lenzburg AG	13	-	177 Bakkavor Group PLC	189	-
14 Implenia AG	443	0.01	586 Balfour Beatty PLC	2,414	0.05
3 Investis Holding SA	288	0.01	47 Bank of Georgia Group PLC	2,052	0.05
68 Julius Baer Group Ltd.	3,440	0.08	994 Barratt Developments PLC	6,460	0.15
4 JungfrauBahn Holding AG	680	0.02	577 Beazley PLC	3,914	0.09
1 Komax Holding AG	212	-	53 Begbies Traynor Group PLC	76	-
20 Kudelski SA	28	-	142 Bellway PLC	4,167	0.09
19 Landis & Gyr Group AG	1,614	0.04	57 Berkeley Group Holdings PLC	3,330	0.08
1 Liechtensteinische Landesbank AG	776	0.02	97 Bloomsbury Publishing PLC	512	0.01
15 Luzerner Kantonalbank AG	1,186	0.03	196 Bodycote PLC	1,423	0.03
23 Medmix AG	497	0.01	716 boohoo Group PLC	289	0.01
4 Meier Tobler Group AG	184	-	14 Braemar PLC	49	-
- Metall Zug AG	261	0.01	186 Breedon Group PLC	815	0.02
3 Mikron Holding AG	42	-	171 Burford Capital Ltd.	2,322	0.05
8 Mobimo Holding AG	2,370	0.05	325 C&C Group PLC	550	0.01
141 OC Oerlikon Corp. AG	587	0.01	1,062 Capita PLC	256	0.01
8 Orascom Development Holding AG	43	-	34 Capital Ltd.	34	-
- Orell Fuessli AG	23	-	124 Capricorn Energy PLC	234	0.01
- Phoenix Mecano AG	232	0.01	358 Card Factory PLC	451	0.01
9 PolyPeptide Group AG	183	-	31 Carr's Group PLC	40	-
3 Rieter Holding AG	296	0.01	6 Castings PLC	29	-
51 Sandoz Group AG	1,470	0.03	1,536 Centamin PLC	1,873	0.04
- Schaffner Holding AG	23	-	17 Centaur Media PLC	8	-
1 Schweiter Technologies AG	422	0.01	147 Central Asia Metals PLC	306	0.01
54 Softwareone Holding AG	1,103	0.02	270 Chemring Group PLC	1,077	0.02
3 St Galler Kantonalbank AG	1,630	0.04	126 Chesnara PLC	407	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 4.50% (continued)			United Kingdom - 4.50% (continued)		
2 Clarkson PLC	66	-	548 Investec PLC	3,558	0.08
158 Close Brothers Group PLC	1,537	0.04	21 iomart Group PLC	43	-
57 CMC Markets PLC	65	-	980 IP Group PLC	625	0.01
199 Costain Group PLC	156	-	559 IQE PLC	142	-
40 Cranswick PLC	1,934	0.04	3,357 ITV PLC	2,553	0.06
297 Crest Nicholson Holdings PLC	697	0.02	1,691 J Sainsbury PLC	6,111	0.14
1,127 Currys PLC	624	0.01	18 James Fisher & Sons PLC	64	-
20 DCC PLC	1,383	0.03	4 JET2 PLC	64	-
196 DFS Furniture PLC	263	0.01	727 John Wood Group PLC	1,285	0.03
3 Dialight PLC	5	-	133 Johnson Matthey PLC	2,602	0.06
1,382 Direct Line Insurance Group PLC	3,292	0.07	310 Johnson Service Group PLC	516	0.01
13 DiscoverIE Group PLC	100	-	449 Jupiter Fund Management PLC	468	0.01
299 Diversified Energy Co. PLC	248	0.01	27 Just Eat Takeaway.com NV (UK listing)	421	0.01
86 Dowlaits Group PLC	112	-	1,171 Just Group PLC	1,193	0.03
382 Drax Group PLC	2,110	0.05	84 Keller Group PLC	868	0.02
1,390 DS Smith PLC	5,112	0.12	460 Kier Group PLC	633	0.01
129 easyJet PLC	744	0.02	1,937 Kingfisher PLC	5,378	0.12
206 Ecora Resources PLC	232	0.01	11 Knights Group Holdings PLC	13	-
589 Elementis PLC	882	0.02	253 Lancashire Holdings Ltd.	1,998	0.05
1,312 EnQuest PLC	227	0.01	23 Learning Technologies Group PLC	21	-
127 Esken Ltd.	3	-	18 London Investment Group PLC	71	-
228 Essentra PLC	437	0.01	44 Macfarlane Group PLC	61	-
74 Ferrexpo PLC	68	-	728 Man Group PLC	1,928	0.04
5 Fintel PLC	15	-	1,838 Marks & Spencer Group PLC	5,853	0.13
694 Firstgroup PLC	1,403	0.03	4 Marshalls PLC	14	-
212 Forterra PLC	409	0.01	1,183 Marston's PLC	445	0.01
245 Foxtons Group PLC	137	-	78 McBride PLC	69	-
109 Fresnillo PLC	797	0.02	171 Mears Group PLC	594	0.01
29 Fuller Smith & Turner PLC	239	0.01	15 Metro Bank Holdings PLC	7	-
1 Fund Technologies PLC	17	-	514 Mitchells & Butlers PLC	1,440	0.03
30 Funding Circle Holdings PLC	15	-	897 Mitie Group PLC	1,109	0.03
74 Future PLC	790	0.02	36 MJ Gleeson PLC	200	-
177 Galliford Try Holdings PLC	489	0.01	468 Mobico Group PLC	396	0.01
94 GB Group PLC	276	0.01	343 Mondi PLC	6,105	0.14
96 Gem Diamonds Ltd.	16	-	113 Morgan Advanced Materials PLC	366	0.01
145 Genel Energy PLC	132	-	44 Morgan Sindall Group PLC	1,145	0.03
202 Genuit Group PLC	829	0.02	11 MP Evans Group PLC	100	-
36 Georgia Capital PLC	457	0.01	208 N Brown Group PLC	45	-
2 Gooch & Housego PLC	15	-	37 Naked Wines PLC	16	-
216 Grafton Group PLC	2,214	0.05	276 NCC Group PLC	423	0.01
670 Grainger PLC	2,150	0.05	130 NIOX Group PLC	104	-
514 Greencore Group PLC	642	0.01	42 Norcorc PLC	88	-
196 Gulf Keystone Petroleum Ltd.	318	0.01	129 On the Beach Group PLC	181	-
137 Gym Group PLC	171	-	414 OSB Group PLC	1,974	0.04
19 H&T Group PLC	115	-	13 Oxford Biomedica PLC	27	-
245 Halfords Group PLC	582	0.01	1,565 Pan African Resources PLC	329	0.01
43 Harbour Energy PLC	125	-	319 Paragon Banking Group PLC	1,950	0.04
47 Hanworth Group PLC	65	-	62 Pearson PLC	737	0.02
68 Headlam Group PLC	163	-	1,030 Pendragon PLC	414	0.01
73 Henry Boot PLC	169	-	288 Persimmon PLC	4,561	0.10
122 Hikma Pharmaceuticals PLC	2,652	0.06	42 Petra Diamonds Ltd.	26	-
9 Hilton Food Group PLC	83	-	160 Petrofac Ltd.	43	-
146 Hiscox Ltd.	1,881	0.04	476 Pets at Home Group PLC	1,924	0.04
588 Hochschild Mining PLC	779	0.02	191 Pharos Energy PLC	51	-
160 HSS Hire Group PLC	21	-	246 Playtech PLC	1,274	0.03
118 Hunting PLC	390	0.01	24 Plus500 Ltd.	445	0.01
462 Istock PLC	765	0.02	6 Porvair PLC	45	-
388 IG Group Holdings PLC	3,353	0.08	11 PPHE Hotel Group Ltd.	178	-
318 Inchcape PLC	2,551	0.06	827 Premier Foods PLC	1,340	0.03
78 Intermediate Capital Group PLC	1,542	0.04	74 PureTech Health PLC	140	-
803 International Distributions Services PLC	2,463	0.06	208 PZ Cussons PLC	383	0.01
386 International Personal Finance PLC	536	0.01	467 QinetiQ Group PLC	1,751	0.04

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 4.50% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
1,320 Quilter PLC	1,554	0.04	25 1st Source Corp.	1,212	0.03
145 Rank Group PLC	139	-	11 1stdibs.com, Inc.	48	-
34 Rathbones Group PLC	679	0.02	139 23andMe Holding Co.	120	-
490 Reach PLC	442	0.01	24 2seventy bio, Inc.	43	-
251 Redde Northgate PLC	1,138	0.03	32 2U, Inc.	32	-
306 Redrow PLC	2,089	0.05	89 3D Systems Corp.	477	0.01
95 Renewi PLC	704	0.02	33 AAR Corp.	2,282	0.05
29 Renold PLC	12	-	30 Aaron's Co., Inc.	266	0.01
520 Restaurant Group PLC	426	0.01	48 Abercrombie & Fitch Co.	3,657	0.08
1 RHI Magnesita NV (UK listing)	31	-	65 ABM Industries, Inc.	2,673	0.06
42 Ricardo PLC	245	0.01	14 AC Immune SA	46	-
4 Robert Walters PLC	21	-	42 Acacia Research Corp.	151	-
43 Rockhopper Exploration PLC	6	-	71 Academy Sports & Outdoors, Inc.	3,631	0.08
84 RWS Holdings PLC	259	0.01	83 Acadia Healthcare Co., Inc.	6,023	0.14
6 S&U PLC	158	-	112 ACCO Brands Corp.	600	0.01
69 S4 Capital PLC	40	-	46 Accolade, Inc.	405	0.01
205 Sabre Insurance Group PLC	362	0.01	113 Achillion Pharmaceuticals, Inc.	31	-
98 Saga PLC	136	-	104 ACI Worldwide, Inc.	2,771	0.06
59 Savannah Energy PLC	20	-	4 Acme United Corp.	127	-
123 Savills PLC	1,234	0.03	6 ACNB Corp.	244	0.01
19 ScS Group PLC	61	-	29 Acuity Brands, Inc.	5,263	0.12
10 Secure Trust Bank PLC	82	-	57 Acushnet Holdings Corp.	3,204	0.07
472 Senior PLC	1,025	0.02	3 Adams Resources & Energy, Inc.	94	-
926 Serco Group PLC	1,829	0.04	42 AdaptHealth Corp.	360	0.01
108 Serica Energy PLC	315	0.01	53 Adaptive Biotechnologies Corp.	231	0.01
239 Severfield PLC	181	-	13 Addus HomeCare Corp.	1,170	0.03
806 SIG PLC	290	0.01	7 Adicet Bio, Inc.	8	-
217 Sigmaroc PLC	130	-	94 Adient PLC	3,033	0.07
85 Smart Metering Systems PLC	698	0.02	258 ADT, Inc.	1,516	0.03
595 Speedy Hire PLC	237	0.01	37 Adtalem Global Education, Inc.	2,134	0.05
343 Spire Healthcare Group PLC	964	0.02	28 ADTRAN Holdings, Inc. (Germany listing)	148	-
24 Spirent Communications PLC	35	-	27 Advance Auto Parts, Inc.	1,392	0.03
67 Superdry PLC	33	-	12 Advanced Emissions Solutions, Inc.	33	-
39 Synthermer PLC	84	-	19 Advanced Energy Industries, Inc.	1,825	0.04
190 Tate & Lyle PLC	1,481	0.03	26 AdvanSix, Inc.	686	0.02
3,594 Taylor Wimpey PLC	5,890	0.13	25 Advantage Solutions, Inc.	68	-
36 TBC Bank Group PLC	1,266	0.03	11 Adverum Biotechnologies, Inc.	9	-
641 THG PLC	618	0.01	39 Affiliated Managers Group, Inc.	5,277	0.12
132 TI Fluid Systems PLC	228	0.01	6 Affinity Bancshares, Inc.	81	-
876 TP ICAP Group PLC	2,052	0.05	192 Affirm Holdings, Inc.	6,606	0.15
233 Travis Perkins PLC	2,242	0.05	65 AGCO Corp.	7,355	0.17
19 Tremor International Ltd.	34	-	28 Agiliti, Inc.	225	0.01
91 Trifast PLC	85	-	78 Agios Pharmaceuticals, Inc.	1,740	0.04
215 TT Electronics PLC	401	0.01	103 Air Lease Corp.	4,010	0.09
1,058 Tullow Oil PLC	484	0.01	69 Air Transport Services Group, Inc.	1,102	0.03
197 Tyman PLC	655	0.02	10 Alamo Group, Inc.	1,790	0.04
233 Vanquis Banking Group PLC	328	0.01	133 Alaska Air Group, Inc.	5,037	0.11
328 Vertu Motors PLC	354	0.01	16 Albany International Corp.	1,416	0.03
223 Vesuvius PLC	1,210	0.03	77 Albemarle Corp.	9,292	0.21
1,240 Virgin Money U.K. PLC	2,279	0.05	154 Alcoa Corp.	4,135	0.09
358 Vistry Group PLC	3,379	0.08	9 Alerus Financial Corp.	157	-
4 Vp PLC	32	-	13 Alico, Inc.	352	0.01
90 Watkin Jones PLC	53	-	173 Alight, Inc.	1,325	0.03
27 Whitbread PLC	1,053	0.02	11 Alithya Group, Inc.	12	-
388 Wickes Group PLC	631	0.01	22 Allakos, Inc.	49	-
15 Xaar PLC	24	-	15 Allegiant Travel Co.	1,043	0.02
2 Young & Co.'s Brewery PLC (non-voting rights)	23	-	11 Allient, Inc.	296	0.01
13 Young & Co.'s Brewery PLC (voting rights)	175	-	62 Allogene Therapeutics, Inc.	146	-
23 Zoltefoams PLC	89	-	292 Ally Financial, Inc.	8,546	0.19
	200,329	4.50	24 Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	508	0.01
United States - 66.83%			15 Alpha Metallurgical Resources, Inc.	4,132	0.09
36 1-800-Flowers.com, Inc.	317	0.01	11 Alpha Pro Tech Ltd.	52	-

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
7 Alpha Teknova, Inc.	14	-	38 Artivion, Inc.	681	0.02
5 Alta Equipment Group, Inc.	46	-	19 Asbury Automotive Group, Inc.	3,985	0.09
64 Alto Ingredients, Inc.	155	-	8 Ascent Industries Co.	64	-
21 ALX Oncology Holdings, Inc.	167	-	39 ASGN, Inc.	3,525	0.08
18 Amalgamated Financial Corp.	372	0.01	46 Ashland, Inc.	3,709	0.08
22 A-Mark Precious Metals, Inc.	643	0.01	12 Aspen Technology, Inc.	2,235	0.05
43 Ambac Financial Group, Inc.	640	0.01	41 AssetMark Financial Holdings, Inc.	1,056	0.02
34 AMC Networks, Inc.	515	0.01	165 Associated Banc-Corp.	2,919	0.07
- AMCON Distributing Co.	65	-	3 Associated Capital Group, Inc.	111	-
47 Amdocs Ltd.	3,957	0.09	52 Assurant, Inc.	8,655	0.19
21 Amedisys, Inc.	1,941	0.04	56 Assured Guaranty Ltd.	3,803	0.09
17 Amerant Bancorp, Inc.	362	0.01	21 Astec Industries, Inc.	647	0.01
11 Ameresco, Inc.	320	0.01	24 Astronics Corp. (voting rights)	363	0.01
121 American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	843	0.02	7 AstroNova, Inc.	97	-
196 American Eagle Outfitters, Inc.	3,730	0.08	13 Asure Software, Inc.	102	-
78 American Equity Investment Life Holding Co.	4,318	0.10	20 Atea Pharmaceuticals, Inc.	59	-
72 American Financial Group, Inc.	8,286	0.19	13 Athira Pharma, Inc.	19	-
9 American National Bankshares, Inc.	381	0.01	3 Atlanta Braves Holdings, Inc., Class C	94	-
9 American Outdoor Brands, Inc.	75	-	84 Atlantic Union Bankshares Corp.	2,567	0.06
17 American Public Education, Inc.	133	-	9 Atlanticus Holdings Corp.	286	0.01
8 American Superconductor Corp.	75	-	18 ATN International, Inc.	552	0.01
29 American Vanguard Corp.	273	0.01	25 aTyr Pharma, Inc.	33	-
135 American Well Corp.	172	-	- Auburn National Bancorp, Inc.	9	-
15 American Woodmark Corp.	1,065	0.02	62 Autoliv, Inc.	6,419	0.14
6 America's Car-Mart, Inc.	499	0.01	53 AutoNation, Inc.	7,104	0.16
65 Ameris Bancorp	2,783	0.06	67 Avanos Medical, Inc.	1,448	0.03
15 AMERISAFE, Inc.	717	0.02	12 Aviat Networks, Inc.	361	0.01
8 Ames National Corp.	147	-	50 Avidity Biosciences, Inc.	390	0.01
208 Amkor Technology, Inc.	5,864	0.13	75 Avient Corp.	2,578	0.06
7 AMMO, Inc.	14	-	81 Avnet, Inc.	3,776	0.09
96 Amneal Pharmaceuticals, Inc.	413	0.01	16 Aware, Inc.	25	-
14 Ampco-Pittsburgh Corp.	38	-	76 Axis Capital Holdings Ltd.	4,305	0.10
15 Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	839	0.02	57 Axos Financial, Inc.	2,168	0.05
2 AMREP Corp.	32	-	43 AXT, Inc.	86	-
12 Amtech Systems, Inc.	90	-	118 AZEK Co., Inc.	4,060	0.09
1 AN2 Therapeutics, Inc.	25	-	46 Azenita, Inc.	2,582	0.06
33 Andersons, Inc.	1,642	0.04	4 AZZ, Inc.	178	-
30 Angi, Inc.	68	-	39 B&G Foods, Inc.	356	0.01
48 AngioDynamics, Inc.	311	0.01	24 Bally's Corp.	279	0.01
13 ANI Pharmaceuticals, Inc.	637	0.01	55 Banc of California, Inc.	634	0.01
19 Anika Therapeutics, Inc.	422	0.01	25 BancFirst Corp.	2,159	0.05
4 Annexon, Inc.	9	-	77 Bancorp, Inc.	3,017	0.07
344 Antero Midstream Corp.	4,588	0.10	10 Bandwidth, Inc., Class A	111	-
244 Antero Resources Corp.	5,763	0.13	- Bank First Corp.	16	-
118 Anywhere Real Estate, Inc.	635	0.01	4 Bank of Hawaii Corp.	232	0.01
175 API Group Corp.	5,320	0.12	15 Bank of Marin Bancorp	291	0.01
21 Apogee Enterprises, Inc.	956	0.02	43 Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	1,185	0.03
211 Aramark	5,912	0.13	119 Bank OZK	4,990	0.11
4 ARC Document Solutions, Inc.	12	-	3 Bank7 Corp.	73	-
21 ArcBest Corp.	2,468	0.06	14 BankFinancial Corp.	123	-
14 Arch Resources, Inc.	2,303	0.05	76 BankUnited, Inc.	2,109	0.05
151 Archrock, Inc.	2,187	0.05	8 Bankwell Financial Group, Inc.	206	-
44 Arcosa, Inc.	3,278	0.07	32 Banner Corp.	1,442	0.03
17 Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	407	0.01	14 Bar Harbor Bankshares	354	0.01
46 Arcus Biosciences, Inc.	695	0.02	42 Barnes & Noble Education, Inc.	47	-
37 Ardmore Shipping Corp.	504	0.01	47 Barnes Group, Inc.	1,234	0.03
12 Argan, Inc.	564	0.01	5 Barrett Business Services, Inc.	513	0.01
3 Ark Restaurants Corp.	46	-	2 Bassett Furniture Industries, Inc.	35	-
4 Arko Corp.	30	-	11 BayCom Corp.	229	0.01
72 Arrow Electronics, Inc.	8,549	0.19	17 BCB Bancorp, Inc.	198	-
15 Arrow Financial Corp.	371	0.01	51 Beacon Roofing Supply, Inc.	4,124	0.09
5 ARS Pharmaceuticals, Inc.	26	-	31 Beazer Homes USA, Inc.	829	0.02

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
10 Bel Fuse, Inc. (non-voting rights)	532	0.01	4 Capital Bancorp, Inc.	81	-
37 Belden, Inc.	2,441	0.06	16 Capital City Bank Group, Inc.	425	0.01
62 BellRing Brands, Inc.	3,288	0.07	133 Capitol Federal Financial, Inc.	719	0.02
27 Benchmark Electronics, Inc.	681	0.02	94 Capri Holdings Ltd.	4,552	0.10
44 Berkshire Hills Bancorp, Inc.	931	0.02	17 Capstar Financial Holdings, Inc.	283	0.01
75 Berry Corp.	536	0.01	14 Cardiff Oncology, Inc.	17	-
104 Berry Global Group, Inc.	6,860	0.15	46 CareDx, Inc.	445	0.01
34 Beyond, Inc.	662	0.02	64 Cargurus, Inc.	1,394	0.03
10 BGISF, Inc.	95	-	253 Carlyle Group, Inc.	8,687	0.20
12 Big 5 Sporting Goods Corp.	73	-	118 CarMax, Inc.	7,525	0.17
27 Big Lots, Inc.	143	-	34 CarParts.com, Inc.	105	-
- Biglari Holdings, Inc., Class A	112	-	46 Carpenter Technology Corp.	3,231	0.07
2 Biglari Holdings, Inc., Class B	253	0.01	4 Carriage Services, Inc.	98	-
11 BioLife Solutions, Inc.	139	-	51 Carrols Restaurant Group, Inc.	383	0.01
21 Bio-Rad Laboratories, Inc.	6,457	0.15	66 Cars.com, Inc.	1,228	0.03
20 BJ's Restaurants, Inc.	606	0.01	3 Carter Bankshares, Inc.	37	-
- BK Technologies Corp.	6	-	25 Carter's, Inc.	1,699	0.04
5 Black Diamond Therapeutics, Inc.	13	-	22 Casey's General Stores, Inc.	6,021	0.14
- Blue Ridge Bankshares, Inc.	-	-	16 Cass Information Systems, Inc.	643	0.01
28 Bluebird Bio, Inc.	106	-	13 Castle Biosciences, Inc.	268	0.01
8 BlueLinx Holdings, Inc.	696	0.02	166 Catalent, Inc.	6,456	0.15
4 BM Technologies, Inc.	13	-	72 Cathay General Bancorp	2,649	0.06
35 Boise Cascade Co.	3,851	0.09	33 Cato Corp.	229	0.01
58 BOK Financial Corp.	4,130	0.09	8 Cavco Industries, Inc.	2,182	0.05
25 Boot Barn Holdings, Inc.	1,820	0.04	1 CB Financial Services, Inc.	14	-
205 BorgWarner, Inc.	6,911	0.16	37 CBIZ, Inc.	2,115	0.05
25 Boston Omaha Corp.	360	0.01	38 CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	440	0.01
1 Bowman Consulting Group Ltd.	20	-	- CCUR Holdings, Inc.	3	-
37 Brady Corp.	2,080	0.05	33 CECO Environmental Corp.	630	0.01
49 Bread Financial Holdings, Inc.	1,366	0.03	72 Celanese Corp.	9,960	0.22
14 Bridgewater Bancshares, Inc.	141	-	37 Central Garden & Pet Co. (non-voting rights)	1,358	0.03
9 Brightcove, Inc.	21	-	11 Central Garden & Pet Co. (voting rights)	447	0.01
65 Brighthouse Financial, Inc.	3,400	0.08	26 Central Pacific Financial Corp.	457	0.01
71 BrightView Holdings, Inc.	546	0.01	14 Central Valley Community Bancorp	238	0.01
19 Bristow Group, Inc.	479	0.01	74 Century Aluminum Co.	585	0.01
8 Broadwind, Inc.	17	-	3 Century Casinos, Inc.	15	-
261 Brookdale Senior Living, Inc.	1,385	0.03	29 Century Communities, Inc.	2,109	0.05
51 Brookfield Renewable Corp.	1,365	0.03	37 Cerence, Inc.	639	0.01
84 Brookline Bancorp, Inc.	804	0.02	98 Certara, Inc.	1,418	0.03
58 Brunswick Corp.	4,601	0.10	16 CEVA, Inc.	353	0.01
13 Build-A-Bear Workshop, Inc.	318	0.01	138 CF Industries Holdings, Inc.	10,337	0.23
143 Builders FirstSource, Inc.	19,118	0.43	114 ChampionX Corp.	3,356	0.08
95 Bumble, Inc.	1,321	0.03	19 Charles River Laboratories International, Inc.	3,708	0.08
135 Bunge Global SA	14,779	0.33	17 Chart Industries, Inc.	2,157	0.05
4 Business First Bancshares, Inc.	79	-	22 Chet's Warehouse, Inc.	595	0.01
30 Byline Bancorp, Inc.	593	0.01	98 Chegg, Inc.	976	0.02
3 C&F Financial Corp.	179	-	5 Chemung Financial Corp.	218	0.01
10 C4 Therapeutics, Inc.	17	-	112 Chesapeake Energy Corp.	8,987	0.20
4 Cable One, Inc.	1,972	0.04	128 Chico's FAS, Inc.	963	0.02
19 CACI International, Inc.	5,971	0.13	1 ChoiceOne Financial Services, Inc.	25	-
182 Cadence Bank	4,552	0.10	22 Chord Energy Corp.	3,613	0.08
160 Caesars Entertainment, Inc.	7,155	0.16	16 Chuy's Holdings, Inc.	571	0.01
8 Calavo Growers, Inc.	171	-	139 Ciena Corp.	6,395	0.14
- Caledonia Mining Corp. PLC	5	-	53 Cincinnati Financial Corp.	5,439	0.12
32 Caleres, Inc.	962	0.02	50 Cirrus Logic, Inc.	3,758	0.08
2 California BanCorp	42	-	8 Cit Trends, Inc.	200	-
69 California Resources Corp. (voting rights)	3,530	0.08	14 Citizens & Northern Corp.	274	0.01
56 Callon Petroleum Co.	1,740	0.04	7 Citizens Community Bancorp, Inc.	75	-
37 Cal-Maine Foods, Inc.	1,775	0.04	428 Citizens Financial Group, Inc.	11,667	0.26
3 Cambridge Bancorp	172	-	14 City Holding Co.	1,379	0.03
14 Camden National Corp.	481	0.01	11 Civeo Corp.	248	0.01
33 Cannae Holdings, Inc.	596	0.01	19 Civista Bancshares, Inc.	290	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
65 Civitas Resources, Inc.	4,456	0.10	4 CrossFirst Bankshares, Inc.	40	-
594 Clarivate PLC	4,612	0.10	5 Crown Crafts, Inc.	26	-
21 Clarus Corp.	119	-	30 CryoPort, Inc.	417	0.01
179 Clean Energy Fuels Corp.	645	0.01	- CSP, Inc.	11	-
15 Clearwater Paper Corp.	520	0.01	27 CTS Corp.	1,041	0.02
529 Cleveland-Cliffs, Inc.	9,080	0.20	49 Cullen/Frost Bankers, Inc.	4,820	0.11
3 Climbi Global Solutions, Inc.	154	-	19 Cullinan Oncology, Inc.	153	-
14 CNA Financial Corp.	575	0.01	11 Culp, Inc.	57	-
16 CNB Financial Corp.	336	0.01	15 Cumberland Pharmaceuticals, Inc.	24	-
90 CNO Financial Group, Inc.	2,382	0.05	11 Cumulus Media, Inc.	52	-
164 CNX Resources Corp.	3,424	0.08	26 Curtiss-Wright Corp.	5,468	0.12
5 Coastal Financial Corp.	197	-	195 Cushman & Wakefield PLC	1,601	0.04
17 Codexis, Inc.	39	-	38 Customers Bancorp, Inc.	1,701	0.04
8 Codorus Valley Bancorp, Inc.	168	-	125 CVB Financial Corp.	2,242	0.05
385 Coeur Mining, Inc.	1,174	0.03	4 Cytex Biosciences, Inc.	26	-
109 Coherent Corp.	4,008	0.09	1 Daily Journal Corp.	220	0.01
42 Cohu, Inc.	1,323	0.03	51 Daktronics, Inc.	534	0.01
15 Colony Bankcorp, Inc.	166	-	145 Dana, Inc.	1,918	0.04
36 Columbia Banking System, Inc.	803	0.02	136 Darling Ingredients, Inc.	5,983	0.13
73 Columbia Financial, Inc.	1,199	0.03	2 Dave, Inc.	12	-
42 Columbia Sportswear Co.	3,324	0.07	32 Definitive Healthcare Corp.	267	0.01
27 Columbus McKinnon Corp.	959	0.02	77 Delek U.S. Holdings, Inc.	2,091	0.05
123 Comerica, Inc.	5,549	0.12	7 Delta Apparel, Inc.	59	-
87 Commerce Bancshares, Inc.	4,424	0.10	36 Deluxe Corp.	664	0.02
104 Commercial Metals Co.	4,714	0.11	148 DENTSPLY SIRONA, Inc.	4,704	0.11
30 Commercial Vehicle Group, Inc.	195	-	52 Designer Brands, Inc.	609	0.01
48 Community Bank System, Inc.	2,109	0.05	28 Destination XL Group, Inc.	106	-
16 Community Trust Bancorp, Inc.	629	0.01	48 DHI Group, Inc.	118	-
1 Community West Bancshares	11	-	146 DHT Holdings, Inc.	1,459	0.03
13 Compass Minerals International, Inc.	321	0.01	- Diamond Hill Investment Group, Inc.	41	-
14 Computer Programs & Systems, Inc.	144	-	117 Diamondback Energy, Inc.	18,018	0.40
14 Computer Task Group, Inc.	146	-	36 Digi International, Inc.	851	0.02
1 CompX International, Inc.	33	-	61 Digital Turbine, Inc.	282	0.01
89 comScore, Inc.	60	-	10 Dillard's, Inc.	3,504	0.08
203 Comstock Resources, Inc.	1,999	0.05	37 Dime Community Bancshares, Inc.	741	0.02
29 Comtech Telecommunications Corp.	343	0.01	38 Diodes, Inc.	2,498	0.06
453 Conagra Brands, Inc.	12,811	0.29	240 DISH Network Corp.	878	0.02
38 Concentrix Corp.	3,562	0.08	8 Distribution Solutions Group, Inc.	206	-
2 Concrete Pumping Holdings, Inc.	13	-	6 DLH Holdings Corp.	83	-
230 Conduent, Inc.	698	0.02	1 DMC Global, Inc.	10	-
36 ConnectOne Bancorp, Inc.	706	0.02	44 Dolby Laboratories, Inc.	3,772	0.09
30 Conn's, Inc.	98	-	28 Donegal Group, Inc.	400	0.01
2 Consensus Cloud Solutions, Inc.	36	-	36 Dorian LPG Ltd.	1,505	0.03
32 CONSOL Energy, Inc.	3,468	0.08	24 Dorman Products, Inc.	1,737	0.04
74 Consolidated Communications Holdings, Inc.	317	0.01	3 Douglas Dynamics, Inc.	81	-
21 Construction Partners, Inc.	889	0.02	77 Douglas Elliman, Inc.	151	-
20 Consumer Portfolio Services, Inc.	191	-	2 Dream Finders Homes, Inc.	47	-
55 Container Store Group, Inc.	103	-	35 Dril-Quip, Inc.	773	0.02
18 Cooper-Standard Holdings, Inc.	320	0.01	21 Driven Brands Holdings, Inc.	272	0.01
25 Copa Holdings SA	2,348	0.05	77 DT Midstream, Inc.	4,411	0.10
3 Core Molding Technologies, Inc.	48	-	69 Duckhorn Portfolio, Inc.	708	0.02
4 Corsair Gaming, Inc.	50	-	10 Ducommun, Inc.	489	0.01
2 Costa Communications, Inc.	3	-	12 Duluth Holdings, Inc.	62	-
123 Costamare, Inc.	1,242	0.03	370 Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	3,921	0.09
690 Coterra Energy, Inc.	18,112	0.41	205 DXC Technology Co.	4,743	0.11
721 Coty, Inc.	8,214	0.18	18 DXP Enterprises, Inc.	517	0.01
12 Covenant Logistics Group, Inc.	524	0.01	22 Dycom Industries, Inc.	2,333	0.05
6 CRA International, Inc.	565	0.01	86 Dynavax Technologies Corp.	1,174	0.03
26 Crawford & Co., Class A	289	0.01	61 E2open Parent Holdings, Inc.	223	0.01
19 Crawford & Co., Class B	199	-	5 Eagle Bancorp Montana, Inc.	59	-
50 CRISPR Therapeutics AG	3,361	0.08	30 Eagle Bancorp, Inc.	718	0.02
33 Cross Country Healthcare, Inc.	679	0.02	13 Eagle Bulk Shipping, Inc.	607	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
14 Eagle Pharmaceuticals, Inc.	85	-	52 EZCORP, Inc.	426	0.01
126 East West Bancorp, Inc.	7,948	0.18	15 F&G Annuities & Life, Inc.	605	0.01
125 Eastern Bankshares, Inc.	1,500	0.03	32 Fabrinet	5,248	0.12
5 Eastern Co.	84	-	17 Farmer Bros Co.	48	-
103 Eastman Chemical Co.	8,677	0.20	5 Farmers & Merchants Bancorp, Inc.	100	-
6 Eastman Kodak Co.	20	-	27 Farmers National Banc Corp.	331	0.01
24 Ebix, Inc.	94	-	9 FARO Technologies, Inc.	175	-
44 EchoStar Corp.	457	0.01	57 Fastly, Inc.	943	0.02
130 Ecovyst, Inc.	1,238	0.03	46 FB Financial Corp.	1,544	0.04
62 Edgewell Personal Care Co.	2,142	0.05	8 Federal Agricultural Mortgage Corp. (non-voting rights)	1,390	0.03
8 Edgewise Therapeutics, Inc.	48	-	45 Federated Hermes, Inc.	1,421	0.03
29 Editas Medicine, Inc.	300	0.01	150 Ferroglobe PLC	867	0.02
24 eHealth, Inc.	180	-	2 FFBW, Inc.	20	-
35 El Pollo Loco Holdings, Inc.	290	0.01	14 FG Group Holdings, Inc.	21	-
453 Elanco Animal Health, Inc.	5,337	0.12	257 Fidelity National Financial, Inc.	11,514	0.26
5 Electromed, Inc.	50	-	609 Fifth Third Bancorp	17,639	0.40
215 Element Solutions, Inc.	4,504	0.10	17 Financial Institutions, Inc.	302	0.01
49 Emergent BioSolutions, Inc.	106	-	- Finward Bancorp	2	-
27 Employers Holdings, Inc.	1,038	0.02	3 Finwise Bancorp	32	-
2 Enact Holdings, Inc.	66	-	39 First Advantage Corp.	609	0.01
21 Encore Capital Group, Inc.	959	0.02	92 First American Financial Corp.	5,497	0.12
16 Encore Wire Corp.	2,872	0.06	243 First Bancorp (Puerto Rico listing)	3,642	0.08
3 Energy Services of America Corp.	14	-	36 First Bancorp (US listing)	1,139	0.03
35 EnerSys	3,082	0.07	10 First Bancorp, Inc.	242	0.01
11 Eneti, Inc.	120	-	15 First Bancshares, Inc.	373	0.01
46 Enhabit, Inc.	490	0.01	14 First Bank	168	-
23 Ennis, Inc.	488	0.01	55 First Bussey Corp.	1,192	0.03
4 Enova International, Inc.	1,390	0.03	8 First Business Financial Services, Inc.	281	0.01
55 Enovis Corp.	2,700	0.06	13 First Citizens BancShares, Inc.	19,549	0.44
17 Enpro Industries, Inc.	2,201	0.05	109 First Commonwealth Financial Corp.	1,460	0.03
15 Enstar Group Ltd.	4,092	0.09	22 First Community Bankshares, Inc.	728	0.02
10 Enterprise Bancorp, Inc.	268	0.01	6 First Community Corp.	109	-
33 Enterprise Financial Services Corp.	1,300	0.03	91 First Financial Bancorp	1,841	0.04
61 Entravision Communications Corp.	242	0.01	38 First Financial Bankshares, Inc.	1,003	0.02
5 Envestnet, Inc.	198	-	10 First Financial Corp.	394	0.01
86 Enviro Corp.	506	0.01	8 First Financial Northwest, Inc.	93	-
153 Envista Holdings Corp.	3,474	0.08	47 First Foundation, Inc.	277	0.01
2 enVeno Medical Corp.	7	-	3 First Guaranty Bancshares, Inc.	30	-
23 ePlus, Inc.	1,447	0.03	123 First Hawaiian, Inc.	2,415	0.05
8 Epsilon Energy Ltd.	44	-	438 First Horizon Corp.	5,609	0.13
309 EQT Corp.	12,359	0.28	9 First Internet Bancorp	203	-
362 Equitrans Midstream Corp.	3,393	0.08	93 First Interstate BancSystem, Inc.	2,418	0.05
18 Equity Bancshares, Inc.	447	0.01	55 First Merchants Corp.	1,702	0.04
9 Erasca, Inc.	16	-	14 First Mid Bankshares, Inc.	424	0.01
38 Esab Corp.	2,917	0.07	11 First Northwest Bancorp	157	-
14 Escalade, Inc.	256	0.01	22 First of Long Island Corp.	251	0.01
21 ESCO Technologies, Inc.	2,182	0.05	2 First Savings Financial Group, Inc.	35	-
1 Espey Mfg. & Electronics Corp.	16	-	1 First U.S. Bancshares, Inc.	11	-
5 Esquire Financial Holdings, Inc.	234	0.01	7 First United Corp.	129	-
7 ESSA Bancorp, Inc.	114	-	29 First Watch Restaurant Group, Inc.	517	0.01
95 Essent Group Ltd.	4,579	0.10	2 First Western Financial, Inc.	40	-
23 Ethan Allen Interiors, Inc.	615	0.01	36 FirstCash Holdings, Inc.	4,010	0.09
9 Euronet Worldwide, Inc.	771	0.02	39 Five Point Holdings LLC	100	-
4 Evans Bancorp, Inc.	97	-	- Flanigan's Enterprises, Inc.	7	-
7 EverCommerce, Inc.	64	-	335 Flex Ltd.	8,530	0.19
33 Everest Group Ltd.	13,556	0.30	8 Flexsteel Industries, Inc.	131	-
- EVI Industries, Inc.	3	-	109 Flowserve Corp.	4,182	0.09
26 Evolution Petroleum Corp.	154	-	2 Fluent, Inc.	1	-
69 EW Scripps Co.	474	0.01	122 Fluor Corp.	4,656	0.10
3 Exagen, Inc.	6	-	34 Flushing Financial Corp.	479	0.01
288 Exelixis, Inc.	6,285	0.14	28 FMC Corp.	1,515	0.03
29 Expro Group Holdings NV	450	0.01			

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
382 FNB Corp.	4,584	0.10	50 Granite Construction, Inc.	2,304	0.05
6 FONAR Corp.	112	-	258 Graphic Packaging Holding Co.	5,843	0.13
89 Foot Locker, Inc.	2,411	0.05	34 Graphite Bio, Inc.	77	-
42 Forestar Group, Inc.	1,269	0.03	93 Gray Television, Inc.	720	0.02
62 FormFactor, Inc.	2,321	0.05	47 Great Lakes Dredge & Dock Corp.	317	0.01
1 Forrester Research, Inc.	20	-	13 Great Southern Bancorp, Inc.	643	0.01
19 Fortrea Holdings, Inc.	560	0.01	37 Green Brick Partners, Inc.	1,770	0.04
8 Forum Energy Technologies, Inc.	169	-	54 Green Dot Corp.	431	0.01
5 Forward Air Corp.	310	0.01	36 Green Plains, Inc.	893	0.02
59 Fossil Group, Inc.	65	-	33 Greenbrier Cos., Inc.	1,238	0.03
257 Fox Corp., Class A	7,587	0.17	3 Greene County Bancorp, Inc.	70	-
200 Fox Corp., Class B	5,524	0.12	8 Greenhill & Co., Inc.	126	-
2 Fox Factory Holding Corp.	95	-	27 Greenlight Capital Re Ltd.	300	0.01
4 Franklin Financial Services Corp.	124	-	20 Greif, Inc. (non-voting rights)	1,433	0.03
508 Franklin Resources, Inc.	12,604	0.28	13 Greif, Inc. (voting rights)	896	0.02
8 Frequency Electronics, Inc.	80	-	1 Grid Dynamics Holdings, Inc.	12	-
50 Fresh Del Monte Produce, Inc.	1,150	0.03	66 Grocery Outlet Holding Corp.	1,861	0.04
7 Friedman Industries, Inc.	82	-	11 Group 1 Automotive, Inc.	3,140	0.07
189 Frontier Communications Parent, Inc.	4,133	0.09	50 GrowGeneration Corp.	132	-
2 Frontier Group Holdings, Inc.	10	-	11 GSI Technology, Inc.	30	-
9 FRP Holdings, Inc.	479	0.01	7 Guaranty Bancshares, Inc.	205	-
8 FS Bancorp, Inc.	244	0.01	50 Guess?, Inc.	1,109	0.03
3 FTI Consulting, Inc.	704	0.02	15 Gulf Island Fabrication, Inc.	65	-
21 Fulcrum Therapeutics, Inc.	103	-	4 Gulfport Energy Corp.	564	0.01
21 Fulgent Genetics, Inc.	570	0.01	92 GXO Logistics, Inc.	5,193	0.12
17 Full House Resorts, Inc.	96	-	105 Hain Celestial Group, Inc.	1,108	0.03
187 Fulton Financial Corp.	2,660	0.06	15 Hallador Energy Co.	188	-
4 Funko, Inc.	264	0.01	1 Hallmark Financial Services, Inc.	2	-
54 FutureFuel Corp.	321	0.01	80 Hancock Whitney Corp.	3,318	0.07
5 FVCBankcorp, Inc.	56	-	28 Hanmi Financial Corp.	461	0.01
137 Gannett Co., Inc.	253	0.01	29 Hanover Insurance Group, Inc.	3,641	0.08
320 Gap, Inc.	6,418	0.14	45 HarborOne Bancorp, Inc.	496	0.01
190 Gates Industrial Corp. PLC	2,327	0.05	115 Harley-Davidson, Inc.	3,449	0.08
31 GATX Corp.	3,340	0.08	4 Harmony Biosciences Holdings, Inc.	107	-
62 GCi Liberty, Inc.	56	-	274 Hartford Financial Services Group, Inc.	21,385	0.48
11 Genasys, Inc.	18	-	64 Harvard Bioscience, Inc.	275	0.01
42 Genco Shipping & Trading Ltd.	656	0.02	103 Hasbro, Inc.	4,777	0.11
12 Gencor Industries, Inc.	173	-	12 Haverty Furniture Cos., Inc.	387	0.01
52 Generac Holdings, Inc.	6,031	0.14	33 Hawaiian Holdings, Inc.	148	-
28 Generation Bio Co.	32	-	16 Hawkins, Inc.	970	0.02
12 Genesco, Inc.	433	0.01	6 Hawthorn Bancshares, Inc.	118	-
21 Genie Energy Ltd.	511	0.01	11 Haynes International, Inc.	516	0.01
162 Gentex Corp.	4,926	0.11	168 Hayward Holdings, Inc.	1,977	0.04
25 Gentherm, Inc.	1,131	0.03	44 HB Fuller Co.	3,347	0.08
465 Genworth Financial, Inc.	2,740	0.06	4 HBT Financial, Inc.	76	-
13 Geospace Technologies Corp.	153	-	3 HCI Group, Inc.	271	0.01
22 German American Bancorp, Inc.	635	0.01	45 Health Catalyst, Inc.	320	0.01
159 Gevo, Inc.	179	-	66 Healthcare Services Group, Inc.	643	0.01
26 Gibraltar Industries, Inc.	1,894	0.04	78 HealthEquity, Inc.	5,236	0.12
50 G-III Apparel Group Ltd.	1,427	0.03	28 HealthStream, Inc.	692	0.02
80 Glacier Bancorp, Inc.	2,698	0.06	61 Heartland Express, Inc.	813	0.02
61 Glatfelter Corp.	89	-	38 Heartland Financial USA, Inc.	1,179	0.03
82 Globe Life, Inc.	10,140	0.23	580 Heca Mining Co.	2,887	0.07
61 Globus Medical, Inc.	2,739	0.06	16 Heidrick & Struggles International, Inc.	445	0.01
38 GMS, Inc.	2,543	0.06	21 Helen of Troy Ltd.	2,173	0.05
52 GoodRx Holdings, Inc.	312	0.01	24 Helios Technologies, Inc.	939	0.02
271 Goodyear Tire & Rubber Co.	3,762	0.08	146 Helix Energy Solutions Group, Inc.	1,357	0.03
123 GoPro, Inc.	445	0.01	92 Helmerich & Payne, Inc.	3,351	0.08
18 Gorman-Rupp Co.	570	0.01	7 Hennessy Advisors, Inc.	44	-
24 GrafTech International Ltd.	60	-	117 Henry Schein, Inc.	7,806	0.18
9 Graham Corp.	170	-	21 Herc Holdings, Inc.	2,595	0.06
4 Graham Holdings Co.	2,263	0.05	56 Heritage Commerce Corp.	474	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
34 Heritage Financial Corp.	608	0.01	37 Integer Holdings Corp.	3,188	0.07
21 Heritage Global, Inc.	60	-	76 Integra LifeSciences Holdings Corp.	2,983	0.07
23 Heritage Insurance Holdings, Inc.	203	-	65 Integral Ad Science Holding Corp.	945	0.02
254 Hertz Global Holdings, Inc.	2,116	0.05	55 Interface, Inc.	551	0.01
1,333 Hewlett Packard Enterprise Co.	22,541	0.51	69 International Bancshares Corp.	3,081	0.07
43 Hexcel Corp.	2,991	0.07	327 International Paper Co.	12,075	0.27
16 HF Foods Group, Inc.	74	-	44 International Seaways, Inc.	2,029	0.05
172 HF Sinclair Corp.	9,035	0.20	10 inTEST Corp.	132	-
11 Hibbett, Inc.	674	0.02	21 Intevac, Inc.	78	-
53 Hillenbrand, Inc.	2,051	0.05	12 Intrepid Potash, Inc.	256	0.01
7 Hillman Solutions Corp.	51	-	428 Invesco Ltd.	6,108	0.14
57 Hilltop Holdings, Inc.	1,671	0.04	9 Investor Holding Corp.	99	-
82 Hilton Grand Vacations, Inc.	2,796	0.06	2 Investors Title Co.	258	0.01
2 Hingham Institution For Savings The	309	0.01	45 IPG Photonics Corp.	4,351	0.10
46 HNI Corp.	1,793	0.04	101 Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	1,002	0.02
6 Home Bancorp, Inc.	231	0.01	1 Issuer Direct Corp.	9	-
194 Home BancShares, Inc.	4,301	0.10	17 iTeos Therapeutics, Inc.	159	-
16 HomeStreet, Inc.	110	-	39 Itron, Inc.	2,625	0.06
12 HomeTrust Bancshares, Inc.	286	0.01	53 ITT, Inc.	5,789	0.13
3 Homology Medicines, Inc.	2	-	16 J & J Snack Foods Corp.	2,560	0.06
4 Honest Co., Inc.	9	-	78 J M Smucker Co.	8,509	0.19
12 Hooker Furnishings Corp.	212	0.01	74 Jackson Financial, Inc.	3,532	0.08
131 Hope Bancorp, Inc.	1,280	0.03	53 Jacobs Solutions, Inc.	6,788	0.15
44 Horace Mann Educators Corp.	1,466	0.03	5 JAKKS Pacific, Inc.	139	-
37 Horizon Bancorp, Inc.	400	0.01	40 James River Group Holdings Ltd.	357	0.01
2 Hovnanian Enterprises, Inc.	201	-	149 Janus Henderson Group PLC	3,903	0.09
46 Howard Hughes Holdings, Inc.	3,369	0.08	59 Jazz Pharmaceuticals PLC	7,036	0.16
29 Hub Group, Inc.	2,213	0.05	216 Jefferies Financial Group, Inc.	7,649	0.17
1 Hudson Global, Inc.	21	-	70 JELD-WEN Holding, Inc.	1,125	0.03
9 Hudson Technologies, Inc.	109	-	2 Jerash Holdings U.S., Inc.	6	-
1,326 Huntington Bancshares, Inc.	14,934	0.34	369 JetBlue Airways Corp.	1,633	0.04
33 Huntington Ingalls Industries, Inc.	7,822	0.18	40 John Wiley & Sons, Inc., Class A	1,203	0.03
165 Huntsman Corp.	4,068	0.09	8 Johnson Outdoors, Inc.	446	0.01
6 Hurco Cos., Inc.	122	-	47 Jones Lang LaSalle, Inc.	7,376	0.17
19 Huron Consulting Group, Inc.	2,024	0.05	308 Juniper Networks, Inc.	8,768	0.20
6 Hyster-Yale Materials Handling, Inc.	297	0.01	4 Kadant, Inc.	1,048	0.02
5 iCAD, Inc.	8	-	6 Kaiser Aluminum Corp.	340	0.01
14 ICF International, Inc.	1,986	0.04	9 KalVista Pharmaceuticals, Inc.	73	-
28 Ichor Holdings Ltd.	732	0.02	26 Kaman Corp.	521	0.01
11 ICU Medical, Inc.	959	0.02	1 Karat Packaging, Inc.	22	-
1 Identiv, Inc.	75	-	66 KB Home	3,438	0.08
1 IES Holdings, Inc.	743	0.02	73 Kearny Financial Corp.	575	0.01
29 iHeartMedia, Inc.	75	-	32 Kelly Services, Inc.	668	0.02
15 Ikona Oncology, Inc.	22	-	84 Kemper Corp.	3,725	0.08
28 Immersion Corp.	183	-	89 Kennametal, Inc.	2,079	0.05
1 Independence Contract Drilling, Inc.	2	-	134 Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	1,524	0.03
43 Independent Bank Corp. (Massachusetts)	2,457	0.06	1 Kewaunee Scientific Corp.	23	-
22 Independent Bank Corp. (Michigan)	475	0.01	9 Key Tronic Corp.	36	-
46 Independent Bank Group, Inc.	1,785	0.04	933 KeyCorp	11,560	0.26
25 Informatica, Inc.	637	0.01	19 Kimball Electronics, Inc.	477	0.01
42 Information Services Group, Inc.	173	-	9 Kingstone Cos., Inc.	24	-
23 Ingevity Corp.	892	0.02	54 Kirby Corp.	4,181	0.09
9 Ingles Markets, Inc.	758	0.02	41 Knife River Corp.	2,439	0.06
56 Ingredient, Inc.	5,736	0.13	163 Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	8,777	0.20
21 Innospec, Inc.	2,223	0.05	104 Knowles Corp.	1,653	0.04
80 Inoviva, Inc.	1,102	0.03	37 Kodiak Sciences, Inc.	89	-
22 Inogen, Inc.	127	-	111 Kohl's Corp.	2,611	0.06
9 Inotiv, Inc.	23	-	17 Koppers Holdings, Inc.	764	0.02
3 Inozyme Pharma, Inc.	12	-	45 Korn Ferry	2,311	0.05
30 Insight Enterprises, Inc.	4,487	0.10	77 Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1,466	0.03
17 Insteel Industries, Inc.	592	0.01	110 Krispy Kreme, Inc.	1,428	0.03
1 Instructure Holdings, Inc.	30	-	63 Kronos Worldwide, Inc.	552	0.01

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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
54 Kulicke & Soffa Industries, Inc.	2,780	0.06	13 Lovesac Co.	269	0.01
44 Kura Oncology, Inc.	422	0.01	5 LS Starrett Co.	48	-
18 KVI Industries, Inc.	87	-	66 LSB Industries, Inc.	569	0.01
188 Kyndryl Holdings, Inc.	3,384	0.08	26 LSI Industries, Inc.	340	0.01
10 L B Foster Co.	202	-	807 Lumen Technologies, Inc.	1,058	0.02
19 Laboratory Corp. of America Holdings	4,126	0.09	63 Lumentum Holdings, Inc.	2,715	0.06
53 Lakeland Bancorp, Inc.	655	0.02	5 Lumos Pharma, Inc.	15	-
5 Lakeland Financial Corp.	291	0.01	25 Luna Innovations, Inc.	156	-
8 Lakeland Industries, Inc.	110	-	33 Luther Burbank Corp.	286	0.01
3 Landmark Bancorp, Inc.	61	-	2 Luxfer Holdings PLC	20	-
33 Lands' End, Inc.	231	0.01	154 M&T Bank Corp.	19,692	0.44
4 Landsea Homes Corp.	44	-	14 M/I Homes, Inc.	1,465	0.03
18 Lantronix, Inc.	106	-	30 Macatawa Bank Corp.	288	0.01
14 Larimar Therapeutics, Inc.	47	-	250 Macy's, Inc.	3,960	0.09
23 Latham Group, Inc.	52	-	22 Madison Square Garden Entertainment Corp.	665	0.02
136 Laureate Education, Inc.	1,787	0.04	37 Magnachip Semiconductor Corp.	245	0.01
43 La-Z-Boy, Inc.	1,513	0.03	110 Magnite, Inc.	891	0.02
3 Lazydays Holdings, Inc.	20	-	95 Magnolia Oil & Gas Corp.	2,041	0.05
22 LCI Industries	2,390	0.05	56 Maiden Holdings Ltd.	101	-
12 LCNB Corp.	173	-	2 MainStreet Bancshares, Inc.	48	-
51 Lear Corp.	6,767	0.15	16 Malibu Boats, Inc.	716	0.02
1 Legacy Housing Corp.	30	-	8 Mammoth Energy Services, Inc.	35	-
112 Leggett & Platt, Inc.	2,568	0.06	17 Manitex International, Inc.	117	-
102 LendingClub Corp.	642	0.01	42 Manitowoc Co., Inc.	603	0.01
12 LendingTree, Inc.	204	-	1 Mannatech, Inc.	7	-
8 LENSAR, Inc.	19	-	45 ManpowerGroup, Inc.	3,355	0.08
59 Levi Strauss & Co.	907	0.02	688 Marathon Oil Corp.	17,496	0.39
22 LGI Homes, Inc.	2,554	0.06	35 Marchex, Inc.	52	-
1 LGL Group, Inc.	6	-	36 Marcus & Millichap, Inc.	1,241	0.03
17 Liberty Broadband Corp., Class A	1,383	0.03	24 Marcus Corp.	328	0.01
114 Liberty Broadband Corp., Class C	9,436	0.21	9 Marine Products Corp.	83	-
150 Liberty Energy, Inc.	2,973	0.07	17 MarineMax, Inc.	508	0.01
69 Liberty Latin America Ltd., Class A	467	0.01	13 Markel Group, Inc.	18,262	0.41
160 Liberty Latin America Ltd., Class C	1,094	0.02	30 Marriott Vacations Worldwide Corp.	2,167	0.05
82 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	5,251	0.12	57 Marten Transport Ltd.	1,083	0.02
8 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class A	471	0.01	20 Masonite International Corp.	1,819	0.04
21 Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class A	696	0.02	65 MasTec, Inc.	3,916	0.09
50 Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class C	1,703	0.04	8 Mastech Digital, Inc.	70	-
91 Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class A	2,452	0.06	109 Masterbrand, Inc.	1,458	0.03
201 Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, Class C	5,428	0.12	13 MasterCraft Boat Holdings, Inc.	259	0.01
99 Life Time Group Holdings, Inc.	1,496	0.03	90 Matador Resources Co.	5,216	0.12
28 Lifetime Brands, Inc.	180	-	15 Materion Corp.	1,692	0.04
9 Lifevantage Corp.	57	-	60 Mativ Holdings, Inc.	705	0.02
17 Ligand Pharmaceuticals, Inc.	997	0.02	23 Matrix Service Co.	232	0.01
7 Limbach Holdings, Inc.	252	0.01	35 Matson, Inc.	3,339	0.08
18 Limoneira Co.	269	0.01	202 Mattel, Inc.	3,835	0.09
12 Lincoln Educational Services Corp.	109	-	39 Matterport, Inc.	97	-
160 Lincoln National Corp.	3,809	0.09	32 Matthews International Corp.	1,090	0.02
- Lindsay Corp.	30	-	48 Maximus, Inc.	3,972	0.09
4 Lions Gate Entertainment Corp., Class A	32	-	21 MaxLinear, Inc.	399	0.01
77 Lions Gate Entertainment Corp., Class B	647	0.01	2 Mayville Engineering Co., Inc.	29	-
1 Liquidity Services, Inc.	17	-	19 McGrath RentCorp	1,962	0.04
26 Lithia Motors, Inc.	6,856	0.15	74 MDC Holdings, Inc.	3,288	0.07
19 Littlefuse, Inc.	4,393	0.10	176 MDU Resources Group, Inc.	3,368	0.08
29 LivaNova PLC	1,281	0.03	15 Mercantile Bank Corp.	533	0.01
31 Live Oak Bancshares, Inc.	1,035	0.02	72 Mercer International, Inc.	691	0.02
130 Livent Corp.	1,795	0.04	18 Merchants Bancorp	606	0.01
52 LiveRamp Holdings, Inc.	1,728	0.04	47 Mercury General Corp.	1,746	0.04
124 LKQ Corp.	5,540	0.12	45 Mercury Systems, Inc.	1,537	0.03
27 LL Flooring Holdings, Inc.	95	-	7 MeridianLink, Inc.	127	-
234 Loews Corp.	16,465	0.37	4 Merit Medical Systems, Inc.	302	0.01
59 Louisiana-Pacific Corp.	3,613	0.08	22 Meritage Homes Corp.	3,139	0.07

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
22 Mesa Air Group, Inc.	16	-	71 NetScout Systems, Inc.	1,428	0.03
3 Mesa Laboratories, Inc.	220	0.01	11 NetSol Technologies, Inc.	24	-
35 Methode Electronics, Inc.	832	0.02	7 Network-1 Technologies, Inc.	15	-
4 Metrocity Bankshares, Inc.	78	-	16 Neuronetics, Inc.	29	-
8 Metropolitan Bank Holding Corp.	322	0.01	3 Nevro Corp.	45	-
259 MGIC Investment Corp.	4,548	0.10	84 New Jersey Resources Corp.	3,524	0.08
14 MGP Ingredients, Inc.	1,235	0.03	783 New York Community Bancorp, Inc.	7,371	0.17
4 Mid Penn Bancorp, Inc.	76	-	338 Newell Brands, Inc.	2,581	0.06
45 Middleby Corp.	5,677	0.13	109 Newmark Group, Inc.	899	0.02
6 Middlefield Banc Corp.	158	-	101 Newpark Resources, Inc.	703	0.02
20 Midland States Bancorp, Inc.	462	0.01	340 News Corp., Class A	7,486	0.17
14 MidWestOne Financial Group, Inc.	285	0.01	168 News Corp., Class B	3,882	0.09
11 Miller Industries, Inc.	420	0.01	25 Nexa Resources SA	148	-
40 MillerKnoll, Inc.	1,036	0.02	31 Nexstar Media Group, Inc.	4,374	0.10
40 Minerals Technologies, Inc.	2,517	0.06	3 NextCure, Inc.	3	-
48 Mrion Technologies, Inc.	425	0.01	8 NGM Biopharmaceuticals, Inc.	6	-
4 Mission Produce, Inc.	37	-	15 NI Holdings, Inc.	195	-
25 Mistras Group, Inc.	167	-	6 Nicholas Financial, Inc.	47	-
8 Mitek Systems, Inc.	91	-	13 Nicolet Bankshares, Inc.	929	0.02
46 Modine Manufacturing Co.	2,248	0.05	21 NL Industries, Inc.	107	-
61 Mohawk Industries, Inc.	5,417	0.12	30 nLight, Inc.	399	0.01
180 Molson Coors Beverage Co.	11,080	0.25	77 NMI Holdings, Inc.	2,114	0.05
1 Monarch Casino & Resort, Inc.	53	-	36 NN, Inc.	87	-
26 Monro, Inc.	747	0.02	20 Noble Corp. PLC (Denmark listing)	928	0.02
1 Montrose Environmental Group, Inc.	18	-	5 Noble Corp. PLC (US listing)	209	0.01
24 Moog, Inc.	3,367	0.08	171 Nordic American Tankers Ltd.	662	0.02
298 Mosaic Co.	10,705	0.24	8 Northeast Bank	388	0.01
10 Motorcar Parts of America, Inc.	191	-	62 Northern Oil & Gas, Inc.	2,316	0.05
16 Movado Group, Inc.	422	0.01	8 Northern Technologies International Corp.	87	-
132 MP Materials Corp.	2,101	0.05	194 Northern Trust Corp.	15,371	0.35
63 Mr Cooper Group, Inc.	3,799	0.09	53 Northfield Bancorp, Inc.	506	0.01
90 MRC Global, Inc.	927	0.02	5 Northrim BanCorp, Inc.	252	0.01
1 M-Tron Industries, Inc.	22	-	144 Northwest Bancshares, Inc.	1,602	0.04
96 Mueller Industries, Inc.	3,979	0.09	9 Northwest Pipe Co.	232	0.01
142 Mueller Water Products, Inc.	1,884	0.04	4 Norwood Financial Corp.	111	-
130 Murphy Oil Corp.	5,578	0.13	331 NOV, Inc.	6,239	0.14
10 MVB Financial Corp.	194	-	116 NOW, Inc.	1,156	0.03
29 Myers Industries, Inc.	503	0.01	207 NRG Energy, Inc.	9,900	0.22
5 MYR Group, Inc.	583	0.01	46 Nu Skin Enterprises, Inc.	776	0.02
70 Myriad Genetics, Inc.	1,336	0.03	29 Nurix Therapeutics, Inc.	183	-
5 Nabors Industries Ltd.	465	0.01	13 Nuvation Bio, Inc.	16	-
4 NACCO Industries, Inc.	142	-	12 NV5 Global, Inc.	1,200	0.03
32 National Bank Holdings Corp.	1,045	0.02	123 nVent Electric PLC	6,530	0.15
3 National Bankshares, Inc.	80	-	6 Oak Valley Bancorp	149	-
13 National HealthCare Corp.	1,026	0.02	54 OceanFirst Financial Corp.	747	0.02
65 National Vision Holdings, Inc.	1,201	0.03	8 Ocwen Financial Corp.	206	-
3 National Western Life Group, Inc.	1,457	0.03	43 ODP Corp.	1,949	0.04
7 Natural Alternatives International, Inc.	39	-	41 OFG Bancorp	1,392	0.03
13 Natural Gas Services Group, Inc.	206	-	1 Ohio Valley Banc Corp.	17	-
18 Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	287	0.01	146 O-I Glass, Inc.	2,149	0.05
19 Nature's Sunshine Products, Inc.	321	0.01	70 Oil States International, Inc.	480	0.01
21 Nautilus Biotechnology, Inc.	59	-	4 Oil-Dri Corp. of America	215	0.01
125 Navient Corp.	2,137	0.05	9 Olaplex Holdings, Inc.	19	-
43 NBT Bancorp, Inc.	1,529	0.03	256 Old National Bancorp	3,810	0.09
60 NCR Atleos Corp.	1,324	0.03	2 Old Point Financial Corp.	31	-
119 NCR Voyix Corp.	1,870	0.04	281 Old Republic International Corp.	8,238	0.19
- NCS Multistage Holdings, Inc.	1	-	36 Old Second Bancorp, Inc.	508	0.01
26 Nektar Therapeutics	13	-	36 Olema Pharmaceuticals, Inc.	508	0.01
24 Nelnet, Inc.	2,003	0.05	121 Olin Corp.	5,684	0.13
55 NeoGenomics, Inc.	995	0.02	53 Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	3,880	0.09
11 NerdWallet, Inc.	124	-	18 Olo, Inc.	99	-
31 NETGEAR, Inc.	418	0.01	10 Olympic Steel, Inc.	555	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
6 OmniAb, Inc. (12.5 earnout)	-	-	13 PCB Bancorp	207	0.01
6 OmniAb, Inc. (15.00 earnout)	-	-	16 PCTEL, Inc.	110	-
30 OmniAb, Inc. (voting rights)	131	-	103 PDL BioPharma, Inc.	166	-
31 Omnicell, Inc.	1,031	0.02	127 Peabody Energy Corp.	3,038	0.07
30 ON24, Inc.	231	0.01	17 Peapack-Gladstone Financial Corp.	425	0.01
5 One Stop Systems, Inc.	10	-	90 Pediatrix Medical Group, Inc.	752	0.02
113 OneMain Holdings, Inc.	4,772	0.11	101 Penn Entertainment, Inc.	2,491	0.06
60 OneSpaWorld Holdings Ltd.	728	0.02	8 Pennant Group, Inc.	110	-
4 OneWater Marine, Inc.	98	-	6 Penns Woods Bancorp, Inc.	120	-
40 Onto Innovation, Inc.	5,613	0.13	49 PennyMac Financial Services, Inc.	3,833	0.09
1 OP Bancorp	8	-	57 Penske Automotive Group, Inc.	8,537	0.19
598 Opendoor Technologies, Inc.	1,801	0.04	80 Pentair PLC	5,171	0.12
105 OPENLANE, Inc.	1,530	0.03	4 Peoples Bancorp of North Carolina, Inc.	98	-
456 OPKO Health, Inc.	665	0.02	26 Peoples Bancorp, Inc.	757	0.02
26 Oportun Financial Corp.	68	-	6 Peoples Financial Services Corp.	258	0.01
11 Oppenheimer Holdings, Inc.	448	0.01	61 Perdoceo Education Corp.	1,058	0.02
3 OptimizeRx Corp.	27	-	134 Performance Food Group Co.	8,688	0.20
86 OraSure Technologies, Inc.	632	0.01	5 Performant Financial Corp.	15	-
56 Organogenesis Holdings, Inc.	142	-	4 Perma-Fix Environmental Services, Inc.	27	-
99 Organon & Co.	1,123	0.03	7 Perma-Pipe International Holdings, Inc.	46	-
17 Origin Bancorp, Inc.	541	0.01	253 Permian Resources Corp.	3,323	0.07
31 Orion Group Holdings, Inc.	151	-	139 Perrigo Co. PLC	4,230	0.10
45 Orion SA	1,066	0.02	19 Personalis, Inc.	29	-
5 Ormat Technologies, Inc. (Israel listing)	314	0.01	119 Petco Health & Wellness Co., Inc.	360	0.01
49 Ormat Technologies, Inc. (US listing)	3,320	0.07	20 PetIQ, Inc.	352	0.01
9 Orrstown Financial Services, Inc.	215	0.01	13 PetMed Express, Inc.	93	-
35 Orthofix Medical, Inc.	382	0.01	51 PGT Innovations, Inc.	1,637	0.04
- OrthoPediatrics Corp.	15	-	20 Phibro Animal Health Corp.	195	-
73 Oscar Health, Inc.	622	0.01	41 Phinia, Inc.	1,046	0.02
55 Oshkosh Corp.	5,327	0.12	39 Photonics, Inc.	817	0.02
15 OSI Systems, Inc.	1,866	0.04	30 PHX Minerals, Inc.	98	-
24 Otonomy, Inc.	3	-	85 Pilgrim's Pride Corp.	2,179	0.05
75 Overseas Shipholding Group, Inc.	362	0.01	64 Pinnacle Financial Partners, Inc.	4,673	0.11
161 Ovintiv, Inc. (Canada listing)	7,148	0.16	8 Pioneer Bancorp, Inc.	70	-
34 Ovintiv, Inc. (US listing)	1,524	0.03	17 Piper Sandler Cos.	2,569	0.06
74 Owens & Minor, Inc.	1,463	0.03	24 Planet Labs PBC	59	-
79 Owens Corning	10,687	0.24	132 Playa Hotels & Resorts NV	996	0.02
13 Oxford Industries, Inc.	1,167	0.03	9 Playstudios, Inc.	23	-
96 Pacific Premier Bancorp, Inc.	2,171	0.05	23 Plexus Corp.	2,379	0.05
34 Pacira BioSciences, Inc.	932	0.02	54 Plug Power, Inc.	219	0.01
50 Packaging Corp. of America	8,464	0.19	4 Plumas Bancorp	130	-
14 Pactiv Evergreen, Inc.	161	-	13 PMV Pharmaceuticals, Inc.	31	-
114 PacWest Bancorp	860	0.02	19 Ponce Financial Group, Inc.	174	-
19 PAM Transportation Services, Inc.	349	0.01	72 Popular, Inc.	5,316	0.12
7 Pangaea Logistics Solutions Ltd.	46	-	3 Portage Biotech, Inc.	3	-
51 Par Pacific Holdings, Inc.	1,744	0.04	45 Poseida Therapeutics, Inc.	119	-
16 Paramount Global, Class A	279	0.01	53 Post Holdings, Inc.	4,550	0.10
550 Paramount Global, Class B	7,898	0.18	13 Powell Industries, Inc.	1,050	0.02
23 Park Aerospace Corp.	354	0.01	32 Powerfleet, Inc.	73	-
13 Park National Corp.	1,466	0.03	36 PRA Group, Inc.	675	0.02
10 Parke Bancorp, Inc.	187	-	13 Preferred Bank	801	0.02
12 Park-Ohio Holdings Corp.	280	0.01	4 Preformed Line Products Co.	534	0.01
79 Parsons Corp.	4,917	0.11	36 Premier Financial Corp.	721	0.02
29 Pathward Financial, Inc.	1,424	0.03	111 Premier, Inc.	2,291	0.05
20 Patrick Industries, Inc.	1,674	0.04	49 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	2,829	0.06
116 Patterson Cos., Inc.	2,948	0.07	29 PriceSmart, Inc.	1,981	0.04
330 Patterson-UTI Energy, Inc.	3,860	0.09	- PrimeEnergy Resources Corp.	42	-
6 Paycor HCM, Inc.	124	-	25 Primis Financial Corp.	247	0.01
4 Paymentus Holdings, Inc.	66	-	48 Primoris Services Corp.	1,445	0.03
32 Paysafe Ltd.	324	0.01	6 Princeton Bancorp, Inc.	188	-
105 PBF Energy, Inc.	4,672	0.11	182 Principal Financial Group, Inc.	13,418	0.30
22 PC Connection, Inc.	1,313	0.03	49 ProAssurance Corp.	601	0.01

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
1 Pro-Dex, Inc.	9	-	10 Richardson Electronics Ltd.	129	-
41 PROG Holdings, Inc.	1,125	0.03	2 Richmond Mutual BanCorp, Inc.	19	-
100 ProPetro Holding Corp.	907	0.02	1 Riley Exploration Permian, Inc.	31	-
2 ProPhase Labs, Inc.	9	-	21 Riot Platforms, Inc.	257	0.01
78 Prosperity Bancshares, Inc.	4,718	0.11	20 Riverview Bancorp, Inc.	122	-
26 Proto Labs, Inc.	950	0.02	733 Robinhood Markets, Inc.	6,453	0.15
16 Provident Bancorp, Inc.	152	-	4 Rocky Brands, Inc.	110	-
6 Provident Financial Holdings, Inc.	72	-	13 Rogers Corp.	1,688	0.04
76 Provident Financial Services, Inc.	1,163	0.03	54 Royal Gold, Inc.	6,568	0.15
2 Psychemedics Corp.	5	-	179 RPC, Inc.	1,295	0.03
30 PubMatic, Inc.	499	0.01	56 Rush Enterprises, Inc., Class A	2,210	0.05
189 PulteGroup, Inc.	16,709	0.38	14 Rush Enterprises, Inc., Class B	602	0.01
58 PVH Corp.	5,656	0.13	33 Ryder System, Inc.	3,584	0.08
15 QCR Holdings, Inc.	740	0.02	32 Ryerson Holding Corp.	1,004	0.02
99 Qorvo, Inc.	9,568	0.22	38 S&T Bancorp, Inc.	1,055	0.02
38 Quad/Graphics, Inc.	174	-	14 Safety Insurance Group, Inc.	1,092	0.02
13 Quaker Chemical Corp.	2,325	0.05	5 Saga Communications, Inc.	96	-
29 Quanex Building Products Corp.	905	0.02	42 Sage Therapeutics, Inc.	818	0.02
8 Quantex Corp.	204	-	72 Sally Beauty Holdings, Inc.	694	0.02
83 Quest Diagnostics, Inc.	11,395	0.26	37 SandRidge Energy, Inc.	506	0.01
3 Quest Resource Holding Corp.	20	-	44 Sandy Spring Bancorp, Inc.	977	0.02
9 QuidOrtho Corp.	597	0.01	25 Sangamo Therapeutics, Inc.	11	-
54 QuinStreet, Inc.	669	0.02	56 Sanmina Corp.	2,803	0.06
288 R1 RCM, Inc.	3,050	0.07	25 Sapiens International Corp. NV (US listing)	645	0.01
131 Radian Group, Inc.	3,378	0.08	5 SB Financial Group, Inc.	72	-
36 Radiant Logistics, Inc.	219	0.01	24 ScanSource, Inc.	806	0.02
4 Rafael Holdings, Inc.	7	-	81 Schneider National, Inc.	1,860	0.04
29 Ralph Lauren Corp.	3,795	0.09	24 Schnitzer Steel Industries, Inc.	621	0.01
169 Range Resources Corp.	5,479	0.12	7 Scholar Rock Holding Corp.	91	-
9 Ranger Energy Services, Inc.	83	-	31 Scholastic Corp.	1,161	0.03
46 Ranpak Holdings Corp.	189	-	32 Science Applications International Corp.	3,725	0.08
76 Rayonier Advanced Materials, Inc.	249	0.01	54 Scorpio Tankers, Inc.	2,963	0.07
13 RBB Bancorp	204	-	1 Seaboard Corp.	2,394	0.05
24 RBC Bearings, Inc.	6,154	0.14	62 Seacoast Banking Corp. of Florida	1,435	0.03
4 RCI Hospitality Holdings, Inc.	226	0.01	19 SEACOR Marine Holdings, Inc.	217	0.01
23 RE/MAX Holdings, Inc.	213	0.01	10 SecureWorks Corp.	57	-
17 Reading International, Inc.	30	-	17 Security National Financial Corp.	135	-
1 Red River Bancshares, Inc.	49	-	9 Seer, Inc.	15	-
63 Regal Rexnord Corp.	7,556	0.17	110 Select Medical Holdings Corp.	2,483	0.06
39 REGENXBIO, Inc.	753	0.02	89 Select Water Solutions, Inc.	662	0.02
11 Regional Management Corp.	241	0.01	50 Selective Insurance Group, Inc.	5,053	0.11
927 Regions Financial Corp.	15,459	0.35	5 Seneca Foods Corp., Class A	268	0.01
63 Reinsurance Group of America, Inc.	10,328	0.23	114 Sensata Technologies Holding PLC	3,722	0.08
52 Relay Therapeutics, Inc.	411	0.01	31 Sensient Technologies Corp.	1,798	0.04
55 Reliance Steel & Aluminum Co.	15,268	0.34	2 Sera Prognostics, Inc.	5	-
47 RenaissanceRe Holdings Ltd.	10,102	0.23	18 ServisFirst Bancshares, Inc.	944	0.02
59 Renasant Corp.	1,605	0.04	131 SFL Corp. Ltd.	1,494	0.03
- Reneo Pharmaceuticals, Inc.	-	-	10 Shattuck Labs, Inc.	20	-
33 Repay Holdings Corp.	247	0.01	41 Shenandoah Telecommunications Co.	916	0.02
23 Replimune Group, Inc.	259	0.01	22 Shoe Carnival, Inc.	524	0.01
16 Republic Bancorp, Inc.	729	0.02	24 Shore Bancshares, Inc.	292	0.01
16 Reservoir Media, Inc.	94	-	2 Shutterstock, Inc.	110	-
97 Resideo Technologies, Inc.	1,600	0.04	3 Shyft Group, Inc.	28	-
29 Resolute Forest Products, Inc.	8	-	16 Sierra Bancorp	300	0.01
30 Resources Connection, Inc.	402	0.01	1 SIFCO Industries, Inc.	3	-
54 REV Group, Inc.	854	0.02	11 SIGA Technologies, Inc.	59	-
8 Revolve Group, Inc.	108	-	52 Signet Jewelers Ltd.	4,278	0.10
36 Revvity, Inc.	3,211	0.07	86 Silgan Holdings, Inc.	3,596	0.08
11 REX American Resources Corp.	544	0.01	25 Silicon Laboratories, Inc.	2,597	0.06
57 Reynolds Consumer Products, Inc.	1,507	0.03	132 Simmons First National Corp.	2,119	0.05
6 RF Industries Ltd.	15	-	86 Simply Good Foods Co.	3,342	0.08
176 Ribbon Communications, Inc.	376	0.01	38 Sinclair, Inc.	484	0.01

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

Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value	Shares (000's)	Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
112 SiriusPoint Ltd.	1,199	0.03	1 Summit State Bank	11	-
37 Silio Royalties Corp.	823	0.02	5 Sun Country Airlines Holdings, Inc.	83	-
112 Skechers USA, Inc.	6,616	0.15	94 SunCoke Energy, Inc.	878	0.02
43 Skyline Champion Corp.	2,605	0.06	108 Sunnova Energy International, Inc.	1,247	0.03
43 SkyWest, Inc.	2,026	0.05	184 Sunrun, Inc.	2,368	0.05
123 Skyworks Solutions, Inc.	11,913	0.27	18 Superior Group of Cos., Inc.	210	0.01
243 SLM Corp.	3,657	0.08	58 Supernus Pharmaceuticals, Inc.	1,575	0.04
93 SM Energy Co.	3,482	0.08	96 Surgery Partners, Inc.	3,147	0.07
13 SmartFinancial, Inc.	268	0.01	30 Sutro Biopharma, Inc.	80	-
48 Smith & Wesson Brands, Inc.	666	0.02	20 Sylvamo Corp.	986	0.02
7 Smith Micro Software, Inc.	5	-	25 Synaptics, Inc.	2,520	0.06
153 SoFi Technologies, Inc.	1,113	0.03	423 Synchrony Financial	13,676	0.31
29 Solaris Oilfield Infrastructure, Inc.	244	0.01	122 Synovus Financial Corp.	3,760	0.08
96 SolarWinds Corp.	1,118	0.03	1 Tactile Systems Technology, Inc.	15	-
5 Solid Biosciences, Inc.	14	-	72 Talos Energy, Inc.	1,005	0.02
12 Solo Brands, Inc.	64	-	96 Tapestry, Inc.	3,040	0.07
35 SomaLogic, Inc.	98	-	22 Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	785	0.02
22 Sonic Automotive, Inc.	1,112	0.03	2 TaskUS, Inc.	28	-
82 Sonoco Products Co.	4,510	0.10	- Taylor Devices, Inc.	4	-
84 Sonos, Inc.	1,274	0.03	105 Taylor Morrison Home Corp.	4,720	0.11
1 South Plains Financial, Inc.	20	-	83 TD SYNEX Corp.	8,204	0.18
7 Southern First Bancshares, Inc.	204	-	503 TechnipFMC PLC	10,425	0.23
7 Southern Missouri Bancorp, Inc.	323	0.01	64 Teekay Corp.	444	0.01
28 Southside Bancshares, Inc.	762	0.02	28 Teekay Tankers Ltd.	1,371	0.03
78 SouthState Corp.	5,794	0.13	157 TEGNA, Inc.	2,413	0.05
508 Southwest Airlines Co.	12,993	0.29	24 Tejon Ranch Co.	379	0.01
921 Southwestern Energy Co.	6,067	0.14	135 Teladoc Health, Inc.	2,458	0.06
15 SP Plus Corp.	750	0.02	1 Teledyne Technologies, Inc.	438	0.01
34 SpartanNash Co.	745	0.02	28 Teleflex, Inc.	6,242	0.14
36 Spectrum Brands Holdings, Inc.	2,506	0.06	108 Telephone & Data Systems, Inc.	2,120	0.05
23 Sphere Entertainment Co.	772	0.02	3 Tenaya Therapeutics, Inc.	6	-
99 Spirit Airlines, Inc.	1,474	0.03	13 Tennant Co.	1,075	0.02
13 Spok Holdings, Inc.	210	0.01	61 Terex Corp.	3,032	0.07
36 Sportsman's Warehouse Holdings, Inc.	173	-	3 Terns Pharmaceuticals, Inc.	13	-
32 SPX Technologies, Inc.	2,730	0.06	9 Territorial Bancorp, Inc.	68	-
83 SS&C Technologies Holdings, Inc.	4,668	0.11	49 Texas Capital Bancshares, Inc.	2,714	0.06
22 Standard Motor Products, Inc.	786	0.02	50 Textainer Group Holdings Ltd. (US listing)	2,468	0.06
10 Standex International Corp.	1,322	0.03	101 TFS Financial Corp.	1,338	0.03
131 Stanley Black & Decker, Inc.	11,945	0.27	14 Theravance Biopharma, Inc.	148	-
174 Steel Dynamics, Inc.	20,715	0.47	30 Thermo Group Holdings, Inc.	901	0.02
94 Steelcase, Inc.	1,155	0.03	51 Thor Industries, Inc.	5,009	0.11
41 Stellar Bancorp, Inc.	978	0.02	26 Thryv Holdings, Inc.	469	0.01
19 Stepan Co.	1,538	0.03	45 Tidewater, Inc.	2,699	0.06
76 Stericycle, Inc.	3,576	0.08	18 Tile Shop Holdings, Inc.	120	-
37 Sterling Bancorp, Inc.	205	-	28 Tilly's, Inc.	233	0.01
6 Sterling Check Corp.	79	-	8 Timberland Bancorp, Inc.	234	0.01
23 Sterling Infrastructure, Inc.	1,443	0.03	60 Timken Co.	4,315	0.10
65 Steven Madden Ltd.	2,481	0.06	43 TimkenSteel Corp.	879	0.02
26 Stewart Information Services Corp.	1,221	0.03	52 Titan International, Inc.	680	0.02
98 Stifel Financial Corp.	5,990	0.13	21 Titan Machinery, Inc.	471	0.01
48 Stitch Fix, Inc.	179	-	104 Toll Brothers, Inc.	8,943	0.20
21 Stock Yards Bancorp, Inc.	906	0.02	12 Tompkins Financial Corp.	644	0.01
3 Stoke Therapeutics, Inc.	11	-	26 Tootsie Roll Industries, Inc.	861	0.02
23 Stoneridge, Inc.	368	0.01	16 TopBuild Corp.	4,673	0.11
21 StoneX Group, Inc.	1,674	0.04	163 Topgolf Callaway Brands Corp.	2,001	0.05
20 Strategic Education, Inc.	1,750	0.04	1 Tourmaline Bio, Inc.	23	-
3 Strattec Security Corp.	66	-	66 Towne Bank	1,742	0.04
7 Stratus Properties, Inc.	184	-	7 Townsquare Media, Inc.	74	-
36 Stride, Inc.	2,211	0.05	4 TransAct Technologies, Inc.	28	-
20 Strongbridge Biopharma	6	-	599 Transocean Ltd.	3,809	0.09
14 Summit Financial Group, Inc.	338	0.01	3 TransUnion	160	-
121 Summit Materials, Inc.	4,189	0.09	36 Tredgar Corp.	170	-

ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 66.83% (continued)		
59 TreeHouse Foods, Inc.	2,387	0.05	1 USCB Financial Holdings, Inc.	13	-
93 Tri Pointe Homes, Inc.	2,711	0.06	2 Utah Medical Products, Inc.	147	-
30 TriCo Bancshares	1,026	0.02	2 Utz Brands, Inc.	30	-
36 TriMas Corp.	926	0.02	11 V2X, Inc.	451	0.01
24 Trimble, Inc.	1,108	0.03	429 Valley National Bancorp	3,903	0.09
81 Trinity Industries, Inc.	2,021	0.05	2 Valmont Industries, Inc.	333	0.01
87 TripAdvisor, Inc.	1,543	0.03	65 Vanda Pharmaceuticals, Inc.	242	0.01
20 Triumph Financial, Inc.	1,371	0.03	47 Varex Imaging Corp.	880	0.02
163 Tronox Holdings PLC	2,078	0.05	44 Veeco Instruments, Inc.	1,262	0.03
34 TrueBlue, Inc.	477	0.01	8 Velocity Financial, Inc.	126	-
93 TrueCar, Inc.	259	0.01	31 Vera Bradley, Inc.	232	0.01
18 TrustCo Bank Corp.	475	0.01	62 Veracyte, Inc.	1,583	0.04
64 Trustmark Corp.	1,470	0.03	116 Veradigm, Inc.	1,329	0.03
5 TTEC Holdings, Inc.	97	-	53 Verint Systems, Inc.	1,312	0.03
93 TTM Technologies, Inc.	1,390	0.03	50 Veritex Holdings, Inc.	964	0.02
8 Turning Point Brands, Inc.	172	-	106 Vestis Corp.	1,932	0.04
15 Turtle Beach Corp.	166	-	279 VF Corp.	4,668	0.11
56 Tutor Perini Corp.	473	0.01	68 Viasat, Inc.	1,392	0.03
177 Twilio, Inc.	11,446	0.26	1,071 Viatri, Inc.	9,833	0.22
12 Twin Disc, Inc.	166	-	124 Viavi Solutions, Inc.	1,002	0.02
20 Twist Bioscience Corp.	475	0.01	37 Victory Capital Holdings, Inc.	1,183	0.03
255 Tyson Foods, Inc.	11,942	0.27	9 Village Super Market, Inc.	237	0.01
41 U.S. Cellular Corp.	1,871	0.04	67 Vimeo, Inc.	235	0.01
213 U.S. Foods Holding Corp.	9,355	0.21	24 Vir Biotechnology, Inc.	232	0.01
3 U.S. Global Investors, Inc.	8	-	2 Virco Mfg. Corp.	16	-
4 U.S. Lime & Minerals, Inc.	869	0.02	2 Virginia National Bankshares Corp.	58	-
1 U.S. Physical Therapy, Inc.	105	-	2 VirTra, Inc.	14	-
67 U.S. Silica Holdings, Inc.	759	0.02	107 Virtu Financial, Inc.	1,916	0.04
212 U.S. Steel Corp.	7,607	0.17	6 Virtus Investment Partners, Inc.	1,228	0.03
50 UFP Industries, Inc.	5,449	0.12	122 Vishay Intertechnology, Inc.	2,717	0.06
144 U-Haul Holding Co. (non-voting rights)	7,788	0.18	11 Vishay Precision Group, Inc.	340	0.01
18 U-Haul Holding Co. (voting rights)	1,036	0.02	58 Vista Outdoor, Inc.	1,648	0.04
45 Ultra Clean Holdings, Inc.	1,210	0.03	335 Vistra Corp.	11,862	0.27
14 Ultralife Corp.	107	-	15 Vital Energy, Inc.	667	0.02
42 UMB Financial Corp.	3,011	0.07	2 Vital Farms, Inc.	27	-
163 Under Armour, Inc., Class A	1,329	0.03	23 Vitesse Energy, Inc.	535	0.01
184 Under Armour, Inc., Class C	1,406	0.03	1 Vor BioPharma, Inc.	2	-
18 Unifi, Inc.	119	-	19 VOXX International Corp.	202	-
13 UniFirst Corp.	2,269	0.05	95 Voya Financial, Inc.	6,780	0.15
279 United Airlines Holdings, Inc.	10,973	0.25	23 Voyager Therapeutics, Inc.	164	-
127 United Bankshares, Inc.	4,220	0.10	10 VSE Corp.	610	0.01
109 United Community Banks, Inc.	2,675	0.06	44 Wabash National Corp.	966	0.02
26 United Fire Group, Inc.	547	0.01	57 WaFd, Inc.	1,535	0.03
57 United Natural Foods, Inc.	834	0.02	29 Walker & Dunlop, Inc.	2,453	0.06
14 United Security Bancshares	111	-	34 Warrior Met Coal, Inc.	1,931	0.04
40 United Therapeutics Corp.	9,663	0.22	14 Washington Trust Bancorp, Inc.	386	0.01
9 Unity Bancorp, Inc.	250	0.01	23 Waterstone Financial, Inc.	277	0.01
24 Universal Corp.	1,370	0.03	164 Webster Financial Corp.	7,372	0.17
12 Universal Electronics, Inc.	92	-	26 Weis Markets, Inc.	1,568	0.04
62 Universal Health Services, Inc.	8,471	0.19	4 Werewolf Therapeutics, Inc.	10	-
43 Universal Insurance Holdings, Inc.	735	0.02	64 Werner Enterprises, Inc.	2,572	0.06
13 Universal Logistics Holdings, Inc.	322	0.01	58 WesBanco, Inc.	1,551	0.04
7 Universal Stainless & Alloy Products, Inc.	125	-	48 WESCO International, Inc. (voting rights)	7,411	0.17
31 Universal Technical Institute, Inc.	363	0.01	14 West BanCorp, Inc.	248	0.01
27 Uninvest Financial Corp.	512	0.01	23 Westamerica BanCorp	1,191	0.03
195 Unum Group	8,386	0.19	81 Western Alliance Bancorp	4,169	0.09
42 Upbound Group, Inc.	1,226	0.03	299 Western Digital Corp.	14,453	0.32
20 Upland Software, Inc.	94	-	25 Western New England Bancorp, Inc.	195	-
28 Urban One, Inc. (non-voting rights)	115	-	135 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	15,791	0.35
3 Urban One, Inc. (voting rights)	13	-	68 Westlake Corp.	8,724	0.20
89 Urban Outfitters, Inc.	3,165	0.07	232 Westrock Co.	9,547	0.21
14 USANA Health Sciences, Inc.	642	0.01	8 Westwood Holdings Group, Inc.	89	-

**ディメンショナル・ファンズ・PLCーグローバル・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**

	Value (000's) USD	% of Net Asset Value		Value (000's) USD	% of Net Asset Value
Shares (000's)			Shares (000's)		
Common Stock (continued)			Preferred Stock (continued)		
United States - 66.83% (continued)			United States - 0.01%		
8 Weyco Group, Inc.	247	0.01	18 WESCO International, Inc. (non-voting rights)	480	0.01
2 White Mountains Insurance Group Ltd.	3,562	0.08		480	0.01
19 Whole Earth Brands, Inc.	62	-	Total Preferred Stock - 0.17% (30 November 2022: 0.16%)	7,634	0.17
53 WideOpenWest, Inc.	210	0.01			
6 Willdan Group, Inc.	130	-	Real Estate Investment Trust		
2 William Penn Bancorp	20	-	United Kingdom - 0.00%		
2 Willis Lease Finance Corp.	71	-	91 Helical PLC	247	-
30 Winnebago Industries, Inc.	1,944	0.04		247	-
56 Wintrust Financial Corp.	4,839	0.11	United States - 0.02%		
107 WisdomTree, Inc.	695	0.02	38 Tiptree, Inc.	703	0.02
40 Woodward, Inc.	5,354	0.12		703	0.02
5 World Acceptance Corp.	509	0.01	Total Real Estate Investment Trust - 0.02% (30 November 2022: 0.01%)	950	0.02
59 World Kinect Corp.	1,239	0.03			
46 Worthington Industries, Inc.	3,263	0.07	Rights		
71 WSFS Financial Corp.	2,738	0.06	Australia - 0.00%		
7 XBiotech, Inc.	26	-	34 Appen Ltd.	-	-
49 Xencor, Inc.	894	0.02		-	-
162 Xerox Holdings Corp.	2,266	0.05	Austria - 0.01%		
1 XOMA Corp.	9	-	221 ams-OSRAM AG	369	0.01
26 Xperi, Inc.	272	0.01	11 Intercell AG	-	-
60 Yelp, Inc.	2,612	0.06		369	0.01
4 Zevra Therapeutics, Inc.	20	-	Sweden - 0.00%		
37 Ziff Davis, Inc.	2,392	0.05	- Ovzon AB	-	-
49 Zillow Group, Inc., Class A	1,914	0.04		-	-
146 Zillow Group, Inc., Class C	5,991	0.13	Total Rights - 0.01% (30 November 2022: 0.00%)		
22 Zimvie, Inc.	206	-		369	0.01
129 Zions Bancorp NA	4,589	0.10	Warrants		
178 ZoomInfo Technologies, Inc.	2,555	0.06	Australia - 0.00%		
17 Zumiez, Inc.	325	0.01	213 Panoramic Resources Ltd.	-	-
	2,977,706	66.83		-	-
Total Common Stock - 99.54% (30 November 2022: 99.87%)	4,435,116	99.54	Italy - 0.00%		
Preferred Stock			14 Webuild SpA	-	-
Germany - 0.12%				-	-
8 Draegerwerk AG & Co. KGaA (non-voting rights)	433	0.01	Total Warrants - 0.00% (30 November 2022: 0.00%)		
51 FUCHS SE (non-voting rights)	2,183	0.05	Total Investments - 99.74% (30 November 2022: 100.04%)		
35 Jungheinrich AG	1,149	0.02		4,444,069	99.74
66 Schaeffler AG	364	0.01			
13 Sixt SE (non-voting rights)	876	0.02			
2 STO SE & Co. KGaA	260	0.01			
6 Villeroy & Boch AG	123	-			
	5,388	0.12			
Italy - 0.04%					
40 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (non-voting rights)	879	0.02			
2,994 Telecom Italia SpA (non-voting rights)	887	0.02			
	1,766	0.04			
Cash and Cash Equivalents - 0.37% (30 November 2022: 0.21%)			Value (000's) USD	% of Net Asset Value	
Other Liabilities in Excess of Other Assets - (0.11)% (30 November 2022: (0.25)%)			16,388	0.37	
Total Net Assets			(4,897)	(0.11)	
			4,455,560	100.00	
Amounts designated as "- " are either \$0, less than \$500 or less than 500 shares.					
Analysis of Total Assets (unaudited)				% of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official exchange listing				98.17	
Current Assets				1.83	
Total Assets				100.00	

●損益計算書（2023 年 11 月 30 日現在）

Statement of Comprehensive Income
for the financial years ended 30 November 2023

	Global Targeted Value Fund 30 Nov 2023 USD '000
Income	
Interest income	236
Dividend income	107,248
Securities lending income	1,598
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	28,192
Net income/(loss)	137,274
Expenses	
Management fees	(16,931)
Administration and depositary fees	(1,237)
Audit and legal fees	(102)
Other expenses	(429)
Total operating expenses before waivers	(18,699)
Waivers and reimbursements	-
Total operating expenses	(18,699)
Net income/(loss) from operations before finance costs	118,575
Finance costs	
Interest expense	(1)
Distributions to redeemable shareholders	(25,623)
Total finance costs	(25,624)
Net income/(loss) from operations before tax	92,951
Withholding tax on dividends and other taxation	(19,984)
Net income/(loss) from operations after tax	72,967
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable shares	72,967

コムジェスト世界株式ファンド

(適格機関投資家限定)
追加型投信／内外／株式

運用報告書【全体版】

《第4期》

決算日：2024年1月4日

(作成対象期間2022年12月31日～2024年1月4日)

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「コムジェスト世界株式ファンド」(適格機関投資家限定)は、2024年1月4日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

【当ファンドの仕組み】

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

コムジェスト・アセットマネジメント株式会社

〒100-0005 東京都千代田区丸の内1-8-2

HPアドレス：<http://www.comgest.co.jp/>

【当運用報告書に関するお問合せ先】

マーケティング部 TEL 03-4588-3640

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

土日休日12月31日～1月3日を除く

当運用報告書は郵送又はEメールにて送付いたします。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		参 考 指 数	株 式 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	百万円
2020年2月13日	10,000	—	—	10,000	—	100
1期(2020年12月30日)	11,479	0	14.8	10,585	95.8	4,104
2期(2021年12月30日)	14,021	0	22.1	14,044	97.1	6,606
3期(2022年12月30日)	12,296	0	△12.3	13,244	96.9	3,849
4期(2024年1月4日)	16,321	0	32.7	17,138	97.9	5,482

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

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

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

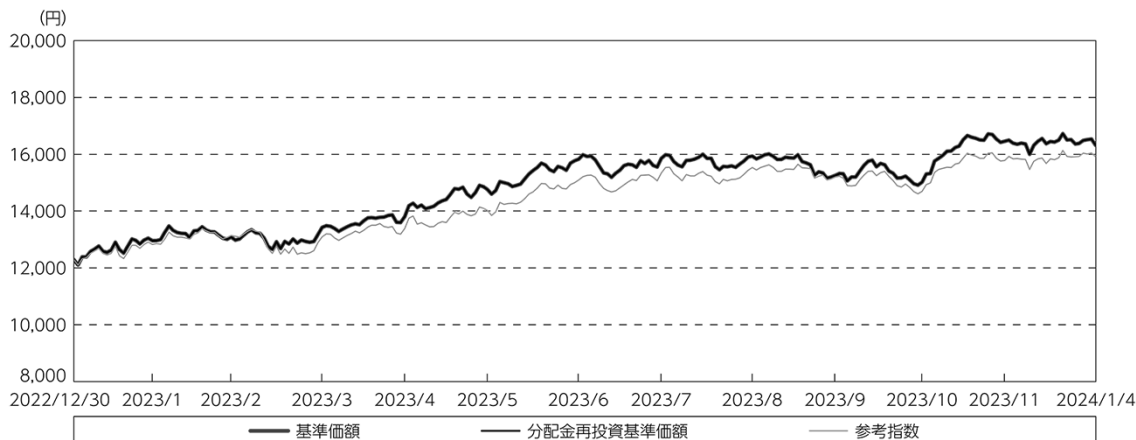
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

基準価額は、前期末の12,296円から第4期末は16,321円となり32.7%上昇しました。

期中の基準価額の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかにについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

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

・マイナス要因

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

投資環境

2023年の世界の株式市場は大幅な上昇相場となりました。

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

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

運用方針・ポートフォリオについて

〈当ファンド〉

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

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

参考指数との差異に関して

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

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2022年12月31日～ 2024年1月4日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,321

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

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

今後の運用方針

〈当ファンド〉

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

〈コムジエスト世界株式 マザーファンド〉

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月31日～2024年 1 月 4 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	144	0.981	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(94)	(0.636)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(46)	(0.312)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.023	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.023)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.101	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(13)	(0.086)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.012)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等 (ADR 手数料や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	166	1.133	
期中の平均基準価額は、14,712円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月31日～2024年1月4日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コムジエスト世界株式 マザーファンド	1,137,019	1,689,000	932,771	1,340,170

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年12月31日～2024年1月4日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	コムジエスト世界株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,733,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,434,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月4日現在)

親投資信託残高

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コムジエスト世界株式 マザーファンド	5,482,457	99.6
コール・ローン等、その他	24,503	0.4
投資信託財産総額	5,506,960	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月4日現在)

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は1.6321円です。

○損益の状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

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

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

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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(57,251,582円)、費用控除後の有価証券等損益額(605,507,550円)、信託約款に規定する収益調整金(896,193,817円)および分配準備積立金(564,509,835円)より分配対象収益は2,123,462,784円(10,000口当たり6,321円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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

コムジェスト世界株式 マザーファンド (親投資信託)

運用報告書 《第4期》

決算日：2024年1月4日

(作成対象期間2022年12月31日～2024年1月4日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2020年2月13日	10,000	—	10,000	—	—	100
1期(2020年12月30日)	10,720	7.2	10,585	5.8	95.8	4,104
2期(2021年12月30日)	13,225	23.4	14,044	32.7	97.1	6,605
3期(2022年12月30日)	11,708	△11.5	13,244	△5.7	96.9	3,848
4期(2024年1月4日)	15,701	34.1	17,138	29.4	97.9	5,482

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

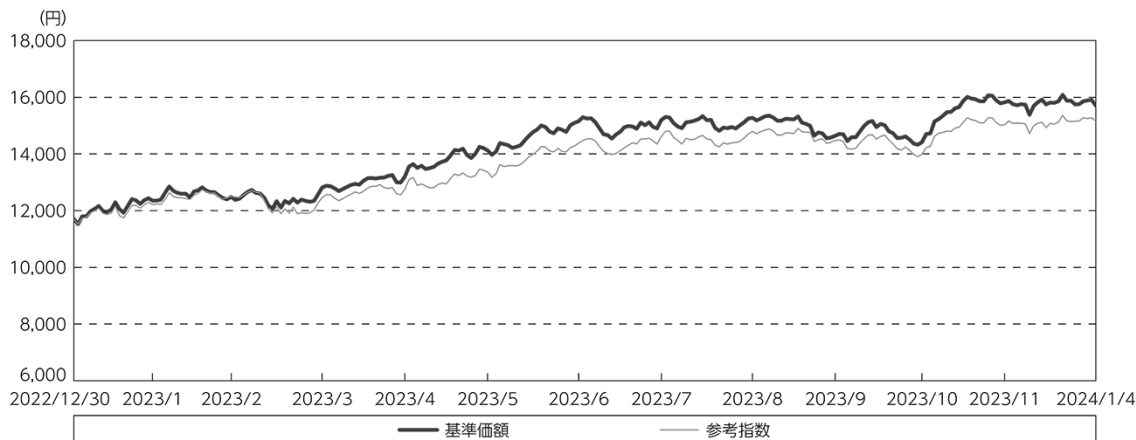
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【運用経過】

基準価額は、前期末の11,708円から第4期末は15,701円となり34.1%上昇しました。

期中の基準価額の推移



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

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

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

・マイナス要因

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

投資環境

2023年の世界の株式市場は大幅な上昇相場となりました。

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

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

運用方針・ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標基準となるベンチマークは設けておりません。

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

参考指数との差異に関して

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

今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月31日～2024年 1 月 4 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0. 028 (0. 028)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0. 023 (0. 023)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (12) (0)	0. 089 (0. 086) (0. 002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等（ADR 手数料や税務代理人費用等）、インド株式におけるキャピタルゲイン課税、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	20	0. 140	
期中の平均基準価額は、14, 084円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月31日～2024年1月4日)

株式

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

(注) 金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年12月31日～2024年1月4日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,733,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,434,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月4日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 株数	期 末 評価額
化学 (26.4%)	千株	千株	千円
信越化学工業	3.8	17.5	100,187
機械 (一%)			
ダイキン工業	2.9	—	—
電気機器 (16.0%)			
キーエンス	0.9	1	60,590
精密機器 (27.8%)			
HOYA	7.5	6.2	105,369
サービス業 (29.8%)			
リクルートホールディングス	16.5	19.5	112,885
合計	株数・金額	株数	金額
	31	44	379,032
銘柄数 < 比率 >	5	4	< 6.9% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

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

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ATA GROUP LTD		674	756	4,902	90,061	保険
NETEASE INC		428	481	7,102	130,466	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		152	112	3,366	61,846	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,254	1,349	15,371	282,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.2%>	
(インド)				千インディアンルーピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		326	—	—	—	銀行
HDFC BANK LIMITED		—	437	73,167	126,579	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	326	437	73,167	126,579	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>	
(中国オフショア)				千オフショア人民元		
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.		2,072	2,521	6,571	131,610	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,072	2,521	6,571	131,610	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,014	5,812	—	4,990,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<91.0%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,369,625	% 97.9
コール・ローン等、その他	112,696	2.1
投資信託財産総額	5,482,321	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月4日現在)

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

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

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

(注) また、1口当たり純資産額は1.5701円です。
元本の内訳
コムジエスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)
3,491,788,630円

○損益の状況 (2022年12月31日～2024年1月4日)

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

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

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

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

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	130,342,950
付加価値税還付	(12,467)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	108,878,049
運用損益合計	239,208,532
運用費用	(33,847,562)
金融費用控除前損益	205,360,970
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(21,912,042)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,090,227)
当座借越利息	(94,526)
当期損益	170,264,175
税金(源泉徴収税を含む)	(361,007)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	169,903,168

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class I JPY Hedged (in JPY)	10,564.2112	1,670,152	17,643,838,468

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ポーランド - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, 5.625%, 01/02/26	15,000,000	16,774,338	0.70
		16,774,338	0.70
ポーランド合計		16,774,338	0.70
ポルトガル - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)			
Banco Comercial Portugues SA, 5.625%, 02/10/26	8,000,000	9,095,376	0.38
		9,095,376	0.38
ポルトガル合計		9,095,376	0.38
ルーマニア - 1.05% (2022年12月31日: 0.32%)			
政府 - 1.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
Romanian Government International Bond, 3.750%, 07/02/34	14,000,000	13,314,238	0.56
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,805,708	0.49
		25,119,946	1.05
ルーマニア合計		25,119,946	1.05
ロシア - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	2,350,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,699,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	0	0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
南アフリカ - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
政府 - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	200,000,000	8,085,662	0.33
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	525,000,000	21,072,511	0.88
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	700,000,000	29,763,016	1.24
		58,921,189	2.45
南アフリカ合計		58,921,189	2.45
韓国 - 1.30% (2022年12月31日: 0.00%)			
素材 - 0.90% (2022年12月31日: 0.00%)			
LG Chem Ltd, 1.250%, 18/07/28	12,000,000	11,419,464	0.48
POSCO Holdings Inc ZCP, 01/09/26	8,000,000	10,178,677	0.42
		21,598,141	0.90

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

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

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

先物契約—0.06% (2022年12月31日: (0.53%))

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
1,000	Euro-Bobl Futures March 24	Coutts Bank	1,567,654	0.06
先物契約に係る未実現利益合計			1,567,654	0.06

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

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

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

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	3,101,723	NOK	(33,897,176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(247,348)	(0.01)
USD	6,747,928	NOK	(69,424,495)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(111,275)	(0.01)
USD	3,958,952	EUR	(3,661,879)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(99,813)	(0.01)
USD	3,734,211	EUR	(3,454,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94,147)	0.00
USD	2,659,507	GBP	(2,123,881)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(45,271)	0.00
USD	1,496,021	EUR	(1,383,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(37,718)	0.00
USD	2,228,693	GBP	(1,779,052)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(36,943)	0.00
GBP	5,456,968	USD	(6,968,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(18,879)	0.00
USD	985,728	GBP	(786,857)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(16,339)	0.00
USD	935,960	GBP	(747,129)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(15,514)	0.00
USD	402,034	EUR	(371,866)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(10,136)	0.00
GBP	2,427,323	USD	(3,099,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8,398)	0.00
GBP	2,310,114	USD	(2,949,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(7,992)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファン드에 占める割合 (%)
USD	265,463	GBP	(211,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4,519)	0.00
USD	2,909,235	GBP	(2,287,552)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3,979)	0.00
USD	96,102	CHF	(82,434)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2,586)	0.00
JPY	468,010,983	USD	(3,324,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,249)	0.00
USD	252,291	GBP	(198,949)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,072)	0.00
USD	52,421	GBP	(41,845)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(869)	0.00
GBP	806,092	USD	(1,027,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(836)	0.00
USD	32,754	EUR	(30,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(826)	0.00
USD	147,088	GBP	(116,098)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(764)	0.00
USD	59,827	EUR	(54,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(742)	0.00
USD	76,775	EUR	(69,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(695)	0.00
USD	123,496	GBP	(97,477)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(642)	0.00
USD	137,512	GBP	(108,438)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(584)	0.00
USD	33,419	SGD	(44,766)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(546)	0.00
USD	31,815	GBP	(25,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(527)	0.00
USD	16,166	CHF	(13,937)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(519)	0.00
USD	102,323	GBP	(80,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(516)	0.00
USD	374,829	GBP	(294,731)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(513)	0.00
USD	66,844	EUR	(60,715)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(452)	0.00
GBP	127,592	USD	(162,931)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(441)	0.00
USD	17,185	EUR	(15,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(429)	0.00
USD	56,990	EUR	(51,748)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(367)	0.00
USD	21,904	GBP	(17,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(363)	0.00
USD	10,554	CHF	(9,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(360)	0.00
JPY	101,338,157	USD	(719,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(270)	0.00
GBP	77,646	USD	(99,151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(269)	0.00
USD	195,547	GBP	(153,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(267)	0.00
USD	10,347	EUR	(9,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(261)	0.00
USD	13,413	GBP	(10,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(228)	0.00
USD	80,264	EUR	(72,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(221)	0.00
GBP	211,203	USD	(269,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(219)	0.00
USD	37,072	GBP	(29,257)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(187)	0.00
USD	27,488	EUR	(24,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(177)	0.00
JPY	51,370,644	USD	(364,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(137)	0.00
USD	7,850	GBP	(6,269)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	7,841	GBP	(6,261)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	6,892	GBP	(5,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(117)	0.00
USD	7,271	EUR	(6,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94)	0.00
USD	6,442	EUR	(5,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(84)	0.00
GBP	18,472	USD	(23,598)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(74)	0.00
USD	4,884	EUR	(4,461)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(61)	0.00
USD	7,043	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(57)	0.00
JPY	19,514,744	USD	(138,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(52)	0.00
USD	14,159	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(42)	0.00
GBP	10,000	USD	(12,775)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(40)	0.00
USD	1,425	CHF	(1,223)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(38)	0.00
USD	1,206	GBP	(963)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	2,958	EUR	(2,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00
USD	10,317	GBP	(8,112)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(14)	0.0
USD	767	GBP	(612)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(13)	0.00
USD	442	CHF	(379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
USD	1,573	EUR	(1,430)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
GBP	2,168	USD	(2,768)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	478	GBP	(381)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	1,400	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	190	CHF	(163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	85,704	GBP	(67,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	823	GBP	(649)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	693	EUR	(629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(5)	0.00
GBP	1,166	USD	(1,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	692	GBP	(546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	483	GBP	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	668	GBP	(527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	362	EUR	(329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	40,186	GBP	(31,557)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	193	EUR	(176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	1,494	GBP	(1,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	315	GBP	(249)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	321	EUR	(291)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	117	GBP	(92)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	36	CHF	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	120	EUR	(109)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	72	EUR	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	46	GBP	(36)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	53	EUR	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	3,041	EUR	(2,744)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	201	GBP	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	123	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	7	CHF	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	57	GBP	(45)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4	ZAR	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	16	USD	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	175	USD	(224)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	101	USD	(128)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	EUR	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	96	GBP	(75)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	363	USD	(462)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	9	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	26	EUR	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	16	EUR	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	3	EUR	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	54	GBP	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	300	USD	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	52	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	99	GBP	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	32	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	237	GBP	(186)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	5	EUR	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	42	GBP	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	GBP	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4,834	GBP	(3,796)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	18	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	41	GBP	(32)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(48)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	453	EUR	(407)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	349	GBP	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	91	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
ZAR	756	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	1,110	GBP	(870)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	342	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	38,638	GBP	(30,338)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	651	GBP	(509)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	1,596	GBP	(1,252)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	903	EUR	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3	0.00
USD	1,288	EUR	(1,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	4	0.00
USD	111,553	GBP	(87,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
USD	1,879	GBP	(1,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	639	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	276	USD	(298)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7	0.00
USD	7,647	GBP	(5,996)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
USD	11,727	GBP	(9,201)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
GBP	2,193	USD	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	14	0.00
GBP	347,631	USD	(442,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	23	0.00
JPY	500,000	USD	(3,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	29	0.00
GBP	5,000	USD	(6,335)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	33	0.00
EUR	1,283	USD	(1,387)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	35	0.00
CHF	4,458	USD	(5,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	36	0.00
GBP	6,386	USD	(8,090)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42	0.00
EUR	5,794	USD	(6,379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43	0.00
USD	15,622	EUR	(14,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	45	0.00
CHF	892	USD	(1,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	46	0.00
EUR	6,401	USD	(7,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファン드에 占める割合 (%)
USD	67,640	GBP	(53,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00
EUR	4,246	USD	(4,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	60	0.00
CHF	1,188	USD	(1,362)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	61	0.00
ZAR	35,209	USD	(1,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	74	0.00
JPY	18,400,000	USD	(130,554)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	93	0.00
USD	31,770	GBP	(24,869)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	99	0.00
GBP	19,842	USD	(25,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	107	0.00
GBP	19,442	USD	(24,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	124	0.00
USD	96,207	GBP	(75,443)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	130	0.00
EUR	11,038	USD	(12,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	157	0.00
USD	118,994	GBP	(93,312)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	161	0.00
EUR	12,796	USD	(14,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	179	0.00
CHF	6,608	USD	(7,665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	247	0.00
EUR	48,082	USD	(52,961)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
CHF	8,935	USD	(10,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
GBP	45,794	USD	(57,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	389	0.00
USD	394,172	GBP	(309,099)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	533	0.00
EUR	95,883	USD	(105,595)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	680	0.00
GBP	42,156	USD	(52,855)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	831	0.00
SGD	216,210	USD	(163,126)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	919	0.00
EUR	136,399	USD	(149,826)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,356	0.00
EUR	110,783	USD	(121,286)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,504	0.00
USD	563,652	EUR	(507,084)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,608	0.00
GBP	108,481	USD	(136,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,139	0.00
JPY	12,785,420	USD	(88,627)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,154	0.00
EUR	97,636	USD	(105,584)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,635	0.00
CHF	111,286	USD	(127,507)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,721	0.00
EUR	506,597	USD	(554,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,095	0.00
JPY	45,475,156	USD	(315,229)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,661	0.00
JPY	65,798,360	USD	(456,107)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,085	0.00
EUR	1,679,018	USD	(1,849,380)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,616	0.00
EUR	455,785	USD	(492,884)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	12,301	0.00
CHF	313,287	USD	(359,483)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	15,576	0.00
EUR	568,679	USD	(614,152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	16,163	0.00
CHF	424,674	USD	(487,295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	21,114	0.00
EUR	5,491,432	USD	(6,048,620)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	37,991	0.00
GBP	1,991,075	USD	(2,496,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	39,263	0.00
EUR	3,000,000	USD	(3,282,609)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42,541	0.00
CHF	1,162,833	USD	(1,348,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43,384	0.00
EUR	1,751,454	USD	(1,891,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	49,779	0.00
JPY	307,133,150	USD	(2,129,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	51,742	0.00
GBP	2,808,052	USD	(3,520,702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55,373	0.00
EUR	4,937,016	USD	(5,402,957)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	69,149	0.00
GBP	4,527,719	USD	(5,676,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	89,284	0.00
SGD	7,744,699	USD	(5,783,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	92,828	0.00
JPY	690,334,188	USD	(4,785,742)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	115,880	0.01
NOK	38,918,081	USD	(3,703,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	142,118	0.01

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

買建オプションー0.59%(2022年12月31日:0.15%)

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

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

スワップ契約ー (0.13%) (2022年12月31日 : 0.15%)

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

(1) 無期限

システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）
第 4 期（2023年 3 月23日～2024年 3 月22日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2020年6月23日以降、無期限とします。
運 用 方 針	システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の公社債および短期有価証券を実質的な主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド
	マザーファンド
主な投資制限	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド
分 配 方 針	マザーファンド

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率					
（設定日） 2020年6月23日	円	%	%	%	%	%	百万円 1
1 期（2021年 3 月22日）	9,932	△0.7	—	15.8	69.2	13.2	59
2 期（2022年 3 月22日）	9,885	△0.5	—	△ 4.0	70.3	9.6	1,049
3 期（2023年 3 月22日）	10,454	5.8	—	67.2	63.8	△ 35.0	1,896
4 期（2024年 3 月22日）	10,455	0.0	—	61.5	66.0	109.7	1,160

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		株組入比率	株先物比率	債券組入比率	債券先物比率
			円	騰落率				
(期首)				%	%	%	%	%
2023年3月22日			10,454	—	—	67.2	63.8	△ 35.0
3月末			10,510	0.5	—	22.6	63.4	81.7
4月末			10,693	2.3	—	29.2	65.9	△ 20.1
5月末			10,403	△ 0.5	—	28.5	70.0	△ 60.1
6月末			10,540	0.8	—	83.7	68.2	△ 3.5
7月末			10,480	0.2	—	36.6	67.3	118.7
8月末			10,278	△ 1.7	—	41.3	66.9	△ 33.0
9月末			9,976	△ 4.6	—	24.2	68.2	△ 58.4
10月末			9,778	△ 6.5	—	17.8	70.2	△ 43.7
11月末			9,964	△ 4.7	—	47.0	70.1	△ 9.8
12月末			10,142	△ 3.0	—	48.8	70.2	9.5
2024年1月末			10,023	△ 4.1	—	62.1	72.5	39.0
2月末			10,186	△ 2.6	—	70.0	71.1	40.1
(期末)								
2024年3月22日			10,455	0.0	—	61.5	66.0	109.7

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

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

【運用経過】
【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】
主要投資対象である「システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。
【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】
投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。

【今後の運用方針】
【システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（適格機関投資家専用）】
主要投資対象である「システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。
【システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド】
投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築することを基本とします。
なお、採用する投資戦略は、株式投資と債券投資のリスク水準が均衡するようにそれぞれを組み合わせ、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なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年3月23日～2024年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	円 96	% 0.935	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(88)	(0.858)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(6)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬（成功報酬）	7	0.064	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	28	0.276	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(28)	(0.276)	
(d) その他費用	1	0.009	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	1.284	
期中の平均基準価額は、10,247円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月23日～2024年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	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	423,453	538,814	994,038	1,253,514

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月23日～2024年3月22日)

利害関係人との取引状況

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

<システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	321,324	118,805	37.0	320,389	120,094	37.5
債券先物取引	454,580	153,319	33.7	445,068	151,093	33.9

平均保有割合 18.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,354千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,165千円
(B) / (A)	26.8%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年3月23日～2024年3月22日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年3月22日現在)

親投資信託残高			
銘	柄	期首(前期末)	当 期 末
		口 数	口 数 評 価 額
		千口	千口 千円
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド		1, 455, 495	884, 910 1, 158, 347

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	1,158,347	99.3
コール・ローン等、その他	8,155	0.7
投資信託財産総額	1,166,502	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,345,335千円）の投資信託財産総額（7,545,945千円）に対する比率は17.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,166,502,574
コール・ローン等	7,955,139
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額)	1,158,347,420
未収入金	200,000
未収利息	15
(B) 負債	5,871,280
未払信託報酬	5,850,688
その他未払費用	20,592
(C) 純資産総額(A－B)	1,160,631,294
元本	1,110,140,000
次期繰越損益金	50,491,294
(D) 受益権総口数	111,014口
1口当たり基準価額(C／D)	10,455円

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

○損益の状況（2023年3月23日～2024年3月22日）

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

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

システマティック・グローバル・ マクロ戦略マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2024年3月22日）

作成対象期間（2023年3月23日～2024年3月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
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
6期(2024年3月22日)	13,090	1.0	—	61.6	66.2	110.0	7,459

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年3月22日	12,960	—	—	67.5	64.2	△ 35.2
3月末	13,033	0.6	—	22.7	63.8	82.3
4月末	13,272	2.4	—	29.3	66.2	△ 20.2
5月末	12,930	△0.2	—	28.6	70.3	△ 60.3
6月末	13,110	1.2	—	84.1	68.6	△ 3.5
7月末	13,049	0.7	—	37.0	67.8	119.7
8月末	12,806	△1.2	—	41.5	67.2	△ 33.1
9月末	12,435	△4.1	—	24.4	68.5	△ 58.7
10月末	12,198	△5.9	—	17.8	70.4	△ 43.8
11月末	12,439	△4.0	—	47.1	70.3	△ 9.8
12月末	12,671	△2.2	—	48.9	70.3	9.5
2024年1月末	12,533	△3.3	—	62.3	72.7	39.1
2月末	12,746	△1.7	—	70.2	71.3	40.2
(期 末)						
2024年3月22日	13,090	1.0	—	61.6	66.2	110.0

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

一方、リスク抑制策が、基準価額の下落に影響しました。

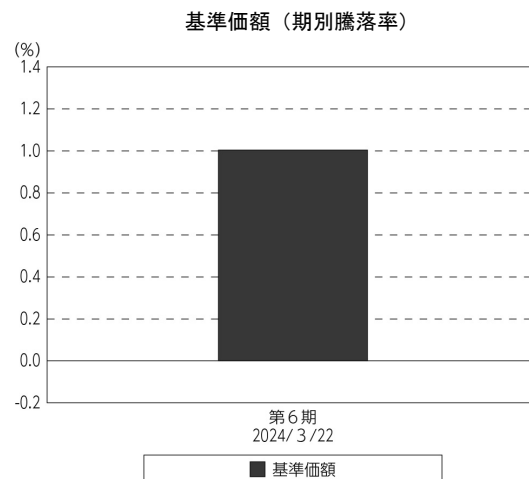
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月23日～2024年 3 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 38 (38)	% 0.300 (0.300)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	39	0.306	
期中の平均基準価額は、12,768円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 3 月23日～2024年 3 月22日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

○派生商品の取引状況等

(2023年3月23日～2024年3月22日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

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

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月23日～2024年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式先物取引	百万円 321,324	百万円 118,805	% 37.0	百万円 320,389	百万円 120,094	% 37.5
債券先物取引	454,580	153,319	33.7	445,068	151,093	33.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	25,806千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,729千円
(B) / (A)	26.1%

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

○組入資産の明細

(2024年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 5,100,000	千円 4,934,726	% 66.2	% —	% 66.2	% —	% —
合 計	5,100,000	4,934,726	66.2	—	66.2	—	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期				末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	%	千円	千円			
国庫債券 利付（10年）第363回	0.1	1,700,000	1,649,612	2031/6/20		
国庫債券 利付（10年）第364回	0.1	1,700,000	1,644,954	2031/9/20		
国庫債券 利付（10年）第365回	0.1	1,700,000	1,640,160	2031/12/20		
合 計		5,100,000	4,934,726			

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円 27	百万円 —
		日経225	488	—
		10年国債標準物	—	872
外 国	株式先物取引	DAX30	835	—
		DJIAMN	609	—
		FT100	1,217	—
		NASDAQMN	450	—
		SPEMINI	964	—
国 内	債券先物取引	BUNDS	3,398	—
		GILTS	706	—
		TNOTE(10YEAR)	4,970	—

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

○投資信託財産の構成

(2024年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,934,726	65.4
コール・ローン等、その他	2,611,219	34.6
投資信託財産総額	7,545,945	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（1,345,335千円）の投資信託財産総額（7,545,945千円）に対する比率は17.8%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=151.59円、1英ポンド=192.13円、1ユーロ=164.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月22日現在）

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

(注) 期首元本額は3,207,513,509円、期中追加設定元本額は6,145,941,973円、期中一部解約元本額は3,655,147,545円、1口当たり純資産額は1.3090円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・システマティック・グローバル・マクロ戦略オープン（非課税適格機関投資家専用）
4,120,885,672円
・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドF（適格機関投資家専用）
884,910,176円
・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（投資一任サービス向け）
692,512,089円

○損益の状況（2023年3月23日～2024年3月22日）

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

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2023 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルク籍／外国投資信託／円建
主 な 投 資 対 象	先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を主要投資対象とします。
投 資 方 針	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。 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。 ③ 原則として、コモディティ市場への投資は行いません。 ④ 投資運用会社の判断によりレバレッジを活用します。 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。
管 理 会 社	Waystone Management Company (Lux) S.A
投 資 運 用 会 社	AHL パートナーズ LLP
管理事務代行会社、 保管会社、登録および 名義書換事務代行会社	シティバンク ヨーロッパ plc（ルクセンブルク支店）

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

●投資明細表 (2023年12月31日現在)

Man Umbrella SICAV

Man AHL Alpha Core Alternative

Statement of Investments

as at December 31, 2023

(expressed in USD)

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

●統計情報 (2023年12月31日現在)

Number of Shares

for the year ended December 31, 2023

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

Statistics

as at December 31, 2023

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

● 損益計算書および純資産変動計算書 (2023年12月31日現在)

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

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

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

2023 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表（2023年12月31日現在）

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

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

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

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

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

	No. of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets			
Financial liabilities						
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Liabilities)						
Futures						
United States of America						
NASDAQ 100 STOCK INDEX Expiry 15 March 2024	(74)	(739,665)	(0.11)%			
Total Futures (31 December 2022: USD (56,915) -0.00%)		(739,665)	(0.11)%			
Index Options						
United States of America						
NASDAQ 100 STOCK INDEX Put Option, Strike Price USD 16100.0000 , Expiry 19 January 2024	(28)	(98,000)	(0.01)%			
Total Index options		(98,000)	(0.01)%			
Listed Equity Options						
United States of America						
Albemarle Corp Put Option, Strike Price Usd 110.0000 , Expiry 15 March 2024	(468)	(124,956)	(0.02)%			
Total Listed equity options		(124,956)	(0.02)%			
Total Financial derivative instruments – Dealt in on a regulated market (Liabilities)		(962,621)	(0.14)%			
Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)						
Contracts for Differences						
United States of America	(1,953,499)	(8,866,866)	(1.29)%			
Total Contracts for Differences (31 December 2022: USD (10,252,083) -(0.90)%)		(8,866,866)	(1.29)%			
Foreign currency forwards						
Bought Currency	Amount Bought	Sold Currency	Amount Sold	Settlement Date	Unrealised Gain	% of Net Assets
EUR	126,715	USD	140,871	02 January 2024	(999)	0.0%
EUR	35,681	USD	39,439	03 January 2024	(45)	0.0%
EUR	894,494	USD	989,031	12 January 2024	(1,120)	0.0%
GBP	109,016	USD	139,498	02 January 2024	(529)	0.0%
GBP	52,869	USD	67,484	12 January 2024	(83)	0.0%
USD	8,776,949	CAD	11,778,665	14 February 2024	(116,502)	(0.02)%
USD	4,677,855	EUR	4,288,144	12 January 2024	(57,989)	(0.01)%
USD	25,016	GBP	19,678	03 January 2024	(69)	0.0%
USD	1,585,205	GBP	1,256,062	12 January 2024	(16,065)	0.0%
USD	234,374	SGD	312,245	12 January 2024	(2,325)	0.0%
Total Foreign Currency Forwards (31 December 2022: USD (1,215,272)- (0.11)%					(195,726)	(0.03)%
Total Financial derivative instruments - Over-the-counter (OTC) (Liabilities)						
(31 December 2022 USD (11,467,355) – (1.01)%)					(9,062,592)	(1.32)%
Total Financial derivative instruments (Liabilities)						
(31 December 2022: USD (11,524,270) –(1.01)%)					(10,025,213)	(1.46)%
Cash and cash equivalents and Other assets and liabilities – net						
(31 December 2022: USD 106,149,961,992 – 13.15%)					62,688,928	9.12%
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares						
(31 December 2022: USD 1,140,015,613 – 100.00%)					687,337,876	100.00%

●損益計算書（2023 年 12 月 31 日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
 For the year ended 31 December 2023

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

アムンディ・オルタナティブ・ファンズ・PLC – アムンディ・ティーダーマン・アービトラージ戦略ファンド – クラス I USD／クラス I JPY

2023 年 12 月 31 日 決算

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

● 投資明細表（2023年12月31日現在）

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

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

	No.of shares/ Nominal value/ No. of contracts	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial derivative instruments (Assets)			
Financial derivative instruments - Dealt in on a regulated market (Assets)			
Warrants			
United States of America			
Adamas Pharmaceuticals Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 12 January 2023	67,071	3,354	0.00%
Adamas Pharmaceuticals Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 31 January 2023	67,071	3,354	0.00%
Flexion Therape Call Option, Strike Price USD 0.5000 , Expiry 14 November 2022	741,865	482,212	0.04%
Total Warrants (31 December 2022: 488,920 - 0.03%)		488,920	0.04%
Listed equity options			
Canada			
Xenon Pharmaceuticals Inc Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 19 January 2024	302	52,850	0.00%
Xenon Pharmaceuticals Inc Call Option, Strike Price USD 50.0000 , Expiry 16 February 2024	1	268	0.00%
Cayman Islands			
Moonlake Immunotherapeutics Call Option, Strike Price USD 70.0000 , Expiry 19 January 2024	499	199,600	0.02%
Germany			
Covestro Ag Put Option, Strike Price EUR 48.0000 , Expiry 19 January 2024	1,462	137,200	0.01%
Covestro Ag Put Option, Strike Price EUR 48.0000 , Expiry 15 March 2024	2,407	568,694	0.05%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 10.0000 , Expiry 19 April 2024	424	79,500	0.01%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 12.5000 , Expiry 19 January 2024	234	4,680	0.00%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 15.0000 , Expiry 19 April 2024	187	13,090	0.00%
Morphosys Ag ADR Call Option, Strike Price USD 7.5000 , Expiry 19 April 2024	307	95,938	0.01%
Netherlands			
Argenx se - ADR Call Option, Strike Price USD 390.0000 , Expiry 19 January 2024	118	124,608	0.01%
Argenx se - ADR Call Option, Strike Price USD 410.0000 , Expiry 19 January 2024	60	36,000	0.00%
Switzerland			
Softwareone Holding Ag Put Option, Strike Price CHF 16.0000 , Expiry 15 March 2024	1,949	282,699	0.02%

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

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

Financial assets (continued)

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

Foreign currency forwards

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

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

Financial liabilities (continued)

Financial derivative instruments (Liabilities) (continued)

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

Foreign currency forwards

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

●損益計算書（2023 年 12 月 31 日現在）

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2023

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