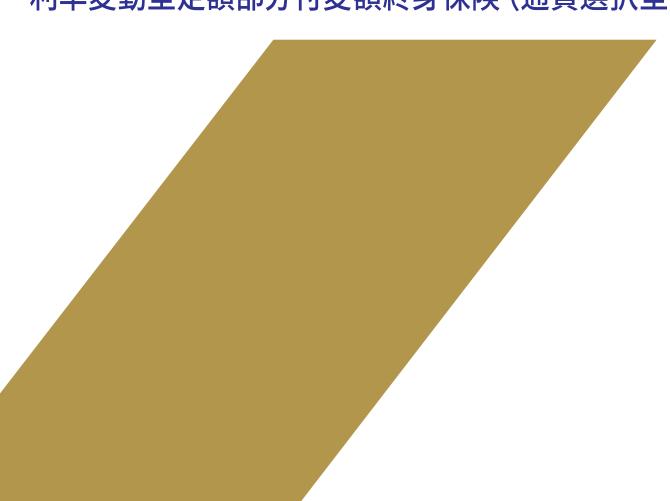




2024.02

特別勘定のしおり

利率変動型定額部分付変額終身保険(通貨選択型)



この特別勘定のしおりは、「利率変動型定額部分付変額終身保険(通貨選択型)」の特別勘定資産 の運用に関するご理解を深めていただく為に作成したものです。

### 【選択通貨と特別勘定の名称】

選択通貨	豪ドル	米ドル		
特別勘定の名称	豪ドル建グローバル分散型(15)	米ドル建グローバル分散型(15)		

特別勘定の基本運用方針、運用リスクなどのご契約に伴う大切なことがらを記載しておりますので、お客さまにおかれましては本文を十分ご確認のうえご契約をお申込みくださいますようお願い申し上げます。

また、お申込みの際は、あわせて「契約締結前交付書面(契約概要/注意喚起情報)」「ご契約のしおり・約款|「パンフレット」を必ずご覧ください。

### ■ご契約の際に必ずご留意いただきたい事項

- ●利率変動型定額部分付変額終身保険(通貨選択型)のリスクについて 特別勘定資産の運用は一定の収益を期待できますが、一方で株式および公社債の価格 変動と為替変動などに伴う投資リスクも負うことになり、積立金額や解約時の払いも どし金額が一時払保険料を下回ることがあります。
- ●自己責任の原則について

特別勘定資産の運用実績が積立金額に直接反映されますので、資産運用の結果とリスクが全てご契約者に帰属することになります。

当冊子に記載されるいかなる内容も、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

- ※この「特別勘定のしおり」に記載されている情報は、当社および投資顧問会社などの運用協力会社により開示される情報を当社が提供するものです。投資顧問会社などの運用協力会社より開示される内容について当社は一切責任を負いません。
- ※この「特別勘定のしおり」に記載されている運用状況、財務諸表および投資法人の現況に 関する内容は、過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありま せん。
- ※この「特別勘定のしおり」は、2023 年 10 月現在で入手可能な情報に基づいて作成しておりますが、将来変更されることがあります。

# 目 次

# 特別勘定のしおり

	ペーシ
資産の運用に関する極めて重要な事項	4
資産の運用に関する重要な事項	42

# 資産の運用に関する極めて重要な事項

# 特別勘定で組入れる投資法人に関する情報

(資産の運用に関する極めて重要な事項)

### I 投資法人(ファンド)の状況

### 1. 投資法人(ファンド)の性格

### 1 名 称

AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオ

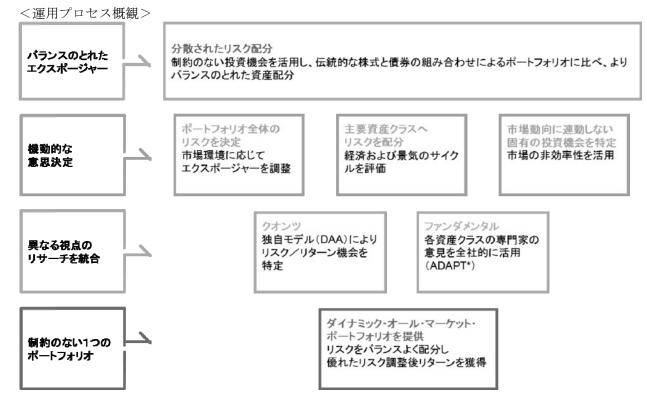
### 2 目的および基本的性格

ファンドは、トータル・リターンの最大化を目指します。

- 米ドル建ルクセンブルグ籍オープン・エンド型投資法人(会社型投資信託)です。
- UCITS(譲渡可能証券を投資対象とする投資信託/投資法人)準拠型外国投資法人です。
- ファンドは存続期間を無期限として設定されています。ただし、ファンドは、ルクセンブルグ法に則った 株主の決議に基づき、いかなる時でもファンドを償還することができます。
- 本書中の「クラスS1 AUD H株式」および「クラスS1株式」とは、投資信託および投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号(改正済))に定義される「外国投資証券」を意味し、ファンドの「株主」とは、同 法に定義される「投資主」を意味します。

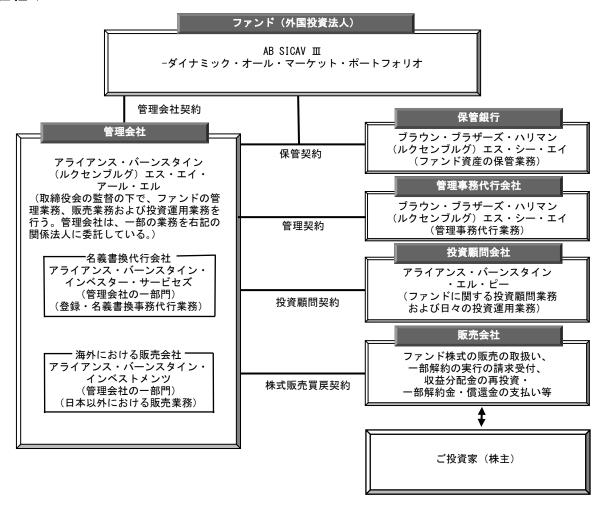
### 3 特 色

- 株式、債券、実物資産、通貨を含む世界の様々な資産へ直接または間接に投資を行います。
- 下記の運用プロセスにおける投資顧問会社の分析に基づき、各資産クラスの配分は適宜柔軟に調整されます。各資産クラスへの配分比率は固定されておりません。
- 投資顧問会社は、直接投資、デリバティブ取引の利用、ETF(上場投資信託)を含むその他の投資信託/投資法人への投資を通じて各資産クラスへのエクスポージャーをとります。



\* ADAPTはAllianceBernstein Dynamic Allocation Portfolio Teamの略で、全資産運用部門のリサーチを活用したアセット・アロケーション会議をいいます。

### 4 仕組み



(注)上記は2023年8月31日現在のものであり、今後変更される場合があります。

### 2. 投資方針および投資リスク

### 1. 投資方針と主な投資対象

ファンドは、トータル・リターンの最大化を目指します。

- ファンドは、株式、債券、実物資産、通貨を含む世界の様々な資産へ機動的に投資を行います。資産配分を決定する際には、ファンダメンタル分析と独自の機動的資産配分プロセスの両方を活用します。様々な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化を測るため、当プロセスではボラティリティ、相関関係、期待リターンの予測を行います。これらの継続的な分析に基づき、ファンドは各資産クラスの配分を適宜調整します。各資産クラスの配分比率は固定されておりません。
- ファンドの株式戦略は、主に大型株や関連するデリバティブへ投資を行いますが、中小型株に投資する 場合もあります。ファンドが投資する持分証券には、普通株式および普通株式へ転換可能な証券、優先 株式、不動産投資信託(REIT)の持分証券ならびに預託証券(ADRおよびGDRを含む)などがありま す。
- 債券戦略では、ソブリン債、金利デリバティブに加えて、社債、ハイイールド社債、クレジット・デフォルト・スワップ (CDS) 等のクレジット・デリバティブへも投資を行います。

通常の市況においては、債券のエクスポージャー総額の50%を限度として投資非適格債券に投資することが予想されます。また、ファンドの純資産総額の5%を限度としてディストレス債に投資することがあります。

仕組証券(投資適格および投資非適格の両方を含む)、モーゲージ担保証券(MBS)、商業用モーゲージ担保証券 (CMBS) および債務担保証券 (CDO) に投資することがありますが、かかる投資はファンドの純資産総額の20%を超えないものとします。

- ファンドでは米ドル建て以外の株式、債券への投資や、外国為替、為替関連デリバティブへの直接投資を通じて、外貨エクスポージャーを取ります。
- 実物資産への投資戦略においては通常、商品指数を対象とするデリバティブ、インフレ・リンク債、 REIT等のUCITS準拠の投資手段を用いて間接的に投資を行います。
- ETFを含む投資信託/投資法人への投資は、ファンドの純資産総額の50%を超えないものとします。
- 投資顧問会社は、以下の各国によって発行または保証される証券には、ファンドの純資産総額の35%超を投資することができます:アメリカ合衆国、日本、ドイツ、イギリス、オーストラリア、カナダ、スウェーデン、ノルウェー、ニュージーランドおよびスイス。
- ※ 投資対象の詳細につきましては、「3. その他詳細情報」をご参照ください。

### 金融デリバティブ/効率的ポートフォリオ運用技法

投資顧問会社は、様々なデリバティブ商品・戦略を活用する可能性があります。当該投資(店頭デリバティブ、上場デリバティブを含む)にあたっては2010年12月17日のルクセンブルグ大公国(以下「ルクセンブルグ」といいます)の投資信託/投資法人に関する法律(以下「2010年法」といいます)第41条(1)gを遵守します。

- ◆ 金融派生商品の取引対象となる原資産
  - 株
  - 債券
  - 為替
- ◆ 金融派生商品取引 (例)
  - オプション
  - フォワード
  - CDS
  - トータル・リターン・スワップ (TRS)
  - 金利スワップ (IRS)
  - クレジット・リンク・ノート
  - 先物
  - 株式連動証書
  - 参加証書
  - 新株引受権

主な使用目的は、①株価変動リスク、金利変動リスク、信用リスク、特定発行体リスク、為替変動リスクのヘッジ手段、②原資産への直接投資の代替手段、③追加エクスポージャーの取得となります。CDSにつ

いては、原資産へのエクスポージャーを得るための売り、原資産の信用エクスポージャーをヘッジするための買いの両方を行う可能性があります。

ファンドは、ファンドの純資産総額を超える投資エクスポージャーをとるために金融デリバティブ商品およびその他の技法を利用する場合があります。このように高いエクスポージャーをとることは対象原資産の市場価額の変動の影響を拡大させることがあるため、ファンドの純資産価格のボラティリティを増加させる結果となる可能性があります。

証券金融取引および再使用の透明性に関する欧州議会・理事会の2015年11月25日付の規則(EU)2015/2365(規則(EU)第648/2012号の改正規則)の透明性要件に従い、証券金融取引(すなわち、証券貸付取引ならびに買戻条件付取引(レポ取引)および逆買戻条件付取引(リバース・レポ取引))(以下「SFTs」という。)ならびにトータル・リターン・スワップおよび/または類似の特徴を有するその他金融デリバティブ取引(以下「TRS」という。)を行う場合にその対象となるファンドの純資産の予想レベルおよび最大レベルは下表のとおりです。ただし、一定の状況においては、この比率は下表より高くなる可能性があります。

取引の種類	予想範囲	最大
TRS	0-150%	200%
レポ取引およびリバース・レポ取引	0-35%	45%
証券貸付取引	0%-25%	25%

#### ベンチマーク

ファンドのベンチマークは、SOFR (担保付翌日物調達金利) +12%です。ファンドは、パフォーマンスの比較のためにベンチマークを用います。ファンドはアクティブ運用型であり、投資顧問会社は、ファンドの投資戦略を実行する際にベンチマークの制約を受けません。ファンドは、一定の市場環境において、また投資顧問会社の完全な裁量により、ベンチマークの構成銘柄の重要部分を保有する可能性がありますが、ベンチマークの構成銘柄をすべて保有することはなく、ベンチマークの構成銘柄ではない証券を保有する可能性もあります。

### クラス株式の投資方針

<クラス S1 AUD H 株式>

クラスS1 AUD H株式 (豪ドルヘッジ・クラス) は表示通貨 (豪ドル) へのヘッジを行います。基準通貨 (米ドル)、表示通貨 (豪ドル) 間の為替レート変動の影響を低減することで、米ドル建てのリターンとより密接に連動するリターンを提供することを目的とします。

#### <クラス S1 USD 株式>

クラスS1 USD株式は米ドル建てリターンと密接に連動するリターンを提供することを目的とします。なお、為替ヘッジ取引は行いません。

#### 青仟投資

ファンドは、一定の企業またはセクターをポートフォリオから排除する(エクスクルージョン)方針を適用しており、その詳細は、<u>www.alliancebernstein.com/go/ABSICAVIIIExclusionChart</u> にてご覧いただけます。

EUのサステナビリティファイナンス開示規則 Regulation(EU)2019/2088 (すべての改正および追補を含み、以下「SFDR」といいます。) に基づく契約前開示事項

ファンドの投資決定プロセスへのサステナビリティ・リスクの統合に関するアライアンス・バーンスタインの戦略

ファンドは、「SFDR第6条ポートフォリオ(ニュートラル・ポートフォリオ)」に該当し、「サステナブル投資」を目的とせず、また投資決定プロセスの一部として「環境」および/または「社会」特性を促進しませんが、投資決定プロセスの一部としてサステナビリティ・リスクを統合します。

(注) 「サステナブル投資」とは、環境および/または社会的目的に貢献する経済活動をいい、当該投資が該当する環境および/または社会的目的のいずれも著しく損なわないこと、かつ投資先の発行体が良好なガバナンス慣行を遵守していることを条件とします。「サステナビリティ・リスク」については、後記「4.投資リスクについて、一般的リスクーサステナビリティ・リスク」をご参照ください。

アライアンス・バーンスタインは、ファンドの投資戦略に関してサステナビリティ・リスクのインパクト評価を行い、当該リスクは、(発生した場合に)ファンドの投資の価値に重大な負の影響を及ぼす可能性がある環境・社会・ガバナンスに関する事象または状態として関連があると考えています。サステナビリティ・リスクが及ぼし得る影響は、投資目的、投資戦略、投資方針によって異なる可能性がありますが、ファンドの投資候補銘柄ユニバースを考慮した場合、環境・社会・ガバナンスに関する事象は、証券の価値、質および/または安定性、投資先発行体の財務の健全性、発行体の信用力、債務発行体の利息支払能

力やその他の債務履行能力にある程度のマイナスの影響を及ぼし得るとアライアンス・バーンスタインは 考えています。

加えて、ファンドの投資戦略を実施する際、アライアンス・バーンスタインは、アライアンス・バーンスタイン・スチュワードシップ・アプローチ(責任投資、ESG統合、エンゲージメントおよびコラボレーションに関するアライアンス・バーンスタインのポリシーであるアライアンス・バーンスタイン・グローバル・スチュワードシップ・ステートメント)を用いる可能性がありますが、当該アプローチを徹頭徹尾適用するわけではないので、ESGへの配慮またはサステナビリティ・リスクをファンドのすべての投資決定に統合するとは限りません。

従って、アライアンス・バーンスタインは、投資決定がサステナビリティ要因に及ぼす負の影響を考慮しません。これは、かかるリスクと影響を考慮することが、アライアンス・バーンスタインによる特定の投資目的の達成に影響を与えるあるいは投資目的の達成を妨げることになる可能性があるためです。すなわち、アライアンス・バーンスタインは、上記の理由により、投資決定がサステナビリティ要因に与える主な悪影響を考慮しません。

ファンドは、投資決定がサステナビリティ要因に及ぼす影響を考慮しませんが、ファンドは、一定の種類の投資対象をスクリーニングにより排除するなど、環境スチュワードシップおよび責任投資に対するアライアンス・バーンスタインのコミットメントを遵守するものです。

ファンドは、サステナブル投資に目的を置いていませんので、ファンドがエクスポージャーを有する投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮しません。従って、EUのタクソノミー規則 (持続可能な投資を促進するための枠組を定める2020年6月18日付欧州議会および欧州理事会規則 (EU) 2020/852ならびに規則 (EU) 2019/2088の改正規則) に基づく義務は適用されません。

### 2 運用体制

管理会社は、投資顧問契約により投資顧問会社にファンドの資産の運用を一任しています。

- ダイナミック・オール・マーケット戦略の運用は、当戦略担当のポートフォリオ・マネジャーが日々のポートフォリオ管理を行い、ダイナミック・アセット・アロケーション(DAA)専任のリサーチ・チームが運用チームをサポートします。
- さらに、運用チームは、アライアンス・バーンスタイン・ダイナミック・アロケーション・ポートフォリオ・チーム (ADAPT) を通じ、ファンダメンタル分析の見識や戦略的アドバイスなど社内の専門知識も幅広く活用します。ADAPTは、経済状況、金融市場、投資環境および政治要因といった、各資産クラスに対する市場のリターンおよびリスクに影響を与える幅広い要因について分析して議論します。

ダイナミック・アセット・アロケーション (DAA)リーダーシップ ダイナミック・オール・マーケット戦略担当 ストラテジスト DAAリサーチ・チーム等

アライアンス・バーンスタイン・ ダイナミック・アロケーション・ ポートフォリオ・チーム (ADAPT) 議長 市場戦略 アセット・アロケーション マクロ経済 新興国債券およびクレジット 金利および為替 株式等

- ※アライアンス・バーンスタインには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。
- 投資顧問会社は、その100%所有子会社であり、英国に本店を置くアライアンス・バーンスタイン・リミテッド(以下「副投資顧問会社」といいます。)に投資運用業務の一部を委託する場合があります。投資顧問会社および副投資顧問会社は、管理会社の監督の下で、管理会社からの指示および管理会社が適宜定める投資配分基準に従い、ファンドの投資目的および投資制限を遵守して、投資運用サービスを提供します。
  - (注)上記は2023年6月30日現在のものであり、今後変更される場合があります。

### 3 主な投資制限

ファンドに適用される主な投資制限は以下のとおりです。

- (1) ファンドの投資対象は、以下の金融商品のみとします:証券取引所への公式上場が認められた譲渡可能証券および短期金融商品、その他の規制市場で取引されている譲渡可能証券および短期金融商品、UCITS 指令に従い承認された UCITS の受益証券、一定の条件を満たすその他の投資信託の受益証券、要求に応じて払戻しが行われるか、引出権のある満期 12 ヵ月以内の適格金融機関への預金、規制市場で取引されている金融デリバティブ商品、一定の条件を満たす店頭取引金融デリバティブ商品
- (2) ファンドは、純資産の10%を上限として、上記(1)に記載されたもの以外の譲渡可能証券および短期金融商品に投資することができます。
- (3) ファンドは、付随的に流動資産を保有することができます。
- (4) ファンドは、その資産の 10%を超えて、同一発行体の発行した譲渡可能証券または短期金融商品に投資しないものとします。ファンドは、その総資産の 20%を超えて、同一機関への預金に投資しないものとします。ファンドが複数の発行体の譲渡可能証券または短期金融商品を各銘柄につきファンドの資産の 5%を超えて所有している場合、当該投資の総額は、ファンドの資産価額の 40%を超過しないものとします。
- (5) AB SICAV Ⅲは、発行体の経営に重大な影響を行使し得る議決権付株式、同一発行体の無議決権株式の 10%超、同一発行体の債券の 10%超、同一の UCITS およびその他の投資信託の受益証券の 25%超、同一 発行体の短期金融商品の 10%超を取得しないものとします。
- (6) ファンドは、原則として、その純資産の5%を超えて、UCITSおよびその他の投資信託の受益証券または株式に投資しないものとします。
- (7) 貴金属または貴金属を表章する証書に投資しないものとします。
- (8) 不動産または不動産に関するオプション、権利または持分を売買しないものとします。ただし、ファンドは、不動産もしくは不動産に関する持分により担保された譲渡可能証券または不動産もしくは不動産に関する持分に投資する企業が発行する譲渡可能証券に投資することができます。
- (9) 上述する譲渡可能証券またはその他の金融商品、短期金融商品または UCITS および/またはその他の投資信託の空売りは行わないものとします。
- (10) 一定の場合を除き、第三者への貸付は行わず、また第三者のために保証人とならないものとします。
- (11)借入れは、ファンド株式の買戻しを含む例外的な状況においてのみ、総資産の 10%を限度として一時的 に行うことができます。
- (12) 一定の場合を除き、ファンドが保有する証券に抵当権、質権もしくは担保権を設定しないものとします。
- (13) 他の発行体の証券の引受人または下引受人とならないものとします。
- (14) 無限責任の引受けを伴う譲渡可能証券には投資しません。
- (15) ファンドは、一定の条件を満たす場合に、AB SICAV Ⅲのその他のポートフォリオに投資することができます。
- (16) ファンドは、十分な分散化を行うことにより、投資リスクの適切な分散を確保しなければならないものとします。
- (17)金融デリバティブ商品は、投資方針に定める場合に限り、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用の目的および投資目的(投資方針で許容される限度で)で、投資方針および投資制限に定める制限の範囲で利用することができます。いかなる場合も、金融デリバティブ商品の利用によって、ファンドが投資方針または投資目的から逸脱してはならないものとします。原則として、ファンドは、カウンターパーティが原資産の構成に裁量権を有する金融デリバティブ商品の取引を行わないものとします。
- (18) デリバティブ商品全体に関するファンドのエクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えないものとします。
- (19) 譲渡可能証券または短期金融商品に金融デリバティブ商品が組み込まれている場合、かかる金融デリバティブ商品は、前記のファンドの投資方針および投資制限に定める制限を遵守する際に考慮されなければならないものとします。
- (20) ファンドは、金融デリバティブ商品の取引を行う場合はいつでも、当該金融デリバティブ商品から派生するファンドの債務を常に充足できる十分な流動資産を保有することを確保するものとします。
  - ※ 投資制限の詳細につきましては、「3. その他詳細情報」をご参照ください。

#### 【参考情報】投資制限に関する注記

■ 管理会社は、ファンド資産の一部である譲渡可能証券または短期金融商品に付随する新株引受権の行 使の際には、上記の投資制限の比率を遵守する必要はないものとします。

- その後のファンド資産の価値の変動を理由として、または新株引受権の行使の結果として、上記の投資制限比率を超えた場合、証券の売却に当っては、株主の利益を十分に考慮しつつ、当該事態の是正を優先させるものとします。
- 管理会社は、ファンドの株式が販売される国の法令を遵守するために、株主の利益に相反しないその 他の投資制限を随時課すことができます。
- 英文目論見書において別途規定されている場合に限り、ファンドは、ルクセンブルグ法に定める投資制限を超えない範囲で上記の投資制限から逸脱することができます。

### 4 投資リスクについて

ファンドは、株式、債券、実物資産、通貨を含む世界の様々なクラスの資産に直接または間接に投資します。

ファンドの組入株式・債券等の有価証券の価格の下落や、組入株式・債券等の有価証券の発行会社の 倒産や財務状況の悪化、金利等の影響により、ファンド株式1株当たり純資産価格が下落し、損失を 被ることがあります。

ファンドは、各資産戦略においてデリバティブ取引を行います。デリバティブ取引において、ファンドの純資産総額を超える投資エクスポージャーをとる場合があります。高いエクスポージャーをとることは、対象原資産の市場価額の変動の影響を拡大させることがあるため、その結果、ファンドの1株当たり純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。

また、ファンドの純資産総額は外貨建で算出されること、および組入株式・債券等の有価証券は外貨建であることから為替の変動により損失を被ることがあります。

ファンドはリスク商品であり、したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、ファンド株式1株当たり純資産価格の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。また、収益や投資利回り等も未確定の商品です。

ファンド株式の1株当たり純資産価格の変動要因としては、主に以下のようなものがあります。

### 一般的リスク

#### 【信用リスク】

金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被るリスクがあります。また、金融商品等の取引相手方にデフォルト(債務不履行)が生じた場合等には、損失を被るリスクがあります。

### 【カントリー・リスク】

金融商品等の発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。また発行国が新興国の場合には、市場規模や証券取引量が小さいことや、法制度や経済基盤等が未発達であることから、欧米等先進国の証券市場に比べカントリー・リスクが高くなる傾向があります。

#### 【為替リスク】

ファンドが米ドル以外の通貨建の有価証券に投資する場合には、為替レートの変動により損失を被ることがあります。ファンド株式は豪ドル建または米ドル建ですので、日本円によって投資されるお客様の場合には 為替相場の変動によっては換金時の円貨お受取額が円貨ご投資額を下回る可能性があります。

#### 【為替ヘッジ付クラスのリスク】

実行されるヘッジ戦略は、ファンドの基準通貨と為替ヘッジ付クラスの表示通貨の間の為替変動リスクを軽減すべく設計されますが、かかる変動リスクを完全に解消できない可能性があります。投資者は、ファンドの基準通貨が為替ヘッジ付クラスの表示通貨に対して値下がりした場合には実質的に保護される可能性がありますが、ファンドの基準通貨が為替ヘッジ付クラスの表示通貨に対して値上りした場合にはその恩恵を受けられない可能性があります。特定の状況下においてファンドのクラス間で負債が分離されないことにより、為替ヘッジ付クラスの為替ヘッジ取引費用が負債となる場合には他のクラスの純資産価額に影響を与えることがあり、他のクラスの資産によって負担される可能性があります。

### 【流動性リスク】

ファンドの有価証券またはポジションは、その評価や売却(または適切な時期および価格での売却)が困難になる可能性があることから、ファンドが買戻請求に応じる能力に影響を与える可能性があります。流動性リスクは、証券の種類、転売制限および市場環境を含む様々な要因を理由に発生します。投資適格に満たない債券、小型株、新興市場国の発行体の証券、規則144A証券および取引量が少ない証券などの一部の証券は、流動性が低く、頻繁に取引されないあるいは取引高が比較的小さい市場か決済に長い期間を要する市場において取引されます。売却困難な証券は、流動性がより高い証券の売却に比べて時間がかかり、仲介手数料やその他の取引手数料などのコストも高くなります。流動性リスクは、特に、経済・市場・政治的事象、不利な投資家の見方、または特定の発行体、産業、投資カテゴリーの市場における突然の変化(場合によっては何の前触れもない突然の変化)など、極端な市場環境において拡大する可能性があります。流動性リスクおよび特定の資産クラスへの影響は、市場、取引、商品の進化に伴い、時間の経過とともに、また予期せずに変化する可能性があります。

極端な市場環境においては、意欲のある買い手がいなくなることなどにより、ファンドがポジションまたは保有を清算することができなくなる可能性や清算の費用が増大する可能性があります。結果として、ファンドは、より低い価格を受け入れざるを得なくなる可能性や投資対象を全く売却できなくなる可能性があります。証券を売却できないことは、ファンドの価額に悪影響を与える可能性やファンドが新規の投資機会を利用することを妨げる可能性があります。流動性リスクは、買戻請求に応じる、現金を調達する、および/または必要な期間内に組入証券の売却手取金からの支出を行うファンドの能力に影響を与える可能性があります。大量の買戻請求も流動性リスクを引き起こす原因となる可能性があります。大量の買戻請求に応じるため、ファンドは、通常、流動性が最も高い証券を最初に売却せざるを得なくなる可能性や流動性のより低い証券を潜在的な割引価格で売却せざるを得なくなる可能性があります。

#### 【市場リスク】

多くの証券の価格および利回りは、政治・経済ニュース、政策、技術やビジネス慣行の変化、人口構成・文化・人口の変化、健康危機(疾病のパンデミックおよびエピデミック)、自然災害・人的災害、天候・気候パターン、科学的発見や研究上の発見、エネルギー・商品・自然資源のコストまたは供給量などの広範な要因に基づき、頻繁に、時には著しい乱高下を伴って変動する可能性があります。かかる疾病や事象に対する公衆の恐怖や反応は、即座に、または将来において、ファンドの投資対象および純資産価格に悪影響を及ぼす可能性があり、市場のボラティリティを拡大させる結果を招く可能性があります。かかる疾病や事象の発生またはそれらが続く期間は、特定の国または世界全体の経済および金融市場に悪影響を及ぼす可能性があります。市場リスクの影響は直ちに生じる場合もあれば徐々に生じる場合もあり、短期の場合もあれば長期の場合もあり、また範囲が狭い場合もあれば広範に及ぶ場合もあります。

### 【ダイナミック・アセット・アロケーション・リスク】

世界全体で様々な資産クラスに機動的に配分して運用する場合、いずれかの資産クラスの運用成績が不振となったり、一定の資産クラスについて決定した配分が望んでいた成果を達成できない場合、ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与え、ファンドが重大な損失を被る場合があります。また直接投資とデリバティブ・ポジションのリバランスが定期的に発生するので、時の経過に伴い、これらの取引費用が大きな額になることがあります。

### 【回転率リスク】

ファンドは、積極的な運用方針がとられる可能性があり、市況によっては組入銘柄の回転率が100%を超える場合があります。組入銘柄の回転率が高くなると、ファンドが負担する売買委託手数料等の費用が増大することになります。また投資者による過剰なファンド株式の購入と買戻しおよび乗換は、効率的なポートフォリオ運用を妨げることになり、ファンドの運用成績および長期投資者の利益に悪影響を与えることがあります。

#### 【運用リスク】

ファンドは、アクティブ運用型であるため、運用リスクが存在します。投資顧問会社は、自らの運用手法およびリスク分析を用いて投資銘柄を決定しますが、望ましい運用結果をもたらす保証はありません。

#### 【小型株リスク】

ファンドは市場時価総額の小さい小型株に投資することがあり、かかる小型株は、典型的に取引額が少ないため流動性が低く、また発行会社に重要な事業リスクがある可能性があり、大型株に比べて突然もしくは不安定な市場での値動きをします。

### 【デリパティブ取引のリスク】

先物取引などのデリバティブ取引による運用は、デリバティブ商品と原資産との間で相関性が低下し、本来の目的を達することができなくなることがあります。また、デリバティブ取引は、効率的運用を行う目的で用いられますが、実際の価格の動きが予想されたものと異なった場合には、損失が発生し、基準価額が変動するリスクがあります。また、店頭デリバティブ取引には、上記の他に、規制環境の変化に伴い費用が増大するリスク、取引相手方によるマーケット・メイクもしくは建値の中止により望ましい取引または反対取引が実行不能となるリスク、取引所での取引に比べて高い信用リスクがあります。

### 【証券貸付取引リスク】

ファンドが証券の貸付を行う場合、ファンドは、借手に関するカウンターパーティ・リスクと、カウンターパーティから受領した担保で、発生した費用・負債の全額をカバーできない場合のリスクを引受けます。

#### 【レポ取引/リバース・レポ取引リスク】

ファンドがレポ取引およびリバース・レポ取引を利用する場合、ファンドは、カウンターパーティが債務不履行に陥る等のカウンターパーティ・リスクを引受けます。カウンターパーティの債務不履行の場合、カウンターパーティが支払うべき現金を証券の売却収入でカバーできない範囲で、またはカウンターパーティが返却すべき証券をファンドが取引の一部として受領する現金でカバーできない範囲で、ファンドに損失が発生する可能性があります。

#### 【商品関連リスク】

商品にリンクしたデリバティブ取引への投資は、全般的な市場変動、商品指数のボラティリティ、金利変動、特定の産業もしくは商品に影響を及ぼす要因(自然災害、気候、家畜病、通商規制など)、国際的な経

済、政治、規制の変化が価格に影響を及ぼすため、伝統的な有価証券への投資に比べてボラティリティが拡大するリスクがあります。

#### 【仕組商品リスク】

仕組商品は、伝統的な債務商品に比べてボラティリティおよび市場リスクが大きく、また仕組商品の条件によっては、ベンチマークの変動が拡大される場合があり、仕組商品の価格に劇的かつ著しい影響を及ぼす可能性があります。仕組商品およびベンチマークもしくは対象資産の価格は、同時に同じ方向に動かない可能性があります。

#### 【租税リスク】

ファンドの一定の組入証券は、その収益または実現キャピタル・ゲインが課税対象となる場合があります(一般的に、米国株の配当および一定の米国債券の利息は30%の源泉課税の対象となります)。ファンドの組入有価証券のうち米国外の有価証券に係る分配金は、組入有価証券の発行体の所在国により源泉課税されることがあります。

ファンドが、米国の外国口座税務コンプライアンス法(FATCA)に基づく米国人の直接的もしくは間接的な口座保有の特定および報告の義務を怠った場合には、ファンドに米国の源泉税が課税される可能性があります。

### 【サステナビリティ・リスク】

サステナビリティ・リスクとは、発生した場合にファンドの投資の価値に対し実際にまたは潜在的に重大な負の影響を及ぼす可能性のある環境・社会・ガバナンスに関する事象または状態をいいます。サステナビリティ・リスクは、それ自体がリスクとして発生するだけではなく、他のリスクに影響を及ぼすこともあり、また市場リスク、オペレーショナル・リスク、流動性リスクまたはカウンターパーティ・リスクなどのリスクに重大な影響を与える可能性があります。サステナビリティ・リスクは、投資者への長期的なリスク調整後リターンに影響を与える可能性があります。サステナビリティ・リスクの評価は複雑であり、評価の基礎となる環境・社会・ガバナンスに関するデータは、入手困難であり、不完全、推計であり、最新ではない可能性があり、またはその他著しく不正確である可能性があります。特定されたとしても、これらのデータが正確に評価される保証はありません。サステナビリティ・リスクの発生に伴う影響は多岐にわたる可能性があり、個々のリスク、地域または資産クラスに応じて様々となる可能性があります。一般的に、ある資産についてサステナビリティ・リスクが発生する場合、それは負のインパクトを与え、当該資産の価値が失われる可能性があるため、ファンドの純資産価格に影響を及ぼします。

### 株式関連リスク

### 【株価変動リスク】

一般に株式の価格は経済・政治情勢や発行企業の業績等の影響を受け変動しますので、ファンドが組入れる株式の価格が変動し、損失を被るリスクがあります。

また新規公開 (IP0) 株への投資には、取引可能な株式数が限られていること、取引の未熟性、投資側の発行体に関する知識の不足、発行体の事業の実績が限定されていることなどにより、流通市場を通じて投資する株式に比べて高いリスクが伴います。

### 債券関連リスク

### 【金利変動リスク】

一般に債券価格は金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。また、一般的に満期までの期間が長いほど価格変動のリスクは大きくなります。

### 【期限前償還リスク】

期限前償還可能な確定利付証券の場合、金利が低下する局面においては、債券の発行体(特に高金利債券の発行体)が期限前償還の権利を行使することによって、債券の値上りによる十分な利益が得られないことがあります。また再投資利回りが償還になった債券の利回りよりも低くなるため、パフォーマンスが悪化して損失を被ることがあります。

### 【確定利付証券のリスクー低格付および無格付の金融商品】

ファンドの資産は、低い格付のハイリスク債券に投資されまたは投資顧問会社が同等の品質であると決定する無格付のハイリスク債券に投資されることがあります。これら投資適格に満たない格付の債券は、高格付の債券に比べ元利金を失うより大きなリスクを有し、発行体の元利金支払能力に関し、大部分は投機的であると考えられます。経済状況が悪化する時期には、低格付の債券は一般に、高格付の債券より大きな市場リスクにさらされていると考えられます。

#### 【ディストレス債のリスク】

ディストレス債の評価は法的不確実性や市場の不確実性により困難である可能性があり、財務内容が悪化した企業への投資を成功させるには高度な分析能力も必要であるため、このようなハイリスクに見合うリターンを損失を被ることなく達成できる保証はありません。発行体の再建、破産、債権者・株主の権利に関する法律は国によって様々であり、投資者および貸手の請求権の法的強制力は不確実であることがあり、投下資

本の回収が遅れることがあります。

### セクターリスク

#### 【不動産産業リスク】

ファンドが不動産に対する持分を表象する証券に投資する場合、不動産価格の下落、不動産の直接的所有および不動産産業全般に関連するリスクにさらされます。

### 【REITリスク】

エクイティREITは、保有する原不動産の価格の変動によって影響を受けます。モーゲージREITは、信用の質によって影響を受けます。その他、REITへの投資には、パススルー非課税収益の適格性を失うリスク、金利変動リスク、小型株リスクと類似のリスクが伴います。

### 投資リスクに対する管理体制

### ■ リスク管理手続き

管理会社は、ファンドのポジションのリスクおよびファンドのリスク特性全体に対するそれらの寄与度を常に監視しかつ測定することを可能にするような、ファンドに関するリスク管理手続きを採用するか、または投資顧問会社においてかかるリスク管理プロセスを確実に採用させるようにします。

### ■ 金融デリバティブ商品

金融デリバティブ商品に関するリスク管理手続きは、店頭取引デリバティブの価値の正確かつ独立した評価が確保され、また金融デリバティブ商品に関するファンドの世界全体のリスク・エクスポージャー総額が後記「3. その他詳細情報、2 AB SICAV Ⅲ-ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの投資制限」、2010年法およびCSSFの関連通達に定められる制限を超過しないことが確保されるように策定されています。

### ■ リスク・エクスポージャー

世界全体のリスク・エクスポージャー総額は、原資産の現在価値、契約相手方リスク、将来の市場の動きおよびポジションの換金に要する時間を考慮して算定されます。ファンドは、投資目的および投資方針に従って、また投資制限の範囲内で、金融デリバティブ商品に投資することができます。譲渡可能証券または短期金融商品にデリバティブが組み込まれる場合には、当該制限を遵守する際に、かかるデリバティブが考慮されなければなりません。

#### ■ リスク測定

投資顧問会社は、ファンドのグローバル・エクスポージャー(市場リスク)を監視するために、バリュー・アット・リスク(VaR)法を用います。ファンドのグローバル・エクスポージャーは、絶対VaR法を用いて測定され、ファンドのVaRは、ファンドの純資産総額の20%を超えてはなりません。

#### ■ レバレッジ

投資顧問会社は、ファンドの投資戦略を実行する際に、銀行借入を利用することを予定していません。ファンドの予想レバレッジ水準は、その純資産総額の0%から750%までの範囲内と予測されます。予想レバレッジ水準は、ファンドが保有する金融デリバティブ商品の想定元本の合計額として計算されます。CSSF(ルクセンブルグ金融監督委員会)の2011年5月30日付通達11/512に基づき、この計算方法は、ある特定の金融デリバティブ商品がファンドの投資リスクを増大または減少させるという事実を考慮しておらず、また、金融デリバティブ商品を逆のポジションと相殺することを容認していません。この手法では、ヘッジ目的でデリバティブを用いることで、自動的にレバレッジ水準が高まります。従って、株主は、予想レバレッジ水準が高くなっても、それが自動的に投資リスクの増大を意味することにはならないことに留意する必要があります。加えて、ファンドの実際のレバレッジは、上記の予想レバレッジの水準から乖離する場合があります。

※ リスク管理体制は、2023年8月31日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### <u>コンプライアンス(法令遵守)の監視</u>

世界中に子会社を擁する投資顧問業者として、投資顧問会社の業務は、米国連邦政府および州政府ならびに米国以外の各国政府により広く規制されています。従って、投資顧問会社は、法令上要求される遵守事項に関する方針および手続について多くの規定を設けてきました。これらの方針には、特に、従業員による個人取引、議決権の代理行使、手数料配分、インサイダー取引、マーケティングと広告、関係会社との取引、注文配分、投資ガイドラインの遵守および倫理規定が含まれています。コンプライアンスに関する方針は、グループ・コンプライアンス担当役員により管理され、同役員は、グループのゼネラル・カウンセルに報告します。

各事業分野(投資、財務、業務、技術、法令遵守、監査およびマーケティング部門)の代表者はリスク管理審査委員会に出席して、方針の変更点、新たなリスク管理方針/手続の提案、新商品の募集およびプロ

ジェクトの開始に関する情報を連絡する責任を負います。ポートフォリオは、パフォーマンスとリスクが通常のレベルにあることを確認するために、月に一度、正式な監視が行われます。正式な監視プロセスでは分析ツールを利用して、業種別リスク指数要因の可能性、銘柄固有のリスクおよびトラッキング・エラーの予想値を決定しています。ポートフォリオの運用は徹底的なファンダメンタルズ調査、個別企業の分析および銘柄選択を必要としています。従って、投資顧問会社は、ポートフォリオの運用に際して全体の残余リスクの最大の構成要素として、業種の選択やデータ管理ではなく、銘柄固有のリスクを重視しています。その結果として、銘柄選択は絶対的リターンと相対的リターン両方の最も重要な源泉であることはすでに証明されています。

### 内部監査

投資顧問会社の内部監査部門(「監査部門」)は、投資顧問会社の取締役会と上席執行役員に対し、投資顧問会社の内部管理に関する独自の査定を提供するよう包括的監査責任を課されています。監査部門は、投資顧問会社の財務、運用およびシステム/テクノロジー環境を評価して、リスクを見極めるとともにこうしたリスクを軽減するための管理・運営を補助し、投資顧問会社の商品とサービス(トラストを含みます)のすべてを支える上記の機能を精査します。

個々の口座または商品に特有の精査は、通常行われません。内部監査の結果を詳述する監査報告書は、妥当な処置が確保されるように上席執行役員、各地域の執行役員および取締役会の監査委員会に配布されます。投資顧問会社は、外部の監査法人プライスウォーターハウスクーパース・エルエルピーにより毎年監査を受けます。

### 1 AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの投資対象

#### 投資対象の種類

#### 株式およびその他持分証券

#### [株式およびその他持分証券]

ファンドが投資する株式およびその他持分証券には、普通 株式、優先株式、普通株式もしくは優先株式に転換可能な証 券ならびにパートナーシップ、信託もしくは譲渡可能証券と して適格であるその他の種類の持分証券に対する持分が含ま れます。

#### [預託証券]

様々な証券市場で企業が発行した証券を直接購入することに加えて、ファンドは、ADR、EDR、GDRまたはアメリカ合衆国以外の国を拠点とする企業の証券を表象するその他証券にできます。預託証券を直接関することができます。預託証券は、原証券に転換りません。加えて、スポンサーがいなり預託証券の原株式の発行けないまで、スポンサーがいなり預託証券の原株式の発行けないため、かかる情報と当該預託証券の時価は伊東国の会と当該預託証券の時価はは日本の主にはり発行される原証券の所有権を裏回の企業によって発行された原証券の所有権を裏回のにはアメリカ合衆国以外の金業によって発行された原証券の所有を実は、典型的にはアメリカ合衆国以外の銀行またはアメリカ合衆国以外の銀行またはアメリカ合衆国以外の金業またはアメリカ合衆国のです。EDRは記券で、アメリカ合衆国のです。をDRおよびその他の種類にはアメリカ合衆国のが登またはアメリカ合衆国以外の企業によって発行される原証をの所有を実したれる預託証券で、アメリカ合衆国の大きによって発行される原証をの所有を衆国のにより、全人のです。一般的にとしており、EDRは大きに対しており、をDRは大きに対しており、をDRは大きに対しており、をDRは大きに対しており、をDRは大きに対して対しています。その投資とみなされます。

#### (REIT)

#### 債務証券

### [確定利付証券]

ファンドが投資する確定利付債務には、政府機関、国際機関、会社およびその他事業体により発行される確定利付証券が含まれます。

#### [転換証券]

転換証券には、定められた転換レートで普通株式に転換できるボンド、ディベンチャー、社債および優先株式が含まれます。転換前の転換証券は、非転換債券と同様の一般的性質を有し、同等または類似の発行体の持分証券より一般的に高利回りの安定した一連の収益を提供します。転換証券の価格は、通常、転換対象株式の価格の変動に応じて変化しますが、高利回りであるため、転換証券は転換対象普通株式よりも不安定ではない傾向にあります。債券と同様、転換証券の市場価格は、金利の上昇とともに低下し、金利の低下とともに上昇する傾向にあります。転換証券は、一般的に、類似す

る品質の非転換債券に比して利息または配当利回りが低いですが、投資者は、転換対象普通株式の時価の値上りによって利益を得ることができます。

#### [「ゼロ・クーポン」国債]

ファンドは、「ゼロ・クーポン」国債に投資することができますが、これらは、利札を付さずに発行されるアメリカ合衆国短期国債、満期前の利札を外したアメリカ合衆国中期・長期国債、ならびにかかるストリップ債務および利札にお証券持分を表象する受領書または証書で。ゼロ・クーポン証券は、その存続期間中、その所持人に対し利息を支払いません。投資家にとってのゼロ・クーポン証券の価値は、満期の額面金額と、通常は額面金額をかなり下回る取得価格で取引で、当該証券は、通常、その額面価格の大幅割引価格で取引され、利息の経常分配を行う同等の満期の債務証券にとけるされ、利息の経常分配を行う同等の満期の債務証券にとけるされ、利息の経常分司を行う同等の満期の債務証券にとけるされ、利息の経常分司を所属の変動に対応する時価の変動に対応する時価の変動に対応する時間がで取引がよりたといまります。他方、満期前に再投資されるべき変別のなります。他方、満期前に再投資されるべきで期とりなります。他方、満期前に再投資されるべきで期とのなります。他方、満期前に再投資されるで表によります。

現在、利札を付さずに発行される唯一のアメリカ合衆国国債は短期国債です。アメリカ合衆国財務省は、「国債の登録元利金の個別取引」(「STRIPS」)として、利札を付さない中期・長期国債を発行しませんが、一部の長期国債に対する予定元利金の支払は、連邦準備制度の帳簿記入方式により個別に維持され、また個別に取引され所有されることがあります。さらに、ここ数年、多くの銀行および仲介会社が、アメリカ合職して、ここ数年、多くの銀行および仲介会社が、アメリカ合職して、コンサスリップ証券」)、それらの持分を表象する受領書は、には証書の形態で別々に販売しています(かかる証書は、銀行により保管口座または信託口座で保管されます)。

#### 〔商業用モーゲージ担保証券(CMBS)〕

商業用モーゲージ担保証券 (CMBS) は、工業用不動産およ び倉庫用不動産、オフィスビル、小売スペースおよびショッ ピング・モール、共同住宅、ホテルおよびモーテル、ならびに介護施設(ナーシング・ホーム)、病院、高齢者居住施設 (シニア・リビング・センター)等の多世帯用不動産または 商業用不動産により担保されたモーゲージ・ローンに対する 権利を表示し、またはこのようなモーゲージ・ローンにより 担保された証券です。商業用モーゲージ担保証券は、公開取引または非公開取引を通じて様々な公開発行体および非公開 発行体により様々な仕組みを用いて発行されており、このような仕組みには居住用モーゲージの分野で開発されたもの(優 先クラスおよび劣後クラスを有するマルチクラス構造を含み ます)があります。商業用モーゲージ担保証券は、固定金利ま たは変動金利を支払います。商業用モーゲージ担保証券を裏付ける商業用モーゲージ・ローンは一定の固有のリスク特性を有しています。一般に商業用モーゲージ・ローンは条件が 標準化されておらず(よってその仕組みが複雑になる可能性が あります)、相対的に残存期間が居住用モーゲージ・ローンよ り短い傾向があり、満期までの期間を通じて元本および利息 を完全に返済してゆく形式のローンではない場合がありま す。商業用不動産自体もそれぞれが独自の特徴を有する傾向 があり、単一世帯用の居住用不動産に比べて評価が難しくな ります。また、商業用不動産、とりわけ工業用不動産および 倉庫用不動産は、環境リスクならびに環境法規の遵守の負担 および費用を負います

商業用モーゲージ担保証券は、他のすべての確定利付証券と同様、通常、金利の上昇に伴い価値が下落します。また、一般に確定利付証券の価値は金利下落期間に上昇しますが、このような逆相関の関係は、単一世帯居住用モーゲージ担保証券の場合は、金利下落期間中に期限前返済の可能性が高まるため顕著でない可能性があり、また商業用モーゲージ担保証券の場合も顕著でない可能性があります。商業用モーゲージ担保証券の格付け手続きでは、当該証券の仕組み、担果付けとなる債権の保有者)、サービサー(裏付けとなる債権の保有者)、サービサー(裏付けとなる債権の保有者)、サービサー(事務代行会社)となる会社および信用補完提供者の信用力等が審査の焦点となる可能性があります。

### [パス・スルー・モーゲージ関連証券]

ファンドが投資するモーゲージ関連証券は、アメリカ合衆 国に居住する住宅購入者に対する住宅ローンの資金を提供し ます。これには、貯蓄・貸付機関、抵当銀行および商業銀行 等が貸し付けたモーゲージ・ローンのプールについての持分を表象する証券が含まれます。モーゲージ・ローンのプールは、アメリカ合衆国の様々な政府、政府関連機関および民間機関により投資家(ファンド等)に販売するため集められたものです。

モーゲージ関連証券のプールについての持分はその他の従来型債務証券の形態とは異なります。従来型の債務証券には、通常、確定額の利息が定期的に支払われ、満期時または、通常、確定額では、利息と元本の両方が毎月支払われます。これに対して、本が支払われます。これに対した、とこのの場所をは、手では、利息と元本の個々の借り手が毎月では、当該証券の発行体、サービサーまがものです。裏付けとなる住宅資産の売却、借換えまたはれるものです。裏付けとなる住宅資料または費用の控除金に「GMM」(ジニーメイ))により発行される証券等、一部の上により、追加支払が生じます。政府住宅部のからです。払いにより発行される証券等、一部の上により、追加支払が生じます。政府住宅部のからです。私が生にまず、サールに基づき支払後)を表している証券は、設定者が期日に実際・プールに基づき支払後)の支払を受領する権利をその所持人に付与するものです。

の支払を受領する権利をその所持人に付与するものです。 パス・スルー・モーゲージ関連証券の投資上の特徴は、従来の確定利付証券のそれとは異なります。大きく異なる点として、モーゲージ関連証券については上述のとおり利息と元本の支払が頻繁となること、また裏付けとなるモーゲージ・ローンまたはその他資産の期限前償還によりいつでも元本が先払いされる可能性があることなどが含まれます。

モーゲージの期限前償還の発生する要因には、金利水準、景気全般、モーゲージの地位および継続年数ならびにその他の社会状況および人口統計上の状況等が含まれます。一般的に、パス・スルー・モーゲージ関連証券の期限前償還は、モーゲージ金利の低下期間には増加し、モーゲージ金利の上昇期間には減少します。期限前償還による再投資は当初の投資よりも高金利となる場合もあり、または低金利となる場合もあり、これがファンドの利回りに影響を及ぼす可能性があります。

モーゲージ関連証券のアメリカ合衆国政府の主要な保証人はGNMA(ジニーメイ)です(アメリカ合衆国政府の完全な信頼と信用により裏付けられます)。GNMAは住宅都市開発省内の政府の全額所有公社です。GNMAは、アメリカ合衆国政府の完全な信頼と信用をもって、GNMAにより承認された機関(貯蓄・貸付機関、商業銀行および抵当銀行等)が発行した証券で、かつ連邦住宅管理局が保証するまたは退役軍人擁護局が保証するモーゲージのプールにより裏付けられた証券の元利金の適時の支払を保証する権限を有します。

アメリカ合衆国政府関連の保証人には、連邦抵当金庫 (「FNMA」(ファニーメイ))および連邦住宅抵当公社(「FHLMC」(フレディマック))が含まれます(アメリカ合衆国政府の完全な信頼と信用による裏付けはありません)。FNMAは、個人株主が全面的に所有する政府後援公社です。FNMAの発行するパス・スルー証券はFNMAにより元利金の適時の支払について保証されますが、アメリカ合衆国政府の完全な信頼と信用による裏付けは行われません。FHLMCはアメリカ合衆国政府の下部機構法人です。FHLMCの発行する参加証券は、利息の適時の支払はび元本の究極的(または一部について適時の)回収について保証されますが、アメリカ合衆国政府の完全な信頼と信用による裏付けは行われません。

商業銀行、貯蓄・貸付機関、民間モーゲージ保険会社、抵 当銀行およびその他の流通市場の発行体もまた、従来の住宅 ローンのパス・スルー・プールを設定します。かかる発行体 はまた、裏付けとなるモーゲージ・ローンのオリジネーター である場合もあり、またモーゲージ関連証券の保証人である 場合もあります。かかる政府以外の発行体が設定するプール は、通常、政府プールおよび政府関連プールより高い金利を 提供しますが、これは政府の直接または間接の支払保証がないためです。しかしながら、かかるプールの利息および元本の適時の支払は、通常、個別ローン、権原、プールおよび危 険保険等の様々な形態の保険または保証により裏付けられて います。保険および保証を発行するのは、政府機関、民間保 険会社およびモーゲージ・プール保有者です。かかる保険お よび保証ならびにその発行者の信用度が、モーゲージ関連証 券がファンドの投資の品質基準を満たすか否かの決定の際に 考慮されます。民間保険会社がその方針に基づき自らの債務 を履行する保証はありません。投資顧問会社がプール保有者 を傾りする体証はめりません。 仅具欄に云社がファンドのローン経験および実務の検証を通じ、当該証券がファンドの品質基準を満たすと判断する場合、ファンドは、保険または保証のないモーゲージ関連証券を購入することができま す。当該証券の市場は益々流動的になってきているものの、 部の民間機関の発行する証券は容易に市場で売買できない ことがあります。

[モーゲージ担保債務証書およびマルチクラスのパススルー 証券]

ファンドが投資するモーゲージ関連証券には、モーゲージ 担保債務証書 (CMO) およびマルチクラスのパススルー証券も 含まれます。CMOは、特別目的事業体によって発行され、モー ゲージ担保証券によって担保される債務証書 (多くの場合、 政府またはGNMA、FNMAおよびFHLMCを含む政府関連機関の保証 付で発行される証書を含みます)ならびに一定の資金おクラ その他担保物によって担保される債務証書です。マルチクラ スのパススルー証券とは、モーゲージ・ローンまたはその他 モーゲージ関連証券から構成される信託についての持分で す。裏付けとなる担保に関しての元利金の支払が、CMOの元利 の払いまたはマルチクラスのパススルー証券の定期的な分配 金の支払いのための資金を提供します。CMOおよびマルチクラ スのパススルー証券(以下、文脈により別段の意味に解釈さ れない限りにおいて「CMO」と総称します)は、アメリカ合衆 国の機関もしくは下部機構または民間の機関によって発資 和ます。CMOの発行体は、REMIC (不動産モーゲージ投資 管)として扱われることを選択することができます。

CMOでは、一連の債券または証書が複数のクラスで発行されます。CMOの各クラスはしばしば「トランシュ」と呼ばれ、特定の利率で発行され、定められた償還期限または最終分配金支払日を有します。CMOの裏付けとなる担保における元本の期限前償還により、CMOは、定められた償還期限もしくは最終分配金支払日よりかなり前に償還される場合があります。裏付けとなるモーゲージに係る元利金は、多くの方法により、CMOのシリーズのいくつかのクラスの間で配分されます。一般的な仕組みでは、CMOの一定のクラスに全額が支払われるまで他のクラスに元本の支払いがなされないように、裏付けとなるます)は特定の順位に従いCMOのシリーズのクラスに適用されます。

CMOの一もしくは複数のトランシュは、SOFR(以下に定義されます)等の指数に対する特定の増加量で定期的にリセットされるクーポン・レートを有する場合があります。ファンドは、「変動利付CMO」として知られているかかる変動金利トランシュはファンドによって「ARMS」(以下に定義されます)とみなされます。変動利付CMOは、典型的にはそのクーポン・レートに満期まで適用される金利上限(キャップ)を付けて発行されます。これらのキャップは、後記「変動利付モーゲージ証券」に記載する変動利付モーゲージに付されるキャップと同様に、変動利付CMOが連動する金利指数の上昇にかかわらず、変動利付CMOのクーポン・レートが上限を超えて上昇できない上限金利を示します。

#### [変動利率モーゲージ証券]

ファンドが投資する変動利付モーゲージ証券(以下「ARMS」といいます)には、(i)GNMA、FNMA、FHLMCおよび民間金融機関によって発行される、変動金利モーゲージを裏付けとするパススルー証券と(ii)変動利付CMOが含まれます。ARMSのクーポン・レートは、事前に定められたいくつかの金利指数に対する増加量で一定期間毎にリセットされま国財務は、以下のように主は3つに分類されます。(i)米国財務・公・レートの移動平均などの計算された測定値に基づく指数、(ii)SOFR(担保付翌日物調達金利)、譲渡性預金証書(CD)またはプライム・レート(最優遇貸出金利)等の短期金利に基づく指数。これまで多くの発行体が指数として選択しているのは、1年物・3年物・5年物の米国財務省証券の利回り、連邦準備銀行(FRB)の2つの統計発表(毎月のG.13(415)および毎週のH.15(519))で報告されている6か月物米国財務びそのと関連のH.15(519))で報告されている6か月物米国財務びその相関です。追加の指数が将来創り出される可能性もあります。投資候補となるARMSの種類を選定する際に、投資顧問会社は当該ARMSの市場の流動性を検討します。

ファンドが投資することがあるARMSの裏付けとなる原変動金利モーゲージは、しばしば、最高金額を制限するキャップおよびフロアを有しています。その範囲で居住者の借手に関するローンの金利は、(i)リセットごとまたは調整された間隔でおよび(ii)ローンの全期間にわたり、上下に変動することがあります。一部の居住者用変動金利モーゲージ・ローンは、金利の変動を制限するよりもむしろ借手の月々の元利を支払額の変動を制限することにより、定期的な調整に制限を設けています。かかる支払額のキャップは負の債務償還、すなわち、モーケージ・ローンの残額の増加、という結果になることがあります。また、ファンドが投資することの名ARMSは固定金利モーゲージによっても担保されていることがあります。変動金利CMOs(上記参照)として知られている、かかるARMSは一般的にそのクーボン・レートの上に全期間を通したキャップが設定されています。

ファンドが投資することがあるARMSには、変動金利モー

ゲージおよび変動金利CMOにより担保されるモーゲージ関連パススルー証券が含まれます。前述のとおり、典型的な変動金利モーゲージには、定期的間隔で、またはローンの全期間わたって、クーポン・レートが増加または減少する範囲の最大限の額を制限するキャップが設定されています。変動金利CMOには類似の全期間にわたるキャップが設定されています。ARMSの許容キャップより早い急激な金利の上昇がある限度で、当該ARMSは、変動金利モーゲージ・ローンによってて担保された有価証券よりもむしろ固定金利モーゲージによってて担保された有価証券に近い値動きをします。その結果、キャップを超える金利の上昇は、ARMSは、変動金利の有価証券というより、伝統的な債券のような値動きとなり、かかるキャップがなかった場合よりも大きな範囲で価値の下落が予想されます。

上述したとおり、ARMSのクーポン・レートは金利の変動に応じて調整されるため、金利の変動によるARMSの価格変動は、伝統的な債券の場合より少なくなります。ただし、ARMSの変動金利の特徴は特に金利の極端な変動期間中に、かかる価格変動をまするものではありません。また多くの変動金利モーゲージは年1回のペースでリセットが行われるため、実勢金利の変動が裏付けとなる変動金利モーゲージにつき支払われるクーポン・レートに直ちに反映されない場合にはその限度でARMSの価格が変動することが予想されます。

#### [ストリップ(分離型)モーゲージ関連証券]

ストリップ・モーゲージ関連証券 (SMRS) は、マルチクラ スのモーゲージ関連証券のデリバティブです。SMRSは、アメ リカ合衆国政府、その機関もしくは下部機構、またはモーゲージ・ローンの民間オリジネーターもしくはそれらの投資者(貯蓄・貸付組合、モーゲージ銀行、商業銀行、投資銀行 およびそれらの特別目的子会社を含む) によって発行されま す。SMRSの通常の仕組みでは、GNMA、FNMAもしくはFHLMC発行 の証書、ローン全額または民間発行パス・スルー・モーゲージ関連証券のプール (以下「モーゲージ資産」といいます) に関する元利金の分配を異なる割合で受取る2つのクラスが 設定されます。一般的な形態のSMRSでは、一つのクラスが モーゲージ資産から利息の一部と元本の大部分を受領し、他 方のクラスが利息の大部分と元本の残りを受領します。最も極端な場合では、一つのクラスが利息の全部を受領し(IO (interest-only) クラスといいます)、他方のクラスが元本 の全部を受領します(PO (principal-only) クラスといいま す)。I0クラスの満期までの利回りは、関連する原モーゲージ 資産の元本償還(期限前償還を含みます)割合にきわめて敏 感に反応し、元本の期限前償還割合の急激な上昇は、I0クラ スの満期までの利回りに重大な悪影響を及ぼす可能性があり ます。元本の期限前償還割合は、金利の一般的水準の変動に なり。几年の規限前員と割合は、金利の一般的水準の変動に応じて変動します。裏付けとなるモーゲージ資産の期限前償還率が予想を超えて上昇した場合、ファンドは、当該有価証券がS&PによりAAA格以上もしくはムーディーズによりAaa格 以上もしくは別のNRSRO(米国証券市場公認統計的格付機関) によりそれと同等の格付けを付されている場合であっても、 当該証券への当初投資の全額を回収できない可能性がありま す。SMRSは、その仕組みおよび裏付けとなるキャッシュ・フローにより、ストリップ型(分離型)でないモーゲージ関連 証券より一層乱高下する可能性があります。

#### [アセットバック証券]

ファンドは、一定の高品質のアセットバック証券に投資する場合があります。モーゲージ関連証券の開発に用いられた証券化技法は、現在、広範な資産に応用されつつあります。信託、特別目的会社およびその他ヴィークルを利用することにより、様々な種類の資産(自動車ローン債権および存権と当ットカード債権、住宅担保ローンおよび設備リース債権を含みます)が、前述したモーゲージのパススルー構造に類似するパススルー構造またはCMOの構造と類似するペイスルー構造で証券には別で直接をの表するがあります。かまたは関東的と関係があります。加えて、資産担保のに対します。加えて、資産担保の一次の短期的性質は、期限前償還水準の変動の影響を限定することになります。期限前償還水準の変動の影響を限定することに統的な満期の代替となります。

モーゲージ・ローン債権、自動車ローン債権またはその他担保における期限前償還がアセットバック証券のキャッシュ・フローを変える可能性があるため、実際の最終満期日または平均期間をあらかじめ決定することは不可能です。より早い期前償還は平均期間を短くし、より遅い満期償還は平均期間を長くします。ただし、予想変動範囲を決定し、当該有価証券の価格に及ぼす影響を算定することは可能です。

#### [仕組み証券およびバスケット証券]

ファンドは各種の仕組み証券およびバスケット証券に投資 することができます。ファンドが投資する仕組み証券は、例

えば、特定の債務の投資上の特徴を再構築する目的のために のみ設立され運営されている事業体に対する持分を表章する ことがあります。かかる種類の再構築には、法人もしくは信 託等の事業体へ特定証券が預託されるか、または当該事業体 により当該証券が購入される場合、ならびに当該裏付け証券 を担保とするまたは当該証券の持分を表示する一もしくは複 数の仕組み証券が当該事業体により発行される場合が含まれ ます。裏付け証券のキャッシュ・フローは、新しく発行され る仕組み証券の間で配分され、異なる満期、支払優先権およ び金利規定等の異なる投資上の特徴を持つ証券となります 仕組み証券について行われる支払の限度は、裏付け証券の キャッシュ・フローの程度に依拠します。あるクラスの仕組 み証券は、別のクラスの支払を受ける権利に対し劣後する場 合もあれば、劣後しない場合もあります。劣後仕組み証券 一般的に、非劣後仕組み証券より高利回りであり、かつ より大きなリスクを伴います。

ファンドが投資するバスケット証券には、様々な発行体の 債務のバスケットまたはその他の証券のバスケットを保有す る目的で組織されかつ運営される事業体が含まれる場合があ ります。債務に関連するバスケットは、債券市場の一部また は債券市場全体の特徴を代表させるように設計されることが あります。

本書に記載される投資制限に従うことを条件として、ファンドは仕組み証券およびバスケット証券に投資することができます。

#### [変動利付証券および逆変動利付証券]

確定利付証券には、固定利付証券、変動(variableまたは floating)利付証券があります。変動利付証券は、定められた計算式に従い定期的に調整される利率で利息が支払われます。変動(variable)利率は、既定の間隔で(例えば、毎日、毎週、または毎月)調整されますが、変動(floating)利率は、特定の指標となる利率(プライム・レート等)が変更された場合にはいつでも調整されます。

ファンドは、基準レートに相当する利率の利息に、短期的な金利の上昇が既定レベル(「キャップ」)を上回る場合には一定期間についての追加利息がプラスされて支払われる確定利付証券に投資することができます。かかる追加利払の額は、一般的に、短期金利指数に特定係数を乗じる計算式により算定されます。

レバレッジをかける逆変動利付債券は、「インバースフローター」と呼ばれることがあります。インバースフローターの金利は、当該債券の指標となる市場金利と逆に動くように設定されます。インバースフローターは、その利率が指標となる金利の変動の規模を上回る規模で変動する場合にその範囲がレバレッジが高くなれば、時価の変動幅も拡大します。このため、金利の上昇期間中には、インバースフローターに付随するレバレッジが高くなれば、時価の変動幅も拡大します。の時価は、確定利付証券に比べてより急速に値下りする傾向にあります。

#### [インフレ連動証券]

ファンドは、アメリカ合衆国財務省インフレ連動証券 (「U.S.TIPS」)および他の国々の政府が発行するインフレ連動 証券を含む一定種類の政府発行インフレ連動証券に投資する ことができます。U.S.TIPSはアメリカ合衆国財務省が発行す る確定利付証券であり、その額面金額はインフレ率(物価上昇率)(現在、3か月遅れで計算される季節調整のない「都市部 消費者物価指数」により表象されます)の変化に基づき毎日調 整されます。アメリカ合衆国財務省は、現在、10年満期の U.S.TIPSのみを発行していますが、将来的にその他の満期の U.S. TIPSが発行される可能性があります。U.S. TIPSは、過去に5年、10年または30年の満期で発行されたことがありま す。U.S.TIPSは、物価上昇率調整後の元本金額に対する固定 比率の利息が半年毎に支払われます。かかる債券の金利は発 行時に確定されますが、利息は、債券の期間を通じて、物価 上昇率の調整により増減する元本金額に対し支払われます。 満期時の当初債券の元本(物価上昇率調整済)の償還はデフ レ期間でも保証されています。ただし、ファンドが流通市場 において、発行後の物価上昇調整で元本金額が上方調整され たU.S. TIPSを購入した場合、その後にデフレ期間が発生すればファンドは損失を被ることがあります。さらに、債券の時価は保証されず、変動することになります。ファンドがU.S. TIPSを保有している期間中の物価上昇が予想を下回った ファンドがこの種の証券について得る収益は、従来型 債券の収益より少なくなる可能性があります。アメリカ合衆 国以外の政府のインフレ連動証券は、上記とは異なる、もしくは上記の他に考慮すべき事項が存在する可能性があり、そ の仕組みや現地市場に固有のリスクにさらされる可能性があ ります。

#### [信用補完の種類]

原資産に係る債務者による支払不履行の影響を軽減するため、GNMA、FNMAおよびFHLMC以外のモーゲージ関連証券の多くは、キャッシュ・フロー補完を規定している場合が動性のよう。このようなキャッシュ・フロー補完は、(i)流動性の保護とは、資産では、高額の2種類に対する信用の保護とは、資産プール上で期日の到来している支払額分に、支払延滞分配で、で、資産では、資産では、企業をでは、一般的には資産でしたが、では30日~60日の延滞)を補填する、一般的には資産でしたの管理者が行う立替をいいます。最終的な下履行から資産でした。では30日~60日の延滞)を補填する、一般的には資産プールの管理者が行う立替を決した。最終的な方法の一部に関しては、当該債務の最終的な支払の可能性を高めた。とは、発行体もしくは信用状を通じて、すった。とは、発行体もしくは信用状で通じで、ないのででは、保険証券をしては、は、保険証券を通じて、またはこれらの方法の組み合わせにより提供される場合があります。

第三者による信用補完により流動性保護または不履行による損失に対する信用保護が提供されている証券の格付けは、一般的に当該信用補完提供者の継続的な信用力に依拠しています。信用補完提供者の信用力が低下した場合、たとえ資産プールに係る延滞または損失の発生状況が予想よりも良好なときでも、当該証券は格下げの対象となる可能性があります。

取引のストラクチャリングによって提供される信用補完の例には、「上位-劣後証券」の構造(当該取引に係る元本または利息の支払に関して一または複数のクラスが他のクラ資産に劣後する複数の証券クラスが設定され、その結果、原資される不履行準備勘定」の設定(現預金または投資対象(原資とする支払の一部を原資とする場合があります)が経済を実には投資対象(原資集に公する準備金に引当でられる場合があります)が経済を実に対する準備金に引当でられる場合が、当該証券に対する準備金に引当でられる場合が、当該証券に対するを行い、サービシング・フィーその他の報酬を支払うたます。各銘柄に関して提供される信用補完の程度は、一般的に基とであると予想される合信用補完の程度は、の情報のに基づきます。引度方法ならびに全般は対する過去に続計的が含までます。予想を上回る延滞または損失は、かかる証券への投資に悪影響を及ぼす可能性があります。

### その他の種類の投資対象および戦略

#### [権利およびワラント]

#### 〔証券オプション〕

オプションの買い手には、プレミアムの支払に基づき、定 オプションの買い手には、プレミアムの支払に基づき、た あられた日もしくは当該日までに、あらかじめ決定されたの 格で特定額の証券をオプションの売り手に引渡る権利(プコラ キャオプションの場合)が付与されます。ファンドが売り手ないが となるコール・オプションは、ファンドが対象原証とは する場合、ファンドが保有する別の証券の転権利を有する場合、ファンドが保有する別のの間時の権利を有する場 またはファンドが売り手となる場合、・オラのより、またはファンドが売り手となる当該で価格もした。オプンテンドが売り手となる場か「オプント・オーンとは、オーン・オーンをアンドが売ります。ファンドが売ります。ファンドが売ります。カプンは、オーンとの とこれたといる。 とこれたといる。 とこれた。 に同価格またはそれを上回る価格を行使価格とする原証券の とこれた。 とれた。 とれたり、 とれ プット・オプションをファンドが保有する場合、「カバード」となります。

ファンドが原証券を保有していない場合で、ファンドが保有するか取得する権利を有する他の証券の値下がりに対するへッジを追求する場合には、コール・オプションはクロス・ヘッジの目的のものとなります。ファンドは、クロス・ヘッジ取引から受取るプレミアムがカバード・コール・オプションの売り手となる場合に受取るプレミアムを超過し、それとしている。サール・オプションの売り手ではなく、クロス・ヘッジ目的のコール・オプションの売り手となります。

#### [証券指数オプション]

証券指数オプションは証券オプションと同様であるが、証券指数オプションの保有者には、特定の価格で証券を引渡す(もしくは受領する)権利ではなく、選択された指数の終値水準がオプションの行使価格を上回る場合(コール・オプションの場合)または下回る場合(プット・オプションの場合)に、オプションの行使により、現金を受領する権利が付与されます。

#### [先物契約および先物契約オプション]

先物契約の「売り」は、特定の日に特定の価格で、契約上 要求される証券、通貨または商品指数を引渡す契約上の義務 を取得することを意味します。先物契約の「買い」は、特定 の日に特定の価格で、契約上要求される証券、様々な通貨または商品指数を取得する義務を負うことを意味します。指数 た物契約の買方は、契約満了日の指数の価値を特定倍した (現在契約価値)と契約の当初行使価格との差額を受取る (または引き渡す)ことに同意します。指数の構成証券の (または引き渡す)ことに同意します。指数の構成証券の際 物交付は行われませた。先物契約プションは、行でレドが た物契約の引渡しを請求するオプションは、取引所または 行方となる先物契約オプションは、取引所または店 頭市場で取引され、組入証券の効率的運用の目的でのみ利用 されます。

#### [先渡契約]

証券の売買の先渡契約には、「発行時」ベースでの買付または「繰延受渡し」ベースでの売買が含まれます。一定の場合、先渡契約は、合併、企業再編または債務再編の承認および完了等の後発事象の発生を条件とする場合があります(すなわち、「発行時および発行条件付取引」)。

先渡契約取引が交渉される場合、その価格は契約締結と同時に定められますが、当該証券の受渡しと支払いは後日に行われます。通常、その決済日は、取引後2か月以内に発生しますが、2か月を超える決済が交渉されることもあります。 先渡契約により売買される証券は、市場の変動にさらされ、買い手には決済日まで利息または配当は発生しません。

買い手には決済日まで利息または配当は光生しょとん。 先渡契約の利用により、予測される金利や価格の変動に対して、ファンドを保護することができます。例えば、金利が 上昇し債券価格が下落している期間には、ファンドは、下落に対するエクスポージャーを制限するためにファンドが保有 する証券を先渡契約により売却する可能性があります。ま 金利が低下し債券価格が上昇している期間には、ファン ドは、ファンドが保有する証券を売却し、発行時取引や先渡 契約に基づき同一または類似の証券を購入することにより、 その時の高い利回りから利益を得ることができます。ただし、投資顧問会社が金利の動向を誤って予測した場合、ファ ンドは、その時の現在市場価格より不利な価格で発行時取引 または先渡契約取引を完了せざるを得なくなる可能性があり ます。発行時引渡証券および先渡契約は、決済日前に売却す ます。発行時分級証券およい元級失わは、仏内日間に元和りることも可能ですが、ファンドは、証券を実際に受取る(または場合により引渡す)ことを意図してのみ、発行時取引および先渡契約を締結します。ファンドが発行時引渡証券を取 得する前にその取得する権利を処分するか、先渡契約に係る 引渡しもしくは受領の権利を処分することを選択する場合、 利益または損失が発生します。「発行時および発行条件付」証 券の購入にファンドの資産の重要な額が約定される場合は、 ファンドの純資産価格のボラティリティが増大する可能性が あります。先渡契約取引の相手方が債務不履行に陥る場合、 ファンドは、有利なレートで資金を投資する機会または有利 な価格で証券を処分する機会を失う可能性があります。

[買戻条件付取引(レポ取引)契約および逆買戻条件付取引(リバースレポ取引)契約]

ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として、買 戻条件付取引契約および逆買戻条件付取引契約を締結することができます。

- (i) 当該取引の相手方は、共同体法に規定される慎重な 監督規則と同等であるとCSSFが判断する当該監督規 則に服するものでなければなりません。
- (ii) 買戻オプションで購入されたかまたは逆買戻条件付

取引契約を通じて購入された有価証券は、関連ある CSSF通達およびファンドの投資方針を遵守するもの でなければなりません。また、ファンドが保有する 他の有価証券と併せて、ファンドの投資制限を遵守 するものでなければなりません。

(iii) 当該取引またはその他効率的なポートフォリオ運用 技法および店頭金融デリバティブ商品を通じて発生 する一取引相手方に対するリスク相当額は、取引相 手方が2010年法第41(1)(f)条に記載される金融機関 である場合にはファンドの資産の10%、それ以外の場合にはファンドの資産の5%を超えることはでき ません。

ファンドは、(i)ファンドがいつでも有価証券の返還を請求 できる場合または当該契約を終了できる場合にのみ買戻条件 付取引契約を締結することができ、(ii)ファンドがいつでも 発生基準または時価基準のいずれかで現金の全額を取戻すこ とができる場合または当該契約を終了できる場合にのみ、逆 買戻条件付取引契約を締結することができます。時価基準で いつでも現金が取戻可能な場合、逆買戻条件付取引契約の時 価は純資産総額の計算に使用されるべきであると理解されま

す。 7日を超えない固定期間の買戻条件付取引契約および逆買 パボいへでも当該資産を取戻す 戻条件付取引契約は、ファンドがいつでも当該資産を取戻す ことができる契約条件とみなされます

2023年1月現在、管理会社は、当該取引を実行する代理人 を任命していません。管理会社が当該代理人の任命を決定し た場合には、当該代理人の名称および報酬がファンドの年次 報告書に記載されます。

他の種類のオプションの場合と同様に、通貨オプションの 売り手となることは、受領したプレミアムの額を限度とする 部分的ヘッジに過ぎず、ファンドは、不利な為替レートで通 貨を売買せざるを得ないことがあり、その結果、損失が発生 する可能性があります。通貨オプションの買い手となること は為替相場の変動に対する効果的なヘッジとなる場合もあり ますが、ファンドのポジションに対し不利な為替レートの変動の場合には、ファンドはプレミアム全額と関連取引費用の 両方を失う可能性があります。

#### [為替先渡契約]

ファンドは、ファンドの基準通貨とその他通貨の関係の不利な変動にさらされるリスクを最小化するために、為替先渡契約を売買する場合があります。為替先渡契約とは、あらか じめ定められた将来の日に合意した価格で特定通貨を売買す る義務であり、個別に取り決められ、相対で取引されます

例えば、ファンドは、ある通貨建の証券の売買契約を締結 する場合に、ファンドの基準通貨による当該証券の価格を 「ロックイン(固定)」するために為替先渡契約を締結する場 合があります(「取引のヘッジ」)。ファンドは、特定の国の通貨に関して、当該通貨建のファンドの取引総額相当額を上限 として、あるいはファンドの未実現損益の手当てまたは組入 証券の購入もしくは売却が必要となるような申込・買戻活動 に関連する調整の場合に要求される当該金額を上回るまたは 下回る金額まで、取引のヘッジを行うことができます。取引 のヘッジの金額が当該通貨で表示されているか値付けされて いる組入証券のその時々の時価総額を超過している場合で も、当該超過額がファンドの純資産総額の0.50%を超えない 限りは、取引のヘッジの目的で設定された未決済の通貨ポジ ションを調整することを要しません。 ファンドの投資対象の 表示通貨の一つがファンドの基準通貨に対し実質的に値下が りするとファンドが考える場合、ファンドは、当該通貨建て のファンドの組入証券の一部または全部の価額にほぼ相当す る当該通貨建金額を売却する先渡売却契約を締結し、また ファンドの基準通貨が他の通貨に対し大幅に値下がりすると ファンドが考える場合は、ファンドは、ファンドの基準通貨 による一定金額に対し当該通貨を購入する先渡買付契約を締結することができます(「ポジション・ヘッジ」)。ファンドは、特定の通貨に関して、当該通貨で表示されているか値付 けされている組入証券の時価総額(当該売却時点)相当額ま で、あるいはファンドの未実現利益もしくは未実現損失の手 当てまたは組入証券の購入もしくは売却が必要となるような 申込・買戻活動に関連する調整の場合に要求される当該金額 を上回るまたは下回る金額まで、一般的にポジション・ヘッジを行うことができます。ポジション・ヘッジの金額が当該 通貨で表示されているか値付けされている組入証券のその 時々の時価総額を超過している場合でも、当該超過額がファンドの純資産総額の0.50%を超えない限りは、ポジション・ ヘッジの目的で設定された未決済の通貨ポジションを調整す ることを要しません。ポジション・ヘッジの代替手段として、ファンドは、ファンドの組入証券が表示される通貨の ファンドの基準通貨による価値が下落する場合には常にある

異なる通貨が下落すると考える場合、ファンドの基準通貨に よる一定金額に対しかかる異なる通貨を売却する先渡契約を 締結することができます(「クロス・ヘッジ」)。通貨価格の予 想外の変動により、当該為替先渡契約を締結しなかった場合 よりも、ファンドの全体的パフォーマンスが結果的に低くなる可能性があります。 通貨の下落に対するヘッジは、組入証 券が値下がりしている場合において、当該証券の価格変動を 解消するものではなく、または損失を防ぐものではありませ かかる取引はまた、ヘッジされた通貨の価値が上昇する場合に利益獲得の機会を妨げることになります。さらに、平価切下げがあまりにも一般的に予想されるため、ファンドが 予想する平価切下げの水準を上回る価格で通貨を売却する契 約を締結できない場合、ファンドは、かかる平価切下げに対 するヘッジを行うことができない可能性があります。

〔スワップ、キャップ、フロア〕 ファンドは、スワップ(金利スワップを含む)取引、金利 キャップの売買、フロアの売買およびこれらすべての取引に 関するオプションの売買を行うことができます。ファンド は、特定の投資対象もしくは組入証券の一部に関するリター ンもしくはスプレッドを保全するため、またはその他ヘッジ 目的で当該取引を行う予定です。またファンドは、後日に購入予定である有価証券の価格上昇に対する保護の目的で、ま たは組入証券のデュレーションを管理する目的で当該取引を 行う場合もあります。金利スワップでは、ファンドと契約相 手方との間で、金利の支払または受領をそれぞれが約束し、 その交換が行われます(例えば、固定金利の支払と変動金利の 支払の交換)。金利キャップの買いの場合、ファンドには、特 定の指数があらかじめ決められた金利を上回った場合その限 金利キャップの売り手から契約上の想定元本額に基づ く金利の支払いを受領する権利が付与されます。金利フロア の買いの場合、ファンドには、特定の指数があらかじめ決められた金利を下回った場合その限度で、金利フロアの売り手から契約上の想定元本額に基づく金利の支払いを受領する権 利が付与されます。金利キャップの売りの場合、ファンド は、特定の指数があらかじめ決められた金利を上回った場合 その限度で、プレミアムの受領と引換えに金利キャップの買 い手である相手方に対して、契約上の想定元本額に基づく金 利を支払う義務を負います。金利フロアの売りの場合、ファ 利を支払う義務を負います。金利フロアの売りの場合、ファ ンドは、特定の指数があらかじめ決められた金利を下回った 場合その限度で、金利フロアの買い手に対して、契約上の想定元本額に基づく金利を支払う義務を負います。

ファンドは、その資産または負債のいずれをヘッジするか により、資産ベースまたは負債ベースのいずれかに基づき、 スワップ、キャップおよびフロアの取引を行うことができ、 ファンドは、通常、純額ベースでスワップ取引を行います(す なわち、2当事者間の2つの支払いの流れは相殺され、ファンドは、2つの支払いの純額のみを受領(または場合に応じ て)支払います)。各スワップに関して、ファンドの権利を超 過する契約義務の純額(もしあれば)は、毎日未払計上され ます。ファンドが純額ベース以外でスワップ取引を行う場合、ファンドは、当該スワップに関するファンドの契約義務の全額が毎日計上される分別口座を維持するものとします。 投資顧問会社は、そのスワップ、キャップおよびフロア取引 の契約相手方の信用力を継続的に監視します。スワップ市場は、標準化された契約書類を用い、本人としても代理人とし ても参加する銀行および投資銀行が増えており、近年、著しい成長を遂げています。よって、投資顧問会社は、スワップ市場は相対的に流動性のある市場であると判断しています。

スワップ(キャップおよびフロアを含む)の利用には、 常の組入証券の取引とは異なる投資手法およびリスクが伴い ます。投資顧問会社による市場価値、金利およびその他適用 ある要因の予測が誤っている場合には、ファンドの運用成績 は、これらの投資手法を用いなかった場合の運用成績を下回 る可能性もあります。さらに、投資顧問会社の予測が正確であったとしても、スワップのポジションがヘッジされる資産 または負債の価格と完全に連動しないというリスクがありま す。

### 〔通貨スワップ〕

通貨スワップは、相対取引であり、ファンドと相手方との 間で特定通貨により一連の支払いを交換する取引です。通貨 スワップでは、交換期間終了時に、ある指定通貨と他の指定 通貨の交換により相当金額の引渡しが行われます。したがっ て、通貨スワップの元本額全体が、相手方当事者による契約 上の引渡義務の不履行リスクにさらされます。各通貨スワッ プに関して、ファンドの権利を超過する契約義務の純額(もしあれば)が毎日未払計上されます。かかる取引の相手方当事者による債務不履行については、ファンドは、当該取引の 関係契約の救済規定に従います。

[クレジット・デフォルト・スワップ]

ファンドは、ヘッジ目的または投機のために、CSSFの慎重

な監督に服しかつCSSFが承認する分類に属する金融機関との明で、前記の適格投資対象のいずれかを参照するクレできます。でフォルト・スワップ (CDS) の取引を行うことがで手す。ペッジ目的で利用する場合、ファンドは、CDSの契約があるものとします。この場合、ファンドは、CDSの契約が明りに、指定債務の発行体に「クレジット・イベント」が発生した場合には、当該債務またはその他の額)を交換場合には、当該債務は、での場合には、当該債務またはでの代替現金するには、何ら利益を得ることなく、CDSに関しては、ファンドは、何ら利益を得ることなく、CDSに関しては、ファンドがにDSの売り手となる場合には、ファンドがにDSの売り手となる場合には、ファンドがは、連続したことになります。逆逆続いる支払いを受領しますが、「クレジット・イベント」が発生のには、が発生の代替したことになります。だは、取引相手方に支払うなが、「クレジット・イベント」が発生のには、取引相手方に支払うるとは、取引相手方に支払うるとないます。売り手依存していた場合には、取引全体を完結させるためには発行されることにないのできまでで、発行体の銘柄、指数、トランシュ、ケットまたは特注商品のCDS取引に投資することができます。ファンドは、単一の銘柄、指数、トランシュ、ケットまたは特注商品のCDS取引に投資することができます。ファンドは、東ののののののであり、指数のよりにはならないので、発行体の銘柄、指数、トランシュ、よりに対している。

〔トータル・リターン・スワップおよび類似の特徴を有する その他金融デリバティブ商品〕

ファンドがトータル・リターン・スワップ取引を行うか、類似の特徴を有するその他金融デリバティブ商品に投資する場合には、ファンドによって保有される資産は、ルクセンブルグの投資信託/投資法人に関する2010年12月20日法(以下「2010年法」といいます)の第43条、第44条、第45条、第46条および第48条に規定する分散化制限を遵守しなければなりません。同時に、2010年法第42(3)条およびCSSFの規則10-4の第48(5)条に従って、管理会社は、2010年法第43条に従って定められるファンドの投資制限を計算する際に、トータル・リターン・スワップまたは類似の特徴を有するその他金融デリバティブ商品の対象エクスポージャーが確実に考慮されるようにしなければなりません。

加えて、ファンドがトータル・リターン・スワップ取引を 行うか、類似の特徴を有するその他金融デリバティブ商品に 投資する場合には、直接または公認の指数を通じて取得され る対象エクスポージャーは、ファンドの投資目的および投資 方針に沿っているものとします。

かかる種類の取引の取引相手方は、この種類の取引を専門とする高格付の金融機関でなければならず、投資顧問会社が定める承認済取引相手方リストから選定されるものとします。

取引相手方には、ファンドの投資対象または当該金融デリバティブ商品の対象資産もしくは参照指数の構成もしくは運用に対する裁量権はありません。取引相手方が、ファンドの投資対象または当該金融デリバティブ商品の対象資産の構成もしくは運用に関し裁量権を有する場合には、ファンドと当該取引相手方との間の契約は投資運用委託契約とみなされ、委託に関するUCITSの要件を遵守しなければなりません。かかる場合、当該契約の詳細が英文目論見書に記載されます。

ファンドがトータル・リターン・スワップ取引を行うか、 類似の特徴を有するその他金融デリバティブ商品に投資する 場合には、取引相手方の契約不履行リスクにさらされること になり、それがファンドの株主のリターンに影響を及ぼす可 能性があります。

#### [組入証券の貸付]

#### [非流動性証券]

ファンドは、その純資産総額の10%を超えて非流動性証券 を保有しません。この目的上、非流動性証券には、就中、 (i) 再販売が法律上または契約上制限されていたり直ちに利用できる流通市場がない直接販売証券またはその他の証券(例えば、証券の取引が停止された場合、または非上場証券にいてはマーケット・メーカーが存在しないかもしくは売値りではを提示しない場合)(多くの通貨スワップおよび通貨の取引オプションおよび発行された店頭取引オプションおよび発行された店頭取引オプションおよび発行された店頭取引オプションをかに使用される資産を含む)(ii)7日以内に解約できない一するために使用される資産、(iii)7日以内に解約できる流貨原条件付証券売買契約、が含まれます。再販売に関通のおよいできるに契約上の制限があるが、直ちに利用できる流通市場が存在する証券は非流動性証券とはみなされません。投資する場合には、ファンドが非流動性証券に投資する場合には、かかる証券を売却できない可能性があり、また売却時においてその価値の全額を実現できない可能性があります。

ファンドが投資できる非流動性証券の説明については、後記「投資制限」の(5)を参照のこと。

#### 〔合成持分証券〕

ファンドは、「ローカル・アクセス商品」または「参加ノート」または「低行使価格ワラント」と呼ばれる合成持分証券に投資することができます。これらの商品は、一般的に場行などの金融機関によって発行され、取引所で取引される場合もあれば、取引されない場合もあります。これらの商品は、2010年法第41(1)条に従って、発行体との間で原証券もしくは指数で代表される証券バスケットを特定価格で売買する権利を所持人に付与する権利または原証券もしくは指数の価値に関する現立で証券の形をとります。これらの商品にいう者が原証券またはその価値を対象として行使可能のある点期間でいますが、一般的に、行使可能は、一般的に、発行時に決定される行使価格があります。

投資顧問会社は、かかる発行体の信用度を継続的に監視しており、ファンドは、投資顧問会社によって信用度が高いと判断された事業体によって発行される当該商品を取得します。

かかる商品への投資には、その発行体による原証券または その代替現金の交付義務の不履行というリスクがあります。 また、ワラントを取引する流通市場が限定されるため、これ らの商品には流動性リスクもあります。

さらに、ファンドは、一定の発行体の長期オプションまたは一定の発行体に関する長期オプションに投資する場合があります。長期オプションは、発行体(一般的には金融機関)によって発行されるコール・オブションであり、所持人には、当該発行体から別の発行体の発行済証券を購入する権利が付与されます。長期オプションは、取引相手方の履行を保証する決済会社を通して決済されることはありません。そのかわり、当該オプションは取引所で取引され、取引所の取引規則に従います。

#### [一時的防御ポジション]

異常な状況において、かつ限定された期間について、投資顧問会社は、証券市況またはその他の経済的もしくは政治的状況により正当化される期間において、一時的な防御措置としてその投資方針を変更することができます。ファンドは、株式または長期債務証券のボジションを適宜減らし、場合によっては、その他の債務証券(アメリカ合衆国政府、OECD加盟国の政府機関、またはS&PによりAA格以上もしくはムムマズによりAA格以上もしくは少なくとも一つの国際的付けを付きれているか格付けを付きれているか格付けがない場合には同等の投資品質であると投資顧問会社により決定されたヨーロッパ、アメリカ合衆国もしくは多国籍の企

業または国際機関により発行または保証された短期確定利付証券を含みます)のポジションを増加させることができます。かかる証券の表示通貨は、ファンドの基準通貨建の場合もあり、それ以外の通貨建の場合もあります。またファンドは、現金(20%を上限とする。)およびかかる高格付機関が発行または保証する短期金融商品(満期は120日未満)で構成される流動資産を付随的に保有することができます。またファンドは、いつでも、再投資待ちとなっている現金または株主に対する配当およびその他の分配のために準備金として保有されている現金を一時的に上記の短期金融商品に投資す

ることができます。ファンドは、一時的な防御目的で投資する間は、その投資目的と一致しない場合があります。

### [将来の展開]

ファンドは、現在は利用を企図していないその他の投資慣行を付随的に利用することができますが、その利用は、かかる投資慣行がファンドの投資目的に合致し、かつ法律で認められる範囲内とします。かかる投資慣行は、発生した場合、本書に記載されている投資慣行に内在するリスクを上回るリスクを伴う可能性があります。

### 2 AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの投資制限

以下の制限は、別段の記載がある場合を除き、AB SICAV Ⅲ全体ではなく、ファンドについて個別に適用されます。

1.

- a) ファンドの投資対象は、以下の金融商品のみとします:
- i. 証券取引所への公式上場が認められた譲渡可能証券および短期 金融商品、および/または
- ii. その他の規制市場で取引されている譲渡可能証券および短期金融商品、および/または
- ※行後間もない譲渡可能証券および短期金融商品。ただし、発行要項に、規制市場への公式上場の承認のための申請が行われる旨の約束が含まれており、発行後1年以内にかかる承認を得ることが確保されていることを条件とします。および/または
- iv. UCITS指令に従い承認されたUCITSの受益証券および/または以下を条件とするUCITS指令第1条第(2)項の第一および第二段落の意味における集団投資事業(EU加盟国で設定されているか否かを問わない)(以下「UCI」という。):
- その他のUCIsは、ヨーロッパ連合の加盟国の法律またはカナダ、香港、日本、ノルウェー、スイスまたはアメリカ合衆国の法律に基づき承認されていること。
- その他のUCIsの受益者保護の水準は、UCITSの受益者保護の水準と同等であること、特に、資産の分別、借入れ、貸付けならびに譲渡可能証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
- その他のUCIsの事業の報告が半期および年次の報告書によって 行われており、報告期間中の資産および負債ならびに収益およ び運用の評価が可能であること。
- v. 要求に応じて払戻しが行われるか、引出権のある満期12ヵ月以 内の金融機関への預金。ただし、当該金融機関は、OECD加盟国 に登記上の事務所を有し、かつ、欧州共同体法に規定するもの と同等であるとCSSFが判断するプルーデンシャル監督規制の対 象となっていることを条件とします。および/または、
- vi. 上記i)およびii)項に記載する規制市場で取引されている金融デリバティブ商品(現金決済金融商品に相当するものを含みます。)、および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」といいます。)、ただし、以下を条件とします:
- 原資産は、ファンドがその投資目的に従い投資することができる本1)a)項に記載する金融商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨から構成されていること。
- OTCデリバティブのカウンターパーティは、プルーデンシャル 監督規制に服し、かつルクセンブルグの監督当局が承認する分 類に属する機関であること。
- OTCデリバティブは、信頼性が高く、実証可能な評価が日々行われており、取締役会の判断でいつでも、反対取引によりその公正価額で売却、現金化または清算することができること。および/または
- vii. 規制市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品の場合 は、当該銘柄または発行体が投資者保護および貯蓄保護を目的 とした規制の対象となっていることを条件とします。また、以 下を条件とします:
- a. EU加盟国の中央・地域・地方当局もしくは中央銀行、欧州中央 銀行、EUまたは欧州投資銀行、EU非加盟国もしくは連邦国家の 場合は連邦構成員、またはEU加盟国のうちーヵ国以上が加盟す る公的国際機関により発行または保証されていること。また は、
- b. 上記1)a)i) およびii)に記載される規制市場で取引されている証券の発行体である事業体によって発行されていること。または、
- c. OECD加盟国である国に登記上の事務所を有する金融機関により 発行または保証されていること。ただし、当該金融機関は、欧 州共同体法に定めるものと同等であるとCSSFが判断するプルー デンシャル監督規制に服していることを条件とします。また

は、

- d. CSSFが承認した分類に属するその他の機関によって発行されていること。ただし、当該商品への投資は、上記a、bまたはcに規定するものと同等の投資者保護の対象となっていること、また当該発行体の資本金および準備金の合計額が10百万ユーロ(10,000,000ユーロ)以上であり、第4指令78/660/EECに従って年次財務書類を作成し公表している会社であること、かつ、企業グループ内で当該グループの資金調達を専業としているか、銀行の流動性与信枠を利用することができる証券化ビークルへの資金調達を専業としている法人であることを条件とします。
- b) 加えて、ファンドは、ファンドの純資産の10%を上限として、 上記a)に記載されたもの以外の譲渡可能証券および短期金融商 品に投資することができます。

2.

- a) ファンドは、付随的に流動資産を保有することができます。
- b) ファンドは、デリバティブ商品全体に関するエクスポージャー がファンドの純資産総額を超えないことを確保します。

当該エクスポージャーは、原資産の現在価値、カウンターパーティ・リスク、予測可能な市場変動およびポジションの清算に要する時間を考慮して計算されます。これはまた、以下の段落にも適用されます。

ファンドは、原資産に対するエクスポージャーが合計で3)項に定める投資限度を超えないことを条件に、投資方針の一環として、かつ3)a)、v)およびvi)項に定める制限内で、金融デリバティブ商品に投資することができます。ファンドが指数連動型金融デリバティブ商品に投資する場合には、当該投資は、3)項に定める制限と合算する必要はありません。

譲渡可能証券または短期金融商品にデリバティブが組み込まれている場合、本2項の要件を遵守する際に当該デリバティブを 考慮しなければなりません。

3.

a)

i. ファンドは、その資産の10%を超えて、同一発行体の発行した 譲渡可能証券または短期金融商品に投資しません。

ファンドは、その総資産の20%を超えて、同一機関への預金に 投資しません。

OTCデリバティブ取引のカウンターパーティに対してファンドがさらされるリスク相当額は、当該カウンターパーティが上記 1)a) v) に記載する金融機関の場合にはファンドの資産の 10%、それ以外の場合にはファンドの資産の 5%を超えることはできません。

ii. ファンドが複数の発行体の譲渡可能証券または短期金融商品を各銘柄につきファンドの資産の5%を超えて所有している場合、当該投資の総額は、ファンドの資産価額の40%を超過してはならないものとします。

本制限は、プルーデンシャル監督規制に服する金融機関への預金および当該金融機関を相手方とするOTCデリバティブ取引には適用されません。

3) a) i) に定める個別の制限に関わらず、ファンドは、以下を合算することはできません:

その資産の20%を超える、

- 同一発行体により発行された譲渡可能証券または短期金融商品への投資、および/または
- 同一機関への預金
- 同一機関とのOTCデリバティブ取引から発生するエクスポージャー

- iii. 上記3)a)i)に定める10%の制限は、EU加盟国、その地方当局 もしくは機関、またはその他の適格国またはEU加盟国のうち 1ヵ国以上が加盟する公的国際機関により発行または保証され ている譲渡可能証券または短期金融商品については、最大35% まで引き上げられます。
- iv. 登記上の事務所をEU加盟国内に有し、法により債権者の保護を目的とする特定の公的監督規制に服する金融機関が発行した一定の債券については、3)a)i)に規定する10%の制限は25%まで引き上げることができます。特に、当該債券の発行手取金が、法により、当該債券の満期日までの元利金返済の原資となり、かつ、当該発行体の破産の場合には、元金の返済および経過利息の支払に優先的に充当される資産に投資されなければならないものとします。

ファンドがその資産の5%を超えて、一発行体によって発行された上記の債券に投資する場合、かかる投資の総額は、ファンドの資産価額の80%を超えてはならないものとします。

- v. 上記iii)およびiv)に記載する譲渡可能証券および短期金融商品は、上記3)a)ii) に記載する40%の制限の計算に含めないものとします。
- vi. i)、ii)、iii)およびiv)項に規定する制限を合算することはできません。従って、i)、ii)、iii)およびiv)項に従い行われる、同一発行体が発行した譲渡可能証券もしくは短期金融商品または同一機関に対する預金もしくは同一機関との間で行われる金融デリバティブ取引に対する投資は、いかなる場合も、合計でファンドの資産の35%を超えることはできないものとします。

指令83/349/EECに従ってまたは公認の国際会計規則の定義に 従い連結決算のため同一グループに含まれる企業は、3)a)項に 定める制限の計算においては同一発行体とみなされます。

ファンドは、同一グループ内の譲渡可能証券および短期金融商品に、ファンドの資産の20%を上限として累積的に投資できます。

b)

- i. 目論見書に記載されたファンドの投資方針の目的が、以下に基づきCSSFが認定した一定の株価指数または債券指数の構成に連動させることである場合、上記3a)に定める制限は、下記4に規定する制限を損なわずに、同一発行体により発行された株式および/または債券への投資について最高20%まで引上げられます:
- 指数の構成が十分に分散化されていること。
- 指数が参照する市場の適切なベンチマークとなっていること。
- 指数が適切な方法により公表されていること。
- ii. 上記3)b)i)に規定する制限は、異常な市場環境(特に、一定の譲渡可能証券または短期金融商品の市場占有率が高い規制市場における場合)によって正当化される場合には、最高35%まで引上げられます。
- iii. 上記3a)に記載する規定に拘らず、ファンドは、リスク分散の原則に従い、EU加盟国、その地方当局もしくは機関、OECDに加盟する他の国、またはEU加盟国のうち1ヵ国以上が加盟する公的国際機関が発行または保証する譲渡可能証券または短期金融商品にファンドの資産の100%まで投資する権限を有します。ただし、ファンドは少なくとも6銘柄の異なる証券を保有しなければならず、また各銘柄の証券はファンドの総資産の30%を超えないものとします。

4.

- a) AB SICAV Ⅲは、以下を取得することはできません:
- i. 発行体の経営に重大な影響を行使し得る議決権付株式。または、
- ii. 以下を超えるもの:
- a) 同一発行体の無議決権株式の10%、および/または、
- b) 同一発行体の債券の10%、および/または、

- c) 同一のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券の25%、および/または、
- d) 同一発行体の短期金融商品の10%
- iii. 取得時点における債券、短期金融商品もしくは受益証券の総額 または当該金融商品の純額が算定できない場合には、取得時点 において、4)a) ii)b.c.およびd.の制限は無視することができ ます。
- b) 上記4a)i) および4a)ii)項は、以下については適用されません:
- i. EU加盟国またはその地方当局が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品
- ii. EUの非加盟国が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品
- iii. EU加盟国のうち1ヵ国以上が加盟する公的国際機関が発行する 譲渡可能証券および短期金融商品
- iv. EU非加盟国において設立された会社で、当該非加盟国内に登記 上の事務所を有する発行体の証券に主としてその資産を投資し ている会社についてファンドが所有する資本株式。ただし、当 該非加盟国の法律により、ファンドが当該非加盟国内の発行体 の証券に投資するにはかかる所有による方法しかない場合に限 るものとします。また、EUの非加盟国に属する当該会社がその 投資方針について、3)a)、4)a)i)およびi)および5)に定め る制限を遵守している場合にのみ上記を適用することができま す。
- v. 一もしくは複数の投資会社が保有する子会社の資本株式。ただし、当該子会社の唯一の事業が、当該投資会社のために、ファンドの株主の請求によるファンド株式の買戻しに関して、当該子会社の所在国における投資運用業務、投資助言業務または販売促進業務を専業とする場合に限ります。

ъ.

- a) 英文目論見書のファンドの投資方針を詳述する箇所において別 段の規定がある場合を除き、ファンドは、UCITSおよび/また は他のUCIsの受益証券または株式に、その純資産の5%を超え て投資することはできません。後者の場合、以下の投資制限が 適用されるものとします:
- ファンドは、(1)a)(iv)項に定義されるUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得できますが、合計でファンドの資産の20%を超えて、単一のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資することはできません。本投資制限の適用において、複数のコンパートメントを有するUCITSおよび/またはその他のUCIの各コンパートメントは、異なるコンパートメント間で第三者に対する債務の分離の原則が確保されている場合に限り、それぞれ別々の発行体とみなされるものとします。
- UCITS以外のUCIsの受益証券に対する投資は、合計で、ファンドの資産の30%を超えることはできません。
- b) 共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質 的所有によりファンドと結ばれているか、またはファンドの管 理会社と結ばれている管理会社によって管理されているその他 のUCITSおよび/またはその他のUCIsの受益証券にファンドが 投資する場合、かかる他のUCITSおよび/またはUCIsの受益証 券への投資を理由として申込手数料または買戻手数料を請求す ることはできません。

英文目論見書中のファンドの詳細情報が記載される箇所において別段の記載がある場合を除き、前項に記載するようにファンドと結ばれているUCITSおよびその他のUCIsへのファンドの投資に関して、報酬の二重請求は行われないものとします。ファンドは、年次報告書において、ファンドとファンドが投資しているUCITSおよびその他のUCIsの両方に請求される管理報酬の合計額を記載するものとします。

- c) 上記3)a) に定める投資制限の目的においては、ファンドが投資するUCITSまたはその他のUCIsによって保有される原資産を考慮する必要はありません。
- 6. 加えて、ファンドは、以下を行わないものとします:
- a) 貴金属または貴金属を表章する証書に投資すること。
- b) 不動産または不動産に関するオプション、権利または持分を売買すること。ただし、ファンドは、不動産もしくは不動産に関

する持分により担保された譲渡可能証券または不動産もしくは 不動産に関する持分に投資する企業が発行する譲渡可能証券に 投資することができます。

- c) 上述する譲渡可能証券またはその他の金融商品、短期金融商品 またはUCITSおよび/またはその他のUCIsの空売りを行うこと。
- d) 第三者に貸付を行うこと、または第三者のために保証人となる こと。ただし、本制限は、ファンドが以下を行うことを妨げる ものではありません。
- i. ファンドの組入証券の貸付を行うこと、および
- ii. 全額払込みではない、1)a)iv)、vi)およびvii)に記載する譲渡 可能証券、短期金融商品またはその他の金融商品を取得すること。
- e) ファンドの勘定で、ファンドの総資産の10%を超える額の借入 れを行うこと。かかる借入れは、銀行から、ファンド株式の買 戻しを含む例外的な目的で一時的に行われることができます。 ただし、ファンドは、「バック・ツー・バック」ローンで外貨 を取得することができます。
- f) ファンドの勘定で保有する証券について、債務の保証としての 抵当権設定、質権設定もしくは担保権設定、またはその他の方 法による譲渡を行うこと。ただし、上記に記載される借入れに 関連して要求される場合で、かつファンドの資産価額の10%を 超えない場合はこの限りではありません。OTC取引(特に、ス ワップ取引、オプション取引および為替先渡取引または先物取 引)に関して、有価証券またはその他の資産を分別勘定へ預託 することは、本目的上、抵当権、質権、担保権の設定とはみな されないものとします。
- g) 他の発行体の証券の引受人または下引受人となること。
- h) 無限責任の引受けを伴う譲渡可能証券に投資すること。
- 7. 発行体が複数のコンパートメントを有する法人であり、各コンパートメントの資産が当該コンパートメントの投資者および当該コンパートメントの改定、運営もしくは清算に関して発生した請求権を有する債権者に対して排他的に帰属している限りにおいては、各コンパートメントは、上記3)a)、3)b)i)およびii)ならびに5)に定めるリスク分散規則の適用においては別々の発行体とみなされるものとします。
- 8. ファンドは、AB SICAV Ⅲのポートフォリオ(以下、各々を「投資対象ポートフォリオ」といいます。)のうち一以上のポートフォリオにより発行された(または発行される予定の)株式の申込みを行い、それを取得し、および/または保有することができます。ただし、以下を条件とします:
- 投資対象ポートフォリオは、逆に、ファンドに投資しないこと。
- 取得が企図されている投資対象ポートフォリオは、その資産の 10%を超えて他のファンドの受益証券に投資しないこと。
- いかなる場合も、ファンドが投資対象ポートフォリオの株式を 保有している間は、UCITS法によって課される純資産の最低基 準額を確認する目的において、当該株式の価額をファンドの純 資産の計算に含めないこと。
- ファンドと投資対象ポートフォリオの段階で、管理報酬、申込 手数料または買戻手数料を二重請求しないこと。
- 9. 新規設定ポートフォリオは、設定後6か月間は、リスク分散の原則の遵守を確保する一方、制限3)および5)から逸脱することが認められます。
- 10. ファンドは、十分な分散化を行うことにより、投資リスクの適切な分散を確保しなければならないものとします。
- 11. ファンドは、上記に加えて、ファンド株式が販売される国々の 規制当局が課す追加の投資制限を遵守するものとします。

#### [マスター・フィーダー構造]

上記にかかわらず、またUCITS法および関連規則に定める条件に従って、ファンドは、UCITSまたはそのポートフォリオ(以下「マスター」といいます。)のフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」といいます。)となることができます。ただし、マスター自らはフィーダー・ファンドとなることはできず、またフィーダー・ファンドの受益証券/株式も保有しないものとします。かかる場

合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの株式/ 受益証券に投資するものとします。

フィーダーは、その資産の15%を超えて、以下のいずれか、またはその両方に投資することはできません:

- (a) UCITS法第41(2)条第2項に基づく付随的な流動資産
- (b) UCITS法第41(1)g)条および第42(2)および(3)条に従い、ヘッジの目的でのみ利用される金融デリバティブ商品

ファンドがフィーダーとなり、マスターの株式/受益証券に投資する場合、マスターは、マスターの株式/受益証券へのファンドの投資を理由として、申込手数料または買戻手数料を請求することはできません。

ファンドがフィーダーとなる場合、マスターの株式/受益証券への投資により支払うべきすべての報酬および費用の明細、ならびにフィーダーとマスター両方の費用の合計額が、英文目論見書におけるファンドに関する箇所において開示されます。

#### 〔投資制限に関する注記〕

管理会社は、ファンドの資産の一部である譲渡可能証券または短期 金融商品に付随する新株引受権の行使の際には、上記の投資制限の 比率を遵守する必要はないものとします。

その後のファンドの資産の価値の変動を理由として、または新株 引受権の行使の結果として、上記の投資制限の比率を超えた場合、 証券の売却に当っては株主の利益を十分に考慮しつつ、当該事態の 是正を優先させるものとします。

管理会社は、ファンドの株式が販売される国の法令を遵守するために、株主の利益に相反しないその他の投資制限を随時課すことができます。

英文目論見書中のファンドの詳細事項において別途規定する場合に限り、ファンドは、ルクセンブルグ法に定める投資制限を超えない範囲で上記の投資制限から逸脱することができます。

#### [ロシアへの投資に関する制限]

現在、ロシアの一定市場は、ファンドの投資制限の下でいう規制市場としての適格性を満たしていないため、当該市場で取引される証券への投資は、上記投資制限(5)に定める10%の制限に従うものとします(ただし、その他の規制市場を通じたロシアへの投資は当該投資制限の対象とはなりません)。2023年1月現在、ロシア証券取引所およびモスクワ銀行間為替取引市場は、ファンドの投資制限の下で規制市場として適格であるとみなされます。

### [環境・社会・ガバナンス (ESG) 統合に関する方針]

環境・社会・ガバナンス (ESG) への配慮は、アライアンス・バーンスタインのスチュワードシップ・アプローチを通じて、投資顧問会社のリサーチおよび投資プロセスに組み込まれています。ただし、ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオについては、他のメカニズムを通じて責任投資が組み込まれる場合があります。アライアンス・バーンスタインのスチュワードシップ・アプローチの詳細は、投資顧問会社のウェブサイトの責任投資に関するセクションにおいてご覧いただけます。

#### [論争となっている武器に関する方針]

管理会社は、非人道的地雷、クラスター弾および/または劣化ウラン弾への法人としての関与があるか否かについて世界の会社を選別する体制をとっています。法人としてかかる関与があることが確認された場合には、管理会社は、その方針として、ファンドが当該会社によって発行された証券に投資することを認めないものとします。

# 〔金融デリバティブ商品、金融技法および金融商品ならびに担保管理に関する追加情報〕

以下の規定は、ファンドが下記の金融デリバティブ商品に投資する場合および/または下記の金融技法および金融商品の取引を行う場合にファンドに個別に適用されます。

#### 金融デリバティブ商品

#### 一般事項

投資方針に定める場合に限り、ファンドは、前記の投資方針および 投資制限に定める制限の範囲で、金融デリバティブ商品に投資する ことができます。

ファンドは、ヘッジ目的、効率的なポートフォリオ運用の目的および投資目的(投資方針で許容される限度で)で、金融デリバティブ商品を利用することができます。いかなる場合も、金融デリバティブ商品の利用によって、ファンドが投資方針または投資目的から逸脱してはならないものとします。

ファンドが、適格指数を原資産とする金融デリバティブ商品に投

資する場合、当該投資は、前記の投資制限に定める集中制限および 投資制限を決定する際には考慮されないものとします。

投資方針に別段の規定がある場合を除き、ファンドは、カウンター パーティが原資産の構成に裁量権を有する金融デリバティブ商品の 取引を行わないものとします。

譲渡可能証券または短期金融商品に金融デリバティブ商品が組み 込まれている場合、かかる金融デリバティブ商品は、前記のファン ドの投資方針および投資制限に定める制限を遵守する際に考慮され なければならないものとします

なければならないものとします。 ファンドは、金融デリバティブ商品の取引を行う場合はいつでも、当該金融デリバティブ商品から派生するファンドの債務を常に充足できる十分な流動資産を保有することを確保するものとします

#### OTCデリバティブに関する契約

投資方針に別段の規定がある場合を除き、ファンドは、プルーデンシャル監督規制の対象でかつCSSFによって承認された分類に属する金融機関または投資会社のいずれかをカウンターパーティとする場合に限り、OTCデリバティブ取引を行うことができます。各カウンターパーティは、以下の基準を総合して選択されます:規制状況、現地の法律により提供される保護、業務プロセスおよび信用度分析(入手可能な信用スプレッドおよび/または外部信用格付の検討も含む)。

カウンターパーティの身元は、ファンドの年次報告書に開示されます。

OTC金融デリバティブ商品および効率的なポートフォリオ運用技法から生じる一カウンターパーティ当りのリスク相当額は、当該カウンターパーティが2010年法第41(1)(f)条に言及される金融機関である場合にはファンドの資産の10%を超えないものとし、その他のカウンターパーティの場合にはファンドの資産の5%を超えないものとします。

トータル・リターン・スワップおよび類似の特徴を有するその他 の金融デリバティブ商品

トータル・リターン・スワップとは、一方の当事者(以下「トータル・リターン支払者」といいます。)が、参照債務の経済的パフォーマンスの合計を他方の当事者(以下「トータル・リターン受領者」といいます。)に譲渡する契約をいいます。経済的パフォーマンスの合計には、金利・手数料からの収益、市場の変動からの利益・損失、および信用損失が含まれます。これらの取引のカウンターパーティは、欧州共同体法に定めるものと同等であるとCSSFがみなすプルーデンシャル監督規制に従っているものとします。各カサンターパーティは、以下の基準を総合して選択されます。規制、況、現地の法律により提供される保護、業務プロセスおよび信用度分析(入手可能な信用スプレッドおよび/または外部信用格付の検討も含む)。

ファンドによって行われるトータル・リターン・スワップ取引には、当初資金を必要とするスワップおよび/または当初資金を必要としないスワップの形態があります。トータル・リターン・スワップは、原則として、当初資金を必要としないスワップです。ただし、投資顧問会社は、当初資金を必要としないスワップ取引を行う権利を留保しています。当初資金を必要としないスワップとは、取引開始時にトータル・リターン受領者による前渡金の支払いがないスワップをいいます。当初資金を必要とするスワップとは、トータル・リターン受領者が参照資産のトータル・リターンと引換えに前渡金を支払う場合のスワップをいい、従って、前渡金の支払要件により、コストがかかります。

ファンドがトータル・リターン・スワップおよび/または類似の特徴を有するその他の金融デリバティブ商品(以下「TRSs」といいます。)の取引を行う場合、当該TRSsを通じてエクスポージャーを取る原資産の種類は、ファンドの投資方針に合致していなければならないものとします。

ファンドがTRSsの取引を開始する場合には、TRSsにさらされるファンドの運用資産の最大比率および予想比率がファンドの投資方針に開示されます。 ファンドに関してTRSsから生じるすべての収入はファンドに割当

ファンドに関してTRSsから生じるすべての収入はファンドに割当 てられ、投資顧問会社も管理会社も当該収入から報酬を受け取るこ とはないものとします。

#### グローバル・エクスポージャー

2010年法第42(3)条によれば、ファンドは、デリバティブ商品全体のエクスポージャーがファンドの純資産総額を超えないことを確保するものとします。当該エクスポージャーは、原資産の現在価値、カウンターパーティ・リスク、将来の市場変動およびポジションの清算に要する時間を考慮して算定されます。

管理会社は、金融デリバティブ商品全体に関するファンドのエクスポージャーがファンドの純資産総額を超えないことを確保します。従って、ファンドの全体的なリスク相当額は、ファンドの純資産総額の200%を超えないものとします。この全体的なリスク制限

は、一時的な借入手段をとった場合には10%引き上げられることが できます。

ファンドの金融デリバティブ商品全体に関するエクスポージャーは、「バリュー・アット・リスク」法か「コミットメント」法のいずれかにより算定されます。

#### バリュー・アット・リスク法

バリュー・アット・リスク (VaR) 法とは、通常の市況で、ある一定期間のうちに、ある一定の信頼水準で発生し得る予想最大損失額に基づきエクスポージャー全体を測定する方法です。

以下の基準に基づき、VaR報告書が作成され、日々監視されます

- 保有期間1ヶ月
- 信頼水準99%
- ストレステストを必要に応じて適用

VaRは、絶対ベース(以下「絶対VaR」といいます。)、またはファンドのVaRがそのベンチマークのVaRに対して比較される場合には相対ベース(以下「相対VaR」といいます。)のいずれかで表示されます。

絶対VaR-絶対VaR法は、一般的に、特定可能な参照ポートフォリオまたはベンチマークが存在しない場合に用いられます。絶対VaR法では、リミットは、ファンドの純資産価額に対する比率として定められます。絶対VaR法を用いる際のファンドのリミットは、ファンドの純資産価額の20%に定められています。

相対VaR-相対VaR法は、ポートフォリオの投資戦略を反映するベンチマークが特定可能かつ入手可能であるポートフォリオについて用いられます。相対VaR法では、リミットは、ベンチマークまたは参照ポートフォリオのVaRの比率として定められます。相対VaR法を用いるポートフォリオの最大VaRリミットは、投資方針に開示される当該ポートフォリオのベンチマークの200%に定められています

#### コミットメント法

コミットメント法は、金融デリバティブ商品の原証券ポジションの市場価値と当該原ポジションに関連するその他の契約額を相殺するネッティングおよびヘッジのアレンジを行った上で、当該金融デリバティブ商品をその原資産における同等ポジションに転換する方法です。コミットメント法では、金融デリバティブ商品のみに関連するポートフォリオのエクスポージャー全体は、当該ポートフォリオの純資産総額の100%を超えることはできません。

#### 効率的なポートフォリオ運用技法

2010年法ならびにCSSFによって随時発行される通達(特に、欧州証券市場監督局(ESMA)による監督官庁およびUCITSの管理会社のためのガイドラインESMA/2012/832-ETFおよびその他UCITS銘柄に関するガイドライン(以下「ESMAガイドライン」といいます。)を取り入れたCSSF通達13/559)に規定される条件に従い、またその制限の範囲内で、ファンドは、有価証券貸付取引および買戻条件付取引などの譲渡可能証券および短期金融証券に関する技法および商品を利用することができます。ただし、かかる技法および商品は効率的なポートフォリオ運用の目的で用いられるものとします。

これらの運用技法は、投資目的の達成を追求し、および/またはファンドの財務上のリターンを増加させるために、ファンドの投資方針に従って利用されます。有価証券貸付取引は、継続的に利用されます。その他の証券金融取引は、機会が生じていると投資運用会社が考える場合に利用されます。

いかなる場合も、かかる運用によって、ファンドがその投資目的 から逸脱することやファンドに重要なリスクが追加されないように するものとします。効率的なポートフォリオ運用技法から発生する すべての収入は、直接的および間接的な運営費用および報酬を控除 した上で、ファンドに返還されます。かかる費用および報酬に隠し 収入は含めないものとします。

ファンドの年次報告書には、以下の情報が記載されます: (i)報告期間中に効率的なポートフォリオ運用技法により発生した収入、ならびに(ii)ファンドがそれに関して負担した直接的および間接的な業務コスト・手数料ならびに当該コスト・手数料の支払先である企業の身元および当該企業と保管銀行または(場合により)投資顧問会社または(場合により)管理会社との間の関係。

管理会社は、これらの取引の量を、買戻請求に常に応じることができるような水準に維持するものとします。

#### 有価証券貸付取引

ファンドは、有価証券貸付取引(ファンドの有価証券を他の当事者 (借主)に貸付け、借主は合意された期間の満了時に同等の有価証 券を返還する契約上の義務を負う取引)を行うことができます。有 価証券の貸付期間中、借主は、ファンドに対して、(i)ローン手 数料および(ii)当該証券からの収益を支払います。ファンドは、 以下の規則を遵守する場合にのみ有価証券貸付取引を行うことがで きます。

- (i) ファンドは、直接的に、または公認の清算機関により組織された標準化システムもしくは欧州共同体法に規定されるものと同等であるとCSSFが判断するプルーデンシャル監督規則に服しかつ当該種類の取引を専門としている金融機関によって組織された貸付システムを通じて、有価証券を借り手に貸付けることができます。(ii) 有価証券貸付取引契約のカウンターパーティは、欧州共
- (ii) 有価証券貸付取引契約のカウンターパーティは、欧州共同体法に規定されるものと同等であるとCSSFが判断するブルーデンシャル監督規則に服すものでなければならないものとします。有価証券貸付取引契約のカウンターパーティは、OECD加盟国に拠点を置く者とし、貸付代理人の信用審査に基づき貸付代理人により選定されます。各カウンターパーティは、以下の基準を給合して選択されます:規制状況、現地の法律により提供される保護、業務プロセスおよび信用度分析(入手可能な信用スプレッドおよび/または外部信用格付の検討も含む)。
- (iii) 有価証券貸付取引またはその他の効率的なポートフォリオ運用技法およびOTC金融デリバティブ商品から生じるーカウンターパーティ当りのリスク相当額は、当該カウンターパーティが2010年法第41(1)(f)条に言及される金融機関である場合にはファンドの資産の10%を超えないものとし、その他のカウンターパーティの場合にはファンドの資産の5%を超えないものとします。

証券貸付取引は、収益を生み出すだめに利用されるものであり、 かかる収益の唯一の源泉は、借主がファンドに対して支払う手数料 となります。

ファンドが有価証券貸付プログラムに参加している場合、管理会社は、ファンドについて、貸付有価証券の価値の105%以上に相当する担保を受領します。

ファンドは、以下の条件を充足する場合にのみ有価証券貸付取引を行うことができる。

- (i) ファンドが貸付証券の返還を請求する権利または有価 証券貸付取引を終了する権利を常に有すること。
- (ii) 当該取引が、ファンドの投資方針に従ったファンドの 資産の運用を損なうものではないこと。

ファンドが有価証券貸付取引を開始する場合には、有価証券貸付取引にさらされるファンドの運用資産の最大比率および予想比率がファンドの投資方針に開示されます。

ファンドを代理して行為する管理会社は、有価証券貸付取引を実行するため(特に、カウンターパーティの選定(管理会社の事前の承認を条件とする)および担保物の運用に関して)、米国マサチューセッツ州ボストンに営業所を有するニューヨーク州のリミテッド・パートナーシップであるブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー(以下「貸付代理人」といいます。)を任命しています。ファンドが有価証券貸付取引を行う場合、ファンドは、発生する関連収入の80%を受領します。残りの20%は、提供されるサービスと保証の対価として、貸付代理人に分配されます。証券貸付取引収入のシェアリングはファンドの運営費用を増加させるものではないので、貸付代理人に割当てられる金額は継続的費用に含まれていません。

### 買戻条件付取引および逆買戻条件付取引

ファンドは、投資方針で認められる限度で、買戻条件付取引および 逆買戻条件付取引を行うことができます。買戻条件付取引は、ファ ンドがカウンターパーティに対して証券を売却すると同時に、合意 された期日および価格で当該カウンターパーティから当該証券を買 戻すことを約束する取引です。買戻条件付取引は、主に、資金調達 目的で利用されます。逆買戻条件付取引は、証券がtrade special である場合の機会を利用するために利用されます。逆買戻条件付取 引は、ファンドがカウンターパーティから証券を購入すると同時 に、合意された期日および価格で当該カウンターパーティに返却す ることを約束する取引です。ファンドは、以下の規則を遵守するこ とを条件に、買戻条件付取引および逆買戻条件付取引を行うことが できます:

- (i) 当該取引のカウンターパーティは、欧州共同体法に規定されるものと同等であるとCSSFが判断するプルーデンシャル監督規則に服するものであること。各カウンターパーティは、以下の基準を総合して選択されます:規制状況、現地の法律により提供される保護、業務プロセスおよび信用度分析(入手可能な信用スプレッドおよび/または外部信用格付の検討を含む)。
- (ii) 買戻オプションで購入されたかまたは逆買戻条件付取引契約を通じて購入された有価証券は、関連あるCSSF通達およびファンドの投資方針に合致するものであること。また、ファンドが保有する他の有価証券と併せて、ファンドの投資制限を遵守するものであること。
- (iii) 当該取引またはその他の効率的なポートフォリオ運用技 法およびOTC金融デリバティブ商品から生じる一カウン

ターパーティ当りのリスク相当額は、当該カウンターパーティが2010年法第41(1)(f)条に言及される金融機関である場合にはファンドの資産の10%を超えず、その他のカウンターパーティの場合にはファンドの資産の5%を超えないこと。

ファンドは、(i) ファンドがいつでも有価証券の返還を請求できる場合または当該契約を終了できる場合にのみ買戻条件付取引契約を締結することができ、(ii) ファンドがいつでも発生基準または時価基準のいずれかで現金全額を回収できる場合または当該契約を終了できる場合にのみ、逆買戻条件付取引契約を締結することができます。時価基準でいつでも現金全額の回収が可能な場合、逆買戻条件付取引契約の時価は純資産総額の計算に参入されるべきとします。

期間が7日を超えないことが定められている買戻条件付取引契約および逆買戻条件付取引契約は、ファンドがいつでも当該資産を回収できるという条件を満たす契約とみび光票をのは、1571年

ファンドに関して買戻条件付取引および逆買戻条件付取引から 生じるすべての収入はファンドに割当てられます。

ファンドが買戻条件付取引および/または逆買戻条件付取引を 開始する場合には、当該取引にさらされるファンドの運用資産の 最大比率および予想比率がファンドの投資方針に開示されます。

# OTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法に関連して受領した担保物の運用

ESMAガイドラインによれば、OTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法から発生する一カウンターパーティに対するファンドのリスク相当額は、2010年法第43条に規定するカウンターパーティ・リスク限度を算定する際に合算されるべきとします。

OTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法に 関連してファンドが受領したすべての資産は担保物とみなされるべきであり、下記のすべての基準を遵守すべきとします。

ファンドがOTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法を行う場合、ファンドのカウンターパーティ・リスクを軽減するために使用されるすべての担保物は、常に以下の基準を遵守するものとします:

- (a) 流動性-現金以外で受領する担保物は、売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるような、流動性が高く、規制市場または透明性のある価格決定が行われる多角的取引システムで取引されること。また受領する担保物も、2010年法第43条の規定を遵守るものであるエレ
- (b) *評価*一受領する担保物は、少なくとも毎日評価されること。価格変動が激しい資産は、適切で保守的な掛け目による評価(ヘアカット)が実施される場合を除き担保物として受領されるべきではない。
- (c) 発行体の信用度-受領した担保物は高品質であること。
- (d) 相関性-ファンドが受領する担保物は、カウンターパーティとは独立した法主体によって発行されていること。また当該カウンターパーティの業績との間に高い相関性を示さないことが予想されるものであること。
- (e) 担保物の分散化(資産の集中)-受領する担保物は、 国、市場および発行体について十分な分散化が図られていること。ESMAガイドラインによれば、ファンドが、効率的なポートフォリオ運用およびOTCデリバティブ取引のカウンターパーティから一発行体に対する最大エクスポージャーを純資産総額の20%とした担保物のバスケットを受領する場合には、発行体の集中に関する十分な分散化基準が遵守されているとみなされる。加えて、ファンドが異なる複数のカウンターパーティのリスクにさらされている場合には、異なる複数の担保物のバスケットは、単一の発行体に対するリスクの20%の制限を計算する際には合算するものとする
- (f) 担保物の管理に関するリスクーオペレーショナル・リス クおよび法的リスクなどの担保物の管理に関するリス クは、リスク管理プロセスによって特定され、管理さ れ、かつ軽減されること。
- (g) 担保物の権原の移転ー権原の移転がある場合、受領する 担保物は、ファンドの保管銀行によって保有されるこ と。その他の種類の担保取決めの場合、担保物は、プ ルーデンシャル監督規制に服しかつ当該担保物の提供 者とは無関係な第三者の保管人によって保管されるこ とができる。
- (h) *受領した担保物*は、カウンターパーティに照会することなく、またはカウンターパーティの承認なしに、いつでもファンドによってその全額が実行可能であること。
- (i) *受領した現金以外の担保物*については、売却、再投資または質入れしないこと。

- (j) *受領した現金担保物*については、以下の条件を満たすこ
  - 2010年法第41(f)条に規定される法主体にのみ預託 されること。
  - 高品質の国債のみに投資されること。
  - リバース・レポ取引のためにのみ使用されること。ただし、当該取引は、プルーデンシャル監督 規制に服している金融機関との間で行われ、か つ、ファンドが発生基準で現金全額をいつでも回 収できることを条件とする。
  - 欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に 関する欧州証券規制当局委員会 (CESR) ガイドラ イン10-049に定義される短期マネー・マーケッ ト・ファンドのみに投資されること。

ファンドが有価証券貸付プログラムに参加している場合、管理会社は、ファンドのために、貸付証券の価額の少なくとも105%相当の担保物を受領するものとします。双務的なOTC金融デリバティブ商品に関しては、当該商品は毎日時価評価が行われるものとします。当該評価の結果、カウンターパーティは、最低の移転金額を条件として、その債務の時価が上昇した場合には追加的な担保物を供し、債務の時価が低下した場合には担保物を除去するものとします。

再投資される現金担保物は、非現金担保物に適用される分散化要件に従って分散化されるものとします。2023年1月現在、ファンドは、現金担保物の再投資は行っていません。将来、ファンドが現金担保物の再投資を決定した場合には、再投資の方針は、英文目論見

書の次の改訂版に記載されます。

ファンドがその資産の30%以上に相当する担保物を受領した場合、管理会社は、当該担保物に関するファンドの流動性リスクを評価できるようにするために、通常の流動性状況および異常な流動性状況に基づく定期的なストレステストの実施を確保するための適切なストレステスト方針を策定するものとします。

管理会社は、OTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法に関し担保物として受領した資産の種類毎に採択されたヘアカット方針を適用しています。ヘアカットとは、当該資産の保有に関して認識されたリスクを反映するために、担保物として受領した資産の時価に対する割引率です。ヘアカット方針では、担保物として受領した当該証券の特徴、例えば、満期および当該証券の発行体の信用格付、当該証券の過去の価格変動幅ならびにESMAガイドラインに定められる規則に従って随時実施されるストレステストの結果、が考慮されます。

のTCデリバティブ取引における担保物に関しては、以下のヘアカット率が、カウンターパーティとの交渉時に管理会社によって適用されます。一般的に、デリバティブ取引の各関連書類に定められるカウンターパーティとの間の最終的な取決めは、これらのヘアカットの範囲に合致しているものとします(管理会社は、いつでも、この方針を変更する権利を留保するものであり、その場合、可及的速やかに英文目論見書を更新します)。

担保物	ヘアカット率			
1. 現金	0 % - 1 %			
2. 外部信用格付がA以上の短期金融商品	0 % - 2 %			
3. 適格国(連邦国家の場合は連邦の構成員)の中央・地域・地方当	残存満期			
局もしくは中央銀行、または適格国のうち1ヵ国以上が加盟する	1-5年	5-10年	10年超	
公的国際機関によって発行または保証されている債券	2 % - 5 %	2%-10%	3 %-25%	
	信用格付			
4 A # a // / / / / / / / / / / / / / / / /	AA格またはそ	A格またはそ	BBB格またはそ	
4. 企業の負債性商品(米ドル建)	の同等格以上	の同等格以上	の同等格以上	
	6 % - 10%	10%-15%	20%-25%	
5. 主要な市場指数を構成する株式証券	10%-30%	•	•	

#### OTCデリバティブ取引および効率的なポートフォリオ運用技法に付随するリスクおよび潜在的な利益相反

OTCデリバティブ取引、効率的なポートフォリオ運用技法および当該業務に関連する担保物の管理には一定のリスクが伴います。

# 4. 運用状況

# 1 投資状況

### AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオ

(2023年8月末現在)

	T-	(2023年8月末現在)			
資産の種類	国 名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)		
	アメリカ合衆国	22, 142, 281	13. 48		
	日本	11, 554, 333	7.03		
	英国	6, 582, 605	4.01		
	カナダ	5, 514, 341	3. 36		
	フランス	4, 929, 084	3.00		
	スイス	4, 721, 513	2.87		
	ドイツ	3, 853, 565	2. 35		
	オーストラリア	3, 431, 401	2.09		
	オランダ	2, 691, 552	1.64		
	スウェーデン	1, 526, 672	0.93		
	デンマーク	1, 497, 488	0.91		
	スペイン	1, 190, 600	0.72		
	イタリア	1, 034, 463	0.63		
	アイルランド	957, 685	0.58		
	香港	780, 716	0.48		
	シンガポール	556, 468	0.34		
	フィンランド	550, 620	0.34		
普 通 株 式 等	イスラエル	457, 886	0.28		
日 四 体 八 守	ベルギー	419, 446	0.26		
	ノルウェー	375, 998	0.23		
	ジャージー・チャネル諸島	340, 095	0.21		
	ケイマン諸島	243, 617	0.15		
	バミューダ	197, 485	0.12		
	ルクセンブルグ	167, 800	0.10		
	ニュージーランド	158, 640	0.10		
	オーストリア	152, 097	0.09		
	ポルトガル	93, 067	0.06		
	キュラソー	52, 062	0.03		
	マン島	31, 719	0.02		
	ジブラルタル	18, 765	0.01		
	キプロス	16, 661	0.01		
	ガーンジー	14, 612	0.01		
	リベリア	13, 456	0.01		
	マルタ	12, 444	0.01		
	パナマ	9, 856	0.01		
	フェロー諸島	8, 616	0.01		

資産の種類	国 名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
	モーリシャス	7, 393	0.00
	小 計	76, 307, 101	46. 45
国債(インフレ連動債)	アメリカ合衆国	28, 960, 086	17. 63
短期国債	アメリカ合衆国	13, 071, 135	7. 96
投資法人 (ETF)	アイルランド	12, 420, 285	7. 56
	アメリカ合衆国	523, 663	0.32
	オーストラリア	220, 800	0.13
	日本	216, 679	0.13
	英国	140, 343	0.09
	カナダ	135, 008	0.08
	シンガポール	108, 109	0.07
	フランス	47, 216	0.03
不動産投資信託(REIT)	香港	33, 561	0.02
	ガーンジー	19, 441	0.01
	スペイン	19, 010	0.01
	多国籍 (欧州)	18, 735	0.01
	ドイツ	16, 184	0.01
	オランダ	12, 686	0.01
	ベルギー	11, 574	0.01
	小 計	1, 523, 008	0.93
権利	スウェーデン	620	0.00
投資有価証券合計		132, 282, 234	80. 52
現金・預金・その他の資	現金・預金・その他の資産※(負債控除後)		19. 48
合計(統	直資産総額)	164, 279, 079 (24, 018百万円)	100.00

- (注1) 本書中、投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。
- (注2) 米ドルの円貨換算は、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2023年8月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル=146.20円)によります。
- (注3) 本書中、金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

### ※その他の資産の投資状況

資産の種類	通貨	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
	豪ドル	-4, 804, 081	-2.92
	ポンド	3, 395, 953	2. 07
	カナダ・ドル	3, 420, 056	2. 08
	ユーロ	-1, 493, 465	-0.91
	香港ドル	6, 992, 095	4. 26
	円	4, 792, 860	2. 92
ナ/エラエン・4七×4/25 /+ 14m 15p コ	マレーシア・リンギット	2, 730, 192	1.66
有価証券指数等先物取引	メキシコ・ペソ	-531, 860	-0.32
	ポーランド・ズロチ	-3, 285, 193	-2.00
	シンガポール・ドル	-8, 527, 962	-5. 19
	南アフリカ・ランド	-438, 577	-0. 27
	スウェーデン・クローナ	9, 758, 343	5. 94
	タイ・バーツ	5, 193, 150	3. 16
	米ドル	62, 331, 040	37.94
	豪ドル	10, 613, 612	6. 46
	ポンド	16, 828, 462	10. 24
	カナダ・ドル	26, 224, 889	15. 96
債券先物取引	ユーロ	-7, 943, 352	-4.84
	円	-49, 446, 235	-30. 10
	米ドル	119, 283, 156	72. 61
	ユーロ	-1, 044, 602	-0.64
	ニュージーランド・ドル	-147, 208	-0.09
金利スワップ取引	ノルウェー・クローネ	-508, 322	-0.31
	スウェーデン・クローナ	19, 877	0.01
	スイス・フラン	-231, 067	-0.14
インフレ・スワップ取引	米ドル	3, 018, 272	1.84
	ブラジル・レアル	-14, 333	-0.01
	韓国ウォン	-8, 523	-0.01
トータル・リターン・スワップ取引	スイス・フラン	-5, 026	-0.00
	米ドル	709, 598	0. 43
クレジット・デフォルト・スワップ	ユーロ	30, 457	0.02

資産の種類	通貨	時価合計 (米ドル)	投資比率(%)
取引	米ドル	331, 627	0. 20
	豪ドル	-19, 472	-0.01
	ポンド	-97, 315	-0.06
バリアンス・スワップ取引	ユーロ	-16, 318	-0.01
	円	-14, 816	-0.01
	米ドル	166, 019	0.10

### 2 投資資産

### AB SICAV III - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオ

### (1)投資有価証券上位30銘柄

(2023年8月末現在)

	1	(2023年 6 月 未 5 年 7 年 7 年 7 年 7 年 7 年 7 年 7 年 7 年 7 年					114/			
	銘柄名	種類	国名	業種	額面価額/数量	利率 (%)	償還日 (年/月/日)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	国債- インフレ 連動債	アメリカ 合衆国	_	31, 071, 682	0. 5	2028/1/15		28, 960, 085. 54	17. 63
2	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	国債- 短期国債	アメリカ 合衆国	_	8, 200, 000	_	2024/2/8	8, 008, 575. 50	8, 007, 208. 98	4. 87
3	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS ETF	投資法人 (ETF)	アイルランド	投資法人 (ETF)	250, 364	_	_	8, 527, 532. 67	7, 979, 100. 68	4. 86
4	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	国債- 短期国債	アメリカ 合衆国	_	5, 100, 000	-	2023/10/19	5, 064, 286. 32	5, 063, 926. 17	3.08
5	ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	投資法人 (ETF)	アイルランド	投資法人 (ETF)	52, 764			5, 881, 896. 71	4, 441, 184. 56	2.70
6	APPLE INC	普通株式	アメリカ 合衆国	情報技術	9, 209	_	_	1, 089, 583. 52	1, 730, 094. 83	1.05
7	MICROSOFT CORP	普通株式	アメリカ 合衆国	情報技術	4, 629	-	_	1, 096, 150. 26	1, 517, 201. 04	0. 92
8	NESTLE SA-REG	普通株式	スイス	生活必需品	7, 500	l	_	674, 967. 64	901, 795. 64	0. 55
9	NOVO NORDISK A/S- CLASS B	普通株式	デンマー ク	ヘルスケア	4, 504	_	_	252, 338. 66	830, 779. 64	0.51
10	AMAZON. COM INC	普通株式	アメリカ 合衆国	一般消費財・ サービス	5, 543	_	_	694, 400. 84	764, 989. 43	0. 47
11	NVIDIA CORP	普通株式	アメリカ 合衆国	情報技術	1, 530	_	_	257, 280. 14	755, 131. 50	0.46
12	ASML HOLDING NV	普通株式	オランダ	情報技術	1, 097			362, 654. 45	721, 308. 38	0. 44
13	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	普通株式	フランス	一般消費財・ サービス	748			342, 449. 46	632, 551. 88	0. 39
14	SHELL PLC-NEW	普通株式	英国	エネルギー	18, 564			571, 234. 56	567, 599. 40	0. 35
15	ASTRAZENECA PLC	普通株式	英国	ヘルスケア	4, 201		_	371, 912. 32	564, 289. 78	0.34
16	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	普通株式	スイス	ヘルスケア	1, 916		_	493, 805. 27	562, 323. 81	0.34
17	NOVARTIS AG - REG	普通株式	スイス	ヘルスケア	5, 557	_	_	413, 186. 98	559, 266. 32	0. 34
18	ALPHABET INC - CLASS A	普通株式	アメリカ 合衆国	コミュニケー ション・ サービス	3, 703		_	332, 332. 39	504, 237. 51	0. 31
19	TOYOTA MOTOR CORP	普通株式	日本	一般消費財・ サービス	28, 660	_	_	400, 928. 03	493, 786. 38	0.30
20	ALPHABET INC - CLASS C	普通株式	アメリカ 合衆国	コミュニケー ション・ サービス	3, 228	_	_	290, 008. 51	443, 365. 80	0. 27
21	TESLA INC	普通株式	アメリカ 合衆国	一般消費財・ サービス	1, 672	-		354, 465. 79	431, 509. 76	0. 26
22	TOTALENERGIES SE	普通株式	フランス	エネルギー	6, 631	1	_	374, 037. 08	415, 955. 24	0. 25
23	META PLATFORMS INC - CLASS A	普通株式	アメリカ合衆国	コミュニケー ション・ サービス	1, 384	_	_	316, 182. 40	409, 511. 76	0. 25

	銘柄名	種類	国名	業種	額面価額/	利率	償還日	取得価格	時価	投資比率
	水口(1)-口	但共	四石	术但	数量	(%)	(年/月/日)	(米ドル)	(米ドル)	(%)
24	BERKSHIRE HATHAWAY INC - CLASS B	普通株式	アメリカ 合衆国	金融	1, 121	ı	_	264, 496. 10	403, 784. 20	0. 25
25	HSBC HOLDINGS PLC	普通株式	英国	金融	53, 730	I	_	457, 654. 29	396, 377. 88	0. 24
26	SAP SE	普通株式	ドイツ	情報技術	2, 841	l	_	343, 451. 77	396, 332. 04	0. 24
27	BHP GROUP LTD	普通株式	オ―スト ラリア	素材	13, 782	l	_	367, 839. 04	396, 206. 95	0. 24
28	UNILEVER PLC	普通株式	英国	生活必需品	6, 796	l	_	377, 051. 42	347, 066. 72	0. 21
29	ROYAL BANK OF CANADA	普通株式	カナダ	金融	3, 746	_	_	301, 346. 68	337, 505. 95	0. 21
30	SANOFI	普通株式	フランス	ヘルスケア	3, 095	_	_	267, 272. 30	329, 629. 78	0. 20

※ その他、金融先物取引、為替先渡取引およびスワップ等のデリバティブ取引を行っています。

# (2)投資不動産物件

該当事項はありません。

# (3) その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

# 3 運用実績

AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオ

# (1)純資産の推移

ファンドは、2015年8月27日より運用を開始しました。各計算期間末ならびに直近日(2023年8月末)前1年以内における純資産の推移は次の通りです。

		純資産総額		1株当たり純	資産価格
	全クラス合計	クラス S1AUDH 株式	クラス S1 株式	クラス S1AUDH 株式	クラス S1 株式
	米ドル	豪ドル	米ドル	豪ドル	米ドル
2015年12月末 (第1期末)	64, 370, 929	63, 399, 840	18, 117, 526	9. 75	9. 70
2016年12月末 (第2期末)	220, 541, 604	281, 762, 697	17, 202, 250	11. 52	11. 44
2017年12月末 (第3期末)	381, 387, 855	441, 254, 413	31, 745, 278	13. 90	13. 75
2018年12月末 (第4期末)	334, 831, 669	399, 856, 812	43, 813, 226	11. 23	11. 21
2019年12月末 (第5期末)	386, 146, 045	429, 895, 694	73, 834, 982	15. 49	15. 66
2020年12月末 (第6期末)	304, 408, 722	317, 226, 730	49, 434, 419	15. 17	16. 25
2021年12月末 (第7期末)	233, 581, 856	242, 260, 534	44, 977, 915	17. 72	19. 09
2022年12月末 (第8期末)	148, 860, 927	173, 170, 177	30, 932, 036	12.87	14. 33
2022年9月末	127, 751, 363	158, 178, 241	26, 610, 614	11.94	13. 20
10 月末	135, 180, 974	167, 050, 589	28, 211, 800	12. 55	13. 92
11 月末	156, 090, 085	183, 342, 457	31, 811, 400	13. 67	15. 20
12 月末	148, 860, 927	173, 170, 177	30, 932, 036	12.87	14. 33
2023年1月末	168, 090, 849	189, 593, 211	34, 389, 717	14.00	15. 65
2月末	152, 725, 799	178, 314, 373	32, 773, 720	13. 10	14. 70
3月末	161, 022, 361	188, 267, 498	35, 184, 366	13. 62	15. 32
4月末	161, 165, 692	189, 101, 601	36, 051, 156	13.60	15. 32
5月末	151, 273, 119	178, 927, 052	34, 881, 072	12.81	14. 46
6月末	161, 815, 732	186, 609, 276	37, 477, 971	13. 29	15. 04
7月末	173, 016, 774	196, 888, 207	40, 481, 478	13. 90	15. 76
8月末	164, 279, 079	190, 984, 905	40, 425, 368	13. 30	15. 14

# (2) 分配の推移

現在、取締役会は、クラスS1 AUD H株式およびクラスS1株式に関して配当金の支払いを行わない方針です。クラスS1 AUD H株式およびクラスS1株式に帰属する純収益および純実現利益は、当該株式の純資産価格に反映されます。

# (3) 収益率の推移

計算期間	収 益	率 (注)
司 昇 別 囘	クラス S1AUDH 株式	クラス S1 株式
第1期 自2015年8月27日(運用開始日) 至2015年12月31日	-2.50%	-3.00%
第2期 自2016年 1月 1日 至2016年12月31日	+18.15%	+17.94%
第3期 自2017年 1月 1日 至2017年12月31日	+20.66%	+20.19%
第4期 自2018年 1月 1日 至2018年12月31日	-19.21%	-18.47%
第5期 自2019年 1月 1日 至2019年12月31日	+37.93%	+39.70%
第6期 自2020年 1月 1日 至2020年12月31日	<b>-2.</b> 07%	+3.77%
第7期 自2021年 1月 1日 至2021年12月31日	+16.81%	+17.48%
第8期 自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日	−27.37%	-24.93%

<sup>(</sup>注) 収益率 (%) =100× (a-b)/b

a =計算期間末の1株当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1株当たり純資産価格(配当落の額)(ただし、第1期についてのbは、当初発行価格(クラス S1AUDH 株式: 10.00 豪ドル、クラス S1 株式: 10.00 米ドル))

# Ⅱ 財務ハイライト情報

- 1. 以下の記載事項は、後記「資産の運用に関する重要な事項」の「2. 投資法人(ファンド)の経理 状況」の「1. 財務諸表」に記載された情報を抜粋したものです。
- 2. 後記「資産の運用に関する重要な事項」の「2. 投資法人(ファンド)の経理状況」の中の「1. 財務諸表」については、2022年12月31日現在の年次財務書類はアーンスト・アンド・ヤングによる監査証明を受けており、監査報告書は当該箇所に添付されております。なお、2023年6月30日現在の中間財務書類は無監査であります。

# (1) 2022年12月31日に終了した年度の財務諸表

## AB SICAV Ⅲ 資産・負債計算書 2022年12月31日現在

## AB SICAV Ⅲ 損益計算書および純資産変動計算書 2022年12月31日に終了した年度

	ダイナミック マーケット・ポ			ター
	(米ドル)	(千円)		()
資 産			投資収益	
投資有価証券-時価	121, 300, 823	17, 734, 180	利息	1
定期預金	8, 235, 614	1, 204, 047	スワップ収益	
保管銀行および			配当金(純額)	
ブローカーにおける現金	28, 020, 566	4, 096, 607		4
未収配当金および未収利息	270, 280	39, 515	費 用	
為替先渡契約未実現評価益	5, 181, 423	757,524	スワップ関連費用	
スワップ未実現評価益	3, 411, 647	498, 783	管理報酬	1
スワップ未収金利	119, 081	17, 410	保管報酬	
金融先物契約未実現評価益	1, 305, 147	190, 812	税金	
投資有価証券売却未収金	208, 010	30, 411	名義書換代行報酬	
ファンド株式販売未収金	193, 000	28, 217	管理会社報酬	
スワップ契約前渡プレミアム	165, 726	24, 229	専門家報酬	
	168, 411, 317	24, 621, 735	会計および管理事務代行報酬	
			印刷費	
負債			その他	
為替先渡契約未実現評価損	7, 205, 054	1, 053, 379		2
保管銀行およびブローカー			費用の払戻しまたは権利放棄	
に対する未払金	4, 889, 996	714, 917	費用純額	1
金融先物契約未実現評価損	4, 043, 058	591,095	純投資収益	2
スワップ未払金利	105, 557	15, 432		
スワップ未実現評価損	2, 586, 771	378, 186	実現(損失)	
スワップ契約前受プレミアム	753	110	投資有価証券、為替先渡契約、	
投資有価証券購入未払金	167, 105	24, 431	スワップ、金融先物契約	
未払費用およびその他債務	552, 096	80, 716	オプションおよび通貨	(7
	19, 550, 390	2, 858, 267		
純 資 産	148, 860, 927	21, 763, 468	未実現(損失)の変動	
			投資有価証券	(43
			金融先物契約	(3
			為替先渡契約	(6

	ダイナミック マーケット・ポ	
.LП.	(米ドル)	(千円)
投資収益 利息	1, 408, 499	205, 923
へ 心 スワップ収益	925, 228	135, 268
スクツノ収益 配当金(純額)		*
11日金(配領)	2, 504, 827	366, 206
費用	4, 838, 554	707, 397
スワップ関連費用	428, 973	62, 716
管理報酬	1, 282, 863	187, 555
保管報酬	284, 966	41, 662
税金	16, 379	2, 395
名義書換代行報酬	17, 645	2,580
管理会社報酬	17, 263	2, 524
専門家報酬	58, 323	8, 527
会計および管理事務代行報酬	32, 314	4, 724
印刷費	17, 101	2,500
その他	63, 638	9, 304
	2, 219, 465	324, 486
費用の払戻しまたは権利放棄	(238, 104)	(34, 811)
費用純額	1, 981, 361	289, 675
純投資収益	2, 857, 193	417, 722
実現(損失) 投資有価証券、為替先渡契約、 スワップ、金融先物契約 オプションおよび通貨	(7, 001, 579)	(1, 023, 631)
未実現(損失)の変動		
投資有価証券	(43, 151, 801)	(6, 308, 793)
金融先物契約	(3, 749, 721)	(548, 209)
為替先渡契約	(6, 331, 724)	(925, 698)
スワップ	(5, 899, 212)	(862, 465)
運用実績	(63, 276, 844)	(9, 251, 075)
ファンド株式の取引 (減少) 分配金	(21, 444, 085) 0	(3, 135, 125) 0
純 資 産		
期 首	233, 581, 856	34, 149, 667
為替換算調整	0	0
期末	148, 860, 927	21, 763, 468

# (2) 2023年6月30日に終了した6ヵ月間の中間財務諸表

# AB SICAV III 資産・負債計算書

#### AB SICAV III 損益計算書および純資産変動計算書 2023年6月30日現在(無監査) 2023年6月30日に終了した6ヵ月間(無監査) ガノナミック・ナーリ・

	ダイナミック	
_	マーケット・ポ	『一トフォリオ
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券-時価	132, 567, 475	19, 381, 365
保管銀行および		
ブローカーにおける現金	25, 781, 350	3, 769, 233
定期預金	9,641,506	1, 409, 588
為替先渡契約未実現評価益	5, 547, 614	811, 061
スワップ未実現評価益	3, 551, 646	519, 251
金融先物契約未実現評価益	2, 053, 723	300, 254
未収配当金および未収利息	317, 943	46, 483
ファンド株式販売未収金	225,000	32, 895
スワップ契約前渡プレミアム	124, 602	18, 217
スワップ未収金利	107, 615	15, 733
投資有価証券売却未収金	35, 485	5, 188
	179, 953, 959	26, 309, 269
•		
負 債		
為替先渡契約未実現評価損	6, 259, 293	915, 109
保管銀行およびブローカー		
に対する未払金	4, 823, 932	705, 259
スワップ未実現評価損	3, 161, 216	462, 170
金融先物契約未実現評価損	3, 133, 104	458, 060
スワップ未払金利	182,018	26, 611
投資有価証券購入未払金	73, 570	10, 756
スワップ契約前受プレミアム	25, 105	3,670
未払費用およびその他債務	479, 989	70, 174
•	18, 138, 227	2, 651, 809
純 資 産	161, 815, 732	23, 657, 460

	ダイナミック マーケット・ポ-	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1, 808, 401	264, 388
スワップ収益	571, 813	83, 599
配当金(純額)	1, 397, 999	204, 387
	3, 778, 213	552, 375
費 用		
管理報酬	599, 510	87, 648
管理会社報酬	7, 994	1, 169
スワップ関連費用	488, 528	71, 423
名義書換代行報酬	5, 188	758
税金	8,002	1, 170
保管報酬	182, 701	26, 711
会計および管理事務代行報酬	16, 525	2, 416
専門家報酬	33, 001	4, 825
印刷費	6, 701	980
その他	41, 989	6, 139
	1, 390, 139	203, 238
費用の払戻しまたは権利放棄	(162, 057)	(23, 693)
費用純額	1, 228, 082	179, 546
純投資収益	2, 550, 131	372, 829
the art (IP II )		
実現(損失)		
投資有価証券、為替先渡契約、		
スワップ、金融先物契約、	(10, 010, 000)	(0.010.050)
オプションおよび通貨	(19, 918, 263)	(2, 912, 050)
資本源泉税	(5)	(1)
未実現利益(損失)の変動		
投資有価証券	17, 523, 695	2, 561, 964
金融先物契約	1, 658, 530	242, 477
為替先渡契約	1, 311, 952	191, 807
スワップ	(434, 446)	(63, 516)
運用実績	2, 691, 594	393, 511
	, ,	,
ファンド株式の取引		
増加	10, 263, 211	1, 500, 481
分配金	0	0
純 資 産		
期首	148, 860, 927	21, 763, 468
為替換算調整	0	0
期末	161, 815, 732	23, 657, 460

# 資産の運用に関する重要な事項

# 特別勘定で組入れる投資法人に関する情報

(資産の運用に関する重要な事項)

# 1. 投資法人(ファンド)の沿革

#### ファンドの沿革

2006年7月18日 アライアンス・バーンスタイン・ファンドの設立

2006年8月3日 アライアンス・バーンスタイン・ファンド定款のルクセンブルグ官報(メモリア

ル)への公告

2015年5月11日 ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの法的枠組の設定

2015年8月27日 ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの運用開始

2021年7月14日 「アライアンス・バーンスタイン・ファンド」を「AB SICAV Ⅲ」に名称変更

# 2. 投資法人(ファンド)の経理状況

#### 1. 財務諸表

## (1) 2022年12月31日に終了した年度の財務書類

以下に掲げる日本文の財務書類は、ルクセンブルグの法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成されたAB SICAV Ⅲの原文の財務書類からダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの財務諸表および重要な会計方針に関する注記を抜粋し、翻訳したものです。これは、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。

AB SICAV Ⅲの原文の財務書類については、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けており、下記のとおり監査報告書を受領しています。

ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの原文の財務書類は、基準通貨(米ドル)および各クラスの株式の表示通貨で表示されています。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。換算は、便宜上、2023年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値(1米ドル=146.20円)で行われています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(注) 以下の財務書類において、ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオを含むAB SICAV Ⅲを構成する各ポートフォリオを 総称して「ファンド」といいます。

# 独立監査人の報告書

AB SICAV Ⅲの株主各位

#### 意 見

我々は、2022年12月31日現在の資産・負債計算書および投資明細表ならびに同日に終了した年度の損益計算書および純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の要約を含む財務諸表に対するその他説明注記から構成される、AB SICAV Ⅲおよびその各ポートフォリオ(以下「ファンド」という。)の添付の財務書類について監査を行った。

我々は、本財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および規制基準に準拠して、ファンドおよびその各ポートフォリオの2022年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動を適正に表示しているものと認める。

#### 意見表明の基礎

我々は、ルクセンブルグのために金融監督委員会(「CSSF」)によって採択された職業的監査に関する2016年7月23日法(「2016年7月23日法」)および国際監査基準(「ISAs」)に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsの下での我々の責任については、本報告書の後記「公認企業監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任」の区分に詳述されている。我々は、国際会計士倫理基準審議会によって発行され、CSSFがルクセンブルグについて採択した職業会計士のための倫理規程(国際独立性基準を含む)(「IESBA規程」)ならびに本財務書類に対する我々の監査に関連する職業倫理規定に基づき、ファンドから独立しており、我々は、これらの職業倫理上の要件に従い我々の倫理上のその他責任を果たした。我々は、我々の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

ファンドの取締役会(以下「取締役会」)は、その他の記載内容に責任を有する。その他の記載内容は、本 財務書類と本財務書類に対する我々の監査報告書を除く、年次報告書に記載される情報から構成される。

本財務書類に対する我々の意見は、その他の記載内容を網羅しておらず、我々は、その他の記載内容について保証する、いかなる形式の結論も表明しない。

本財務書類に対する我々の監査に関連して、我々の責任は、上記に特定されたその他の記載内容を通読し、その過程において、その他の記載内容が本財務書類や監査において入手した我々の知識と照らして重要な相違がないか、またはその他重大な虚偽記載が見受けられないかを検討することである。我々が行った作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると我々が結論づけた場合は、我々はその事実を報告する義務を負う。我々は、この点につき報告すべき事項はない。

#### 財務書類に対する取締役会の責任

取締役会の責任は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令および規制基準に準拠して本 財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成し 表示するために取締役会が必要と判断した内部統制を整備することにある。

財務書類の作成に当り、取締役会は、ファンドおよびその各ポートフォリオの継続企業として存続する能力について評価を行うこと、継続企業に関連する事項を適宜開示すること、ならびに取締役会にファンドまたはそのいずれかのポートフォリオの清算もしくは運用停止の意図がない限りまたはそうする以外に現実的な代替案がない限りにおいて、継続企業の会計ベースを用いることに責任を有する。

### 財務書類の監査に対する公認企業監査人 (Réviseur d'Entreprises Agréé) の責任

我々の目的は、全体としての財務書類に、不正かまたは誤謬か問わず、重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、我々の意見を記載した監査報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに準拠して実施された監査が、存在する重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、本財務書類に基づき行われる利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルグについて採択したISAsに準拠した監査の一環として、我々は、監査のすべての過程について職業的専門家としての判断を行使し、職業的専門家としての懐疑心を保持する。また我々は、

- 不正または誤謬を問わず、財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査 手続を立案、実施し、我々の監査意見の基礎を提供する十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による 重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くな る。これは、不正には、共謀、文書を偽造すること、意図的な除外、虚偽の言明、および内部統制の無効 化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、

ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。

- ・取締役会によって使用されている会計方針の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計 上の見積りおよび関連する開示の妥当性を評価する。
- ・ 取締役会が継続企業の会計ベースに基づき財務書類を作成していることが適切であること、ならびに入手 した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのいずれかのポートフォリオが継続企業として存続する能力に 重要な疑義を投げかけるような、事象または状況に関連する重要な不確実性が存在するか否かについて結 論付ける。重要な不確実性が存在すると我々が結論付ける場合、我々には、我々の監査報告書において、 財務書類中の関連する開示に対する注意喚起を行うことが求められ、かかる開示が不十分である場合に は、我々の意見を修正することが求められる。我々の結論は、我々の監査報告書の日付までに入手した監 査証拠に基づくものである。ただし、将来の事象または状況により、ファンドまたはそのいずれかのポー トフォリオ(清算が決定された(または清算が意図されている)ポートフォリオを除く。)の継続企業と しての存続が停止される結果となる可能性がある。
- ・ 清算が決定された(または清算が意図されている)ポートフォリオに関して、我々は、取締役会が継続企業以外の前提に基づき会計処理したことの適切性について結論付ける。また我々は、継続企業以外の前提および当該前提を使用した理由について十分な開示がなされているか評価する。我々の結論は、我々の独立監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づくものである。
- ・ 財務書類の全体的な表示、構成および内容(開示を含む)、ならびに財務書類が基礎となる取引や会計事 象を適正に表示しているかどうかを評価する。

我々は、統治責任者との間で、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、および監査上の重要な発見事項(監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む)についてコミュニケーションを行う。

また我々は、統治責任者に対して、独立性に関して適用ある倫理上の要件を遵守している旨の記述書を提供し、統治責任者に、我々の独立性に関係すると合理的に考えられるすべての関係およびその他事項ならびに (場合により) 脅威を除去するために取られた行動または適用したセーフガードを伝える。

アーンスト・アンド・ヤング 株式会社 Cabinet de révision agréé

(署 名)

ケリー・ニコル ルクセンブルグ、2023年3月10日

#### To the Shareholders of AB SICAV III

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of AB SICAV III and of each of its portfolios (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities and the portfolio of investments as at December 31, 2022 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its portfolios as at December 31, 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July, 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of July 23, 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Other information

The Board of Directors of the Fund (the "Board of Directors") is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

# Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Fund's and of each of its portfolios' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Fund or any of its portfolios or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "réviseur d'entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of July 23, 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its portfolios' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its portfolios (except for portfolios where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.
- In respect of portfolios where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and the reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé".

 Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

# ERNST & YOUNG

Société Anonyme Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, March 10, 2023

### AB SICAV Ⅲ 資産・負債計算書 2022年12月31日現在

### AB SICAV Ⅲ 損益計算書および純資産変動計算書 2022年12月31日に終了した年度

233, 581, 856

148, 860, 927

34, 149, 667

21, 763, 468

	ダイナミック マーケット・ポ			ダイナミック マーケット・ポ-	
	(米ドル)	(千円)		(米ドル)	(千円)
資産			投資収益		
投資有価証券-時価	121, 300, 823	17, 734, 180	利息	1, 408, 499	205, 923
定期預金	8, 235, 614	1, 204, 047	スワップ収益	925, 228	135, 268
保管銀行および			配当金(純額)	2, 504, 827	366, 206
ブローカーにおける現金	28, 020, 566	4, 096, 607	-th - F7	4, 838, 554	707, 397
未収配当金および未収利息	270, 280	39, 515	費用	100.050	20 512
為替先渡契約未実現評価益	5, 181, 423	757, 524	スワップ関連費用	428, 973	62, 716
スワップ未実現評価益	3, 411, 647	498, 783	管理報酬	1, 282, 863	187, 555
スワップ未収金利	119, 081	17, 410	保管報酬	284, 966	41, 662
金融先物契約未実現評価益	1, 305, 147	190, 812	税金	16, 379	2, 395
投資有価証券売却未収金	208, 010	30, 411	名義書換代行報酬	17, 645	2, 580
ファンド株式販売未収金	193, 000	28, 217	管理会社報酬	17, 263	2, 524
スワップ契約前渡プレミアム	165, 726	24, 229	専門家報酬	58, 323	8, 527
	168, 411, 317	24, 621, 735	会計および管理事務代行報酬	32, 314	4, 724
			印刷費	17, 101	2,500
負債			その他	63, 638	9, 304
為替先渡契約未実現評価損	7, 205, 054	1, 053, 379		2, 219, 465	324, 486
保管銀行およびブローカー			費用の払戻しまたは権利放棄	(238, 104)	(34, 811)
に対する未払金	4, 889, 996	714, 917	費用純額	1, 981, 361	289, 675
金融先物契約未実現評価損	4, 043, 058	591, 095	純投資収益	2, 857, 193	417, 722
スワップ未払金利	105, 557	15, 432			
スワップ未実現評価損	2, 586, 771	378, 186	実現(損失)		
スワップ契約前受プレミアム	753	110	投資有価証券、為替先渡契約、		
投資有価証券購入未払金	167, 105	24, 431	スワップ、金融先物契約、		
未払費用およびその他債務	552, 096	80, 716	オプションおよび通貨	(7,001,579)	(1,023,631)
	19, 550, 390	2, 858, 267			
純資産	148, 860, 927	21, 763, 468	未実現(損失)の変動		
			投資有価証券	(43, 151, 801)	(6, 308, 793)
			金融先物契約	(3,749,721)	(548, 209)
			為替先渡契約	(6, 331, 724)	(925, 698)
			スワップ	(5, 899, 212)	(862, 465)
			運用実績	(63, 276, 844)	(9, 251, 075)
			ファンド株式の取引		
			(減少)	(21, 444, 085)	(3, 135, 125)
			分配金	0	0

# 財務諸表に対する注記 (2022 年 12 月 31 日に終了した年度) (重要な会計方針に関する注記)

本財務諸表は、ルクセンブルグの法令および規制基準ならびに継続企業の前提に従って作成されている。ファンドが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

純 資 産期 首

為替換算調整 期 末

#### 1. 評 価

#### 1.1 投資有価証券

証券取引所に上場されているかまたは他の規制された市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場における直近の売買価格により評価される。当該日に売買がなかった場合は、当該日の最終の買い呼値と売り呼値の仲値で評価される。有価証券が数ヶ所の証券取引所または市場に上場されている場合は、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における直近の売買価格が用いられる。

有価証券は、その市場相場に基づき決定された現在市場価格で評価されるが、市場相場が容易に入手できない場合もしくは信頼性に欠けると判断される場合には、管理会社の取締役会により定められた手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的監督下で決定された"適正価値"で評価される。適正評価手続きは、ファンドの評価基準時点における有価証券の適正価値と判断される価格を反映させるために当該有価証券の市場の終値を調整することを目的としている。

ファンドの特定の組入有価証券について適正評価手続きが用いられる場合、様々な客観的要因および主観的要因(特に、当該有価証券の直近の価格が報告された後に発生した当該有価証券に影響を及ぼす事象または市場全体に係る事象、関連する株価指数の現在評価、ま

たは一定の政府当局による発表)が考慮される場合がある。利用可能な範囲で、第三者ベンダーのモデル・ツールに基づく適正評価価格が用いられる場合がある。従って、適正評価手続きが用いられる場合、ファンドの純資産価額を計算するために使用される個々の有価証券の価格は、同一の有価証券の相場価格または公表された価格と異なる場合がある。現在、適正評価調整は、一定の株式および先物契約にのみ適用されている。

従って、従前に報告された証券取引所の価格にも当てはまることであるが、適正評価手続きを利用して決定されたファンドの組入有価証券の価格は、当該有価証券の売却の際に実現される価格と大幅に異なる場合がある。

主に米国の取引所で取引されている有価証券については、適正評価手続きは極めて限定的な状況(例えば、特定の有価証券が取引されている証券取引所における定刻より早い取引の終了または特定の有価証券の取引停止など)においてのみ用いられることが予想される。しかし、米国以外の取引所またはその他市場(特にヨーロッパおよびアジアの市場)において取引される有価証券については、特に、かかる市場の取引がファンドの評価基準時点よりかなり前に終ることから、適正評価手続きが頻繁に利用されることが予想される。かかる市場の取引が終了してからファンドの評価基準時点までの間に広範な市場の動きを含む重要な出来事が発生する可能性がある。特に、取引日において、これらの他の市場の取引が終了した後に発生した米国市場での出来事がファンドの組入有価証券の価値に影響を及ぼす可能性がある。

債券 (i)、証券取引所に上場されていない有価証券または規制された市場で取引されていない有価証券 (ii)、証券取引所または規制された市場における取引量が少ない有価証券 (iii) は、主要なマーケット・メーカーが提供する直近の買い呼値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が当該有価証券の適正な市場価値を表示していない場合、当該有価証券は、管理会社の取締役会が定める手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的監督の下でその適正価値を反映させるために定められる方法により評価される。

満期までの残存期間が 60 日以内の米国政府証券およびその他の債務証書は、一般的に、市場価格がある場合には、独立のプライシング・ベンダーにより時価評価される。市場価格がない場合、当該証券は償却原価で評価される。この評価方法は、一般的に、元の満期が 60 日以内である短期証券ならびに元の満期が 60 日超であった短期証券について用いられる。償却原価が用いられる場合、評価委員会(以下「委員会」という。)は、使用される償却原価が当該証券の公正価値に概ね等しいことを合理的に結論づけなければならない。委員会が考慮する要因には、発行体の信用力の減損または金利の重要な変動が含まれるが、それらに限定されるものではない。

店頭(OTC)取引されるスワップおよびその他デリバティブは、主に、独立のプライシング・サービス、市場インプットを用いた独立のプライシング・モデルならびに第三者のブローカー・ディーラーもしくはカウンターパーティを用いて、日々評価される。

#### 1.2 金融先物契約

先物契約締結時に、当初証拠金が預託される。先物契約が未決済である期間中、当該先物契約の評価額の変動は、各日の取引終了時における当該契約の時価を反映させるために日々"値洗い"することによって、未実現利益または損失として認識される。未実現損失または利益の発生に応じて、変動証拠金が支払われるか、または受領される。契約の決済時には、実現利益または損失が計上される。かかる実現利益または損失は、反対売買による手取金(または費用)と当該契約におけるファンドのベーシスとの差額に等しい。

未決済の先物契約は、反対売買による決済価格を用いて評価される。決済価格がない場合には、市場の直近の買い呼び値を用いて評価される。評価の日に入手可能な市場相場がない場合には、入手可能な直近の反対売買による決済価格が用いられる。

#### 3 為替先渡契約

未決済の為替先渡契約に係る未実現損益は、約定されたレートと契約を手仕舞う際のレートとの差額として計算される。実現損益は、同じ契約相手方との間のその他の契約によって決済または相殺された為替先渡契約に係る純損益を含む。

#### 1.4 オプションの購入およびオプションの発行

オプションを購入する場合、支払われたプレミアムに相当する金額が投資として計上され、その後購入した当該オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま期間満了となったオプションの購入に対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日において実現損失として扱われる。購入したプット・オプションが行使される場合、プレミアムは、ファンドが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。購入したコール・オプションが行使される場合、ファンドが購入する有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを発行する場合、ファンドが受領したプレミアムに相当する金額が負債として計上され、その後発行した当該オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった発行オプションから受領したプレミアムは、ファンドにより、行使期間満了日における実現利益として扱われる。発行したコール・オプションが行使される場合、プレミアムは、ファンドが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。発行したプット・オプションが行使される場合、ファンドが購入する有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ファンドが購入した上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼値で評価される。

#### 1.5 スワップ契約

ファンドは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益(評価損)」として資産・負債計算書に計上され、「スワップに係る未実現利益および(損失)の変動」として損益計算書および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」として損益計算書および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において費用または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」に含まれる。

スワップ契約の価額の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「スワップに係る未実現利益および(損失)の変動」の構成要素として計上される。

資産・負債計算書に開示される「スワップ契約前渡(前受)プレミアム」には、OTC クレジット・デフォルト・スワップに係る前渡(前受)プレミアムおよび中央清算されるクレジット・デフォルト・スワップに係る未決済の証拠金が含まれる。

### 1.6 その他の投資信託/投資法人への投資

その他の投資信託/投資法人への投資は、当該投資信託/投資法人の入手可能な直近の純資産価格で評価される。

#### 2. 創業費

ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの創業費は、過年度においてその全額をすでに償却済である。

#### 3. 割当方法

収益および費用(ただし、クラス固有の報酬は除く。)ならびに実現および未実現損益は、各クラスの発行済株式の価額に比例した割合に基づき毎日割当られる。

- 基プとはよりにある。 、 為替ヘッジ付株式クラスに関連する為替ヘッジ活動の結果発生した費用は、当該クラスにより負担される。

#### 4. 外貨換算

ファンドの表示通貨以外の通貨建による価額は、入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。

外貨建取引は、取引日における実勢為替レートによりファンドの通貨に換算される。

合算資産・負債計算書は、当該合算資産・負債計算書の日付現在の実勢為替レートにより、米ドル建で作成され、合算損益計算書および

純資産変動計算書は、当期中の平均実勢為替レートにより、米ドル建で作成される。

本財務諸表に適用した為替レートは、以下のとおりである。

ユーロから米ドルへの換算: 平均レート 1.0533

損益計算書および純資産変動計算書に表示される項目「為替換算調整」は、当期の期首現在の合算純資産、資産・負債計算書ならびに損益計算書および純資産変動計算書の換算の際に使用した為替レートの差異の結果である。

#### 5. 投資収益および投資取引

受取配当金は、配当落日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ファンドの投資損益は、平均原価法に基づき決定される。ファンドは、適用ある場合、利息収益の調整として、割引分を加え、プレミアムを償却する。投資取引は、取引日プラス1日で計上される。

#### 6. 見積もり

ルクセンブルグにおいて一般に認められている会計原則に準拠した財務書類の作成に当って、経営陣は、財務諸表の日付現在の資産・負債の報告金額および偶発資産・負債の開示ならびに報告年度中の収益・費用の報告金額に影響を及ぼす見積もりおよび仮定を行うことが要求されている。実際の業績はこれらの見積もりとは異なる可能性がある。

# AB SICAV ${\hspace{-0.01cm}\blacksquare}$ – ${\hspace{-0.01cm} olimits}$ ${\hspace{-0.01cm}}$ ${\hspace{-0.01cm}}$

# 投資明細表

2022年12月31日現在

		対純資産
	時 価	比率
株数	(米ドル)	(%)

# 証券取引所またはその他規制市場で上場または取引される譲渡可能有価証券

# 普通株式

金 融			
銀行			
77 Bank Ltd. (The)	600	10,057	0.0
ABN AMRO Bank NV (GDR)	1,116	15,454	0.0
AIB Group PLC	5,027	19,296	0.0
ANZ Group Holdings Ltd.	7,678	123,684	0.0
Aozora Bank Ltd.	600	11,793	0.0
Awa Bank Ltd. (The)	761	12,298	0.0
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	6,698	13,790	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	16,897	101,775	0.0
	4,731	16,866	0.0
Banco BPM SpA  Banco Comercial Portugues SA	45,651	7,160	0.0
		,	
Banco de Sabadell SA	14,581	13,706	0.0
Banco Santander SA	43,942	131,392	0.1
Bank Hapoalim BM	2,900	26,111	0.0
Bank Leumi Le-Israel BM	3,697	30,792	0.0
Bank of America Corp.	2,700	89,424	0.1
Bank of East Asia Ltd. (The)	6,502	7,860	0.0
Bank of Georgia Group PLC	253	7,913	0.0
Bank of Ireland Group PLC	2,721	25,632	0.0
Bank of Kyoto Ltd. (The)	219	9,715	0.0
Bank of Montreal	1,764	159,802	0.1
Bank of Nova Scotia (The)	3,070	150,416	0.1
Bank of Queensland Ltd.	2,061	9,638	0.0
Bankinter SA	1,974	13,225	0.0
Banque Cantonale Vaudoise (REG)	94	9,012	0.0
Barclays PLC	43,980	83,686	0.1
BAWAG Group AG	260	13,855	0.0
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	1,788	11,866	0.0
BNP Paribas SA	2,850	162,277	0.1
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	9,377	31,833	0.0
CaixaBank SA	11,530	45,207	0.0
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,383	96,394	0.1
Chiba Bank Ltd. (The)	2,034	14,840	0.0
Chugin Financial Group, Inc.	800	5,809	0.0
Citigroup, Inc.	748	33,832	0.0
Citizens Financial Group, Inc.	191	7,520	0.0
Comerica, Inc.	50	3,342	0.0
Commerzbank AG	2,758	25,786	0.0
Commonwealth Bank of Australia	4,496	312,269	0.2
Concordia Financial Group Ltd.	3,299	13,775	0.0
Credit Agricole SA	2,924	30,759	0.0
Dah Sing Banking Group Ltd.	8,000	5,722	0.0
Danske Bank A/S	1,316	25,956	0.0
DBS Group Holdings Ltd.	4,787	121,167	0.1
DNB Bank ASA	2,357	46,551	0.0
Erste Group Bank AG	872	27,900	0.0
Fifth Third Bancorp	265	8,695	0.0
FinecoBank Banca Fineco SpA	1,552	25,773	0.0
First International Bank of Israel Ltd. (The)	223	8,796	0.0

株数 (米ドル)			時価	対純資産 比率
First Republic Bank/CA		株数		比学 (%)
Hang Seng Bank Ltd.	blic Bank/CA		8,532	0.
Hirogin Holdings Inc.  HBSC Holdings PLC  Huntington Baneshares, Inc./OH  Huntington Baneshares, Inc./OH  Huntington Baneshares, Inc./OH  S577  7,855  Hyakugo Bank Ltd. (Thc)  S891  In641  ING Groep NV  9,884  120,39  Jintesa Sanpaolo SpA  41,852  92,71  Israel Discount Bank LtdClass A  3,234  16,97  Lyogin Holdings, Inc.  800  4,33  Lapan Post Bank Co., Ltd.  PMOrgan Chase & Co.  1,132  151,80  Laron Line Line Line Line Line Line Line Lin	Bank Ltd. (The)	1,200	4,985	0.
HSBC Holdings PLC	g Bank Ltd	1,938	32,145	0.
Huntington Baneshares, Inc./OH	<del>-</del>		4,013	0.
Hyakugo Bank Ltd. (The)   5,891   16,41   NG Groep NV   9,884   120,39   Intesa Sanpaolo SpA   41,852   92,71   Israel Discount Bank LtdClass A   3,234   16,97   Israel Discount Bank LtdClass A   3,234   16,97   Israel Discount Bank LtdClass A   3,234   16,97   Israel Discount Bank Ltd.   9555   8,18   IpPMorgan Chase & Co   1,132   151,80   Iuroku Financial Group, Inc.   200   4,35   Israel Corpus NV   633   40,75   KEG Group NV   633   40,75   KeyCorp   360   6,27   Kiyo Bank Ltd. (The)   300   3,56   KeyCorp   360   6,27   Kiyo Bank Ltd. (The)   300   3,56   Kyushu Financial Group, Inc.   1,200   4,12   Luoyet Banking Group PLC   179,484   97,94   M&T Bank Corp.   68   9,86   Mebuki Financial Group, Inc.   4,100   10,41   Mitsubshi UFF Jinancial Group, Inc.   4,100   10,41   Mitsubshi UFF Jinancial Group, Inc.   30,976   207,95   Mizrahi Tefahot Bank Ltd.   359   11,58   Mizrahi Tefahot Bank Ltd.   339   11,58   Mizaho Financial Group, Inc.   6,113   86,12   National Bank Ltd.   8,338   169,29   National Bank Ltd.   8,338   169,29   National Bank Ltd.   8,338   169,20   National Bank Ltd.   8,338   169,20   National Bank Ltd. (The)   8,25   9,00   Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)   8,25   9,00   Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)   935   18,37   Nativest Group PLC   13,678   43,62   Nordea Bank Abp   8,958   5,960   Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)   935   18,37   National Bank End Corp.   16, 18, 19, 19, 19, 19, 19, 19, 19, 19, 19, 19	<del>-</del>		326,678	0.
NNG Groep NV			7,854	0.
Intess Sanpaolo SpA         41,852         92,71           Israel Discount Bank Ltd.—Class A         3,234         16,97           Iyogin Holdings, Inc.         800         4,33           Iapan Post Bank Co., Ltd.         955         8,18           IPMorgan Chase & Co.         1,132         151,80           Puroku Financial Group, Inc.         200         4,35           KEG Group NV         633         40,75           KeyCorp         360         6,27           KeyCorp         360         6,27           KeyCorp         300         3,56           KeyCorp         300         3,56           Kyushu Financial Group, Inc.         1,200         4,12           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Loyds Banking Group PLC         179,484         97,94           M&T Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitzubishir UFI Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizzahi Tefahot Bank Ltd.         359         11,58           Mizzahi Tefahot Bank Ltd.         359         11,58           National Australia Bank Ltd.         8,01         8,11 </td <td>. ,</td> <td></td> <td></td> <td>0.</td>	. ,			0.
Israel Discount Bank Ltd. Class A         3,234         16,97           Iyogin Holdings, Inc.         800         4,33           Japan Post Bank Co., Ltd.         955         8,18           IPMorgan Chase & Co.         1,132         151,80           Unroku Financial Group, Inc.         200         4,35           KBC Group NV         633         40,75           Keiyo Bank Ltd. (The)         1,300         5,78           Keyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Keyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kyushu Financial Group, Inc.         1,200         4,12           Lloyds Banking Group PLC         179,484         97,94           McET Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         61,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           Mizuho Financial Group, Inc.         61,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         30         5,83           National Australia Bank Ltd. (The)         30         5,83	•	*	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0. 0.
Jogin Holdings   Inc.   800			,	0.
Japan Post Bank Co., Ltd.         955         8,18           IPMorgan Chase & Co.         1,132         151,80           Urroku Financial Group, Inc.         200         4,35           KBC Group NV         633         40,75           Keiyo Bank Ltd. (The)         360         6,27           Kiyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kysushu Financial Group, Inc.         1,200         4,12           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Loyds Banking Group PLC         179,484         97,94           McRT Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizuho Financial Group, Inc.         61,113         86,12           Mizuho Financial Group, Inc.         61,113         86,12           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           National Bank Abp         8,58         9,59           Oogaki Kyorisu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Ok			,	0.
PMorgan Chase & Co.   1,132   151,80     Urbker Financial Group, Inc.   200   4,35     Urbker Financial Group, Inc.   200   4,35     Urbker Financial Group NV   633   40,75     Keiyo Bank Ltd. (The)   1,300   5,78     KeyCorp   360   6,27     Kiyo Bank Ltd. (The)   300   3,56     Kyushu Financial Group, Inc.   1,200   4,12     Laurentian Bank of Canada   200   4,77     Lloyds Banking Group PLC   179,484   97,94     M&T Bank Corp.   68   9,86     Mebuki Financial Group, Inc.   4,100   10,41     Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.   30,976   207,95     Mizzahi Tefahot Bank Ltd.   359   11,58     Mizzaho Financial Group, Inc.   6,113   86,12     Nanto Bank Ltd. (The)   300   5,83     National Bank Ltd.   8,338   169,29     National Australia Bank Ltd.   8,338   169,29     Ogaki Kyoriisu Bank Ltd. (The)   300   5,83     NatWest Group PLC   13,678   43,62     Ogaki Kyoriisu Bank Ltd. (The)   632   9,00     Ogikiawa Financial Group, Inc.   200   3,44     Okinawa Financial Group, Inc.   200   3,45     Okinawa Financial Group, Inc.   200   3,40     Okinawa Financial Group, Inc.   200   3,40     Okinawa Financial Group, Inc.   3,623   7,22     Okinawa Financial Group,	<b>3</b> /		8,187	0.
Juroku Financial Group, Inc.         200         4,35           KEC Group NV         633         40,75           Keiyo Bank Ltd. (The)         1,300         5,78           Key Corp         360         6,27           Kiyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kiyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kiyo Bank Ltd. (The)         1,200         4,17           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Lodys Banking Group PLC         179,484         97,94           M&T Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitsubishi UTP Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizzahi Tefabot Bank Ltd.         359         11,88           Mizzuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Nattonal Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Bank Bof Canada         851         57,33           National Bank of Canada         851         57,33           NattWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         9,50           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632			151,801	0.
KBC Group NV Keiyo Bank Ltd. (The) Seiyo Bank Ltd. (The) Seiyo Bank Ltd. (The) Signank Signank Si			4,356	0.
Keiyo Bank Ltd. (The)         1,300         5,78           KeyCorp         360         6,27           Kiyo Bank Ltd. (The)         360         6,27           Kiyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kyushu Financial Group, Inc         1,200         4,12           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Loyds Banking Group PtC         179,484         97,94           M&T Bank Corp         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizahi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizzho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Mizzho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           National Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Bank of Canada         851         57,33           Nativest Group Pt.C         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         9,56           Oogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Royi Esanci Chinese Banking C	• :		40,756	0.
Kiyo Bank Ltd. (The)         300         3,56           Kyushu Financial Group, Inc.         1,200         4,12           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Lloyds Banking Group PLC         179,484         97,94           M&T Bank Corp.         68         9,86           McBrit Bank Corp.         68         9,36           Mcbuki Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizrahi Tefahot Bank Ltd.         359         11,58           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           National Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           Nordea Bank Abp         3,58         9,596           Nordea Bank Abp         8,58         9,596           Okrawa Financial Group, Inc.         20         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           Regions Financial Geroup, Inc. (The)         158         24,95           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,4           Roya			5,781	0.
Kyushu Financial Group, Inc.         1,200         4,12           Laurentian Bank of Canada         200         4,77           Lloyds Banking Group PLC         179,484         97,94           M&T Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mitsubishi Urp Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           Nativest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Owersea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19 </td <td></td> <td> 360</td> <td>6,271</td> <td>0.</td>		360	6,271	0.
Laurentian Bank of Canada         20         4,77           Lloyds Banking Group PLC         179,484         97,94           McBuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Bank of Canada         851         57,33           National Bank of Canada         851         57,33           Nativest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,44           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Regions Financial Group, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shirase Bank Ltd. (The)         935         18,73			3,567	0.
Lloyds Banking Group PLC   179,484   97,94   97,94   97,94   97,94   8   98.66   9.88   9.86   9.88   9.86   9.88   9.8	nancial Group, Inc.	1,200	4,121	0.
M&T Bank Corp.         68         9,86           Mebuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           National Robert Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         6,113         86,12           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           NatVest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank Ltd.         3,623         7,22           Shigas Bank Ltd.         3,623         7,22           Shigas Bank Ltd.         3,623         7,22 <td></td> <td></td> <td>4,771</td> <td>0.</td>			4,771	0.
Mebuki Financial Group, Inc.         4,100         10,41           Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.         30,976         207,95           Mizzahi Tefahot Bank Ltd.         359         11,58           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           NatWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Reven Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73			97,947	0.
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.       30,976       207,95         Mizrahi Tefahot Bank Ltd.       359       11,58         Mizuho Financial Group, Inc.       6,113       86,12         Nanto Bank Ltd. (The)       300       5,83         National Australia Bank Ltd.       8,338       169,29         National Bank of Canada       851       57,33         National Bank Abp       8,958       95,96         Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)       632       9,00         Okinawa Financial Group, Inc.       200       3,54         Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.       8,507       77,38         PNC Financial Services Group, Inc. (The)       158       24,95         Regions Financial Corp.       360       7,76         Regions Financial Corp.       360       7,76         Regonal Holdings, Inc.       4,807       26,40         Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Seven Bank Ltd.       362       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shiga Bank Ltd.       800       12,99         Skandinaviska Enskilab Banken AB-Class A       2,04       2,76	•		9,864	0.
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.         359         11,58           Mizuho Financial Group, Inc.         6,113         86,12           Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           NatWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Severn Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shiruoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91	-			0.
Mizuho Financial Group, Inc.       6,113       86,12         Nanto Bank Ltd. (The)       300       5,83         National Australia Bank Ltd.       8,338       169,29         National Bank of Canada       851       57,33         NatWest Group PLC       13,678       43,62         Nordea Bank Abp       8,958       95,96         Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)       632       9,00         Okinawa Financial Group, Inc.       200       3,54         Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.       8,507       77,38         PNC Financial Services Group, Inc. (The)       158       24,95         Regions Financial Corp.       360       7,77         Resona Holdings, Inc.       4,807       26,40         Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Severn Bank Ltd.       3,623       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinsei Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shiruoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Scociete Generale SA       2,054       51,52	-		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0.
Nanto Bank Ltd. (The)         300         5,83           National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           NatWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Ine.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinzuoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91           Signature Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40				0. 0.
National Australia Bank Ltd.         8,338         169,29           National Bank of Canada         851         57,33           NatWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd. (The)         935         18,33           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,33           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,33           Shiga Bank Ltd.         800         12,99           Shigature Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40	-			0.
National Bank of Canada         851         57,33           NatWest Group PLC         13,678         43,62           Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Opgaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd.         3,623         7,22           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd.         800         12,99           Shizuoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91           Signature Bank/New York NY         24         2,76           Scociete Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40           Standard Chartered PLC         6,798         50,70           Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.         856         29,87 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td>0.</td></td<>				0.
NatWest Group PLC       13,678       43,62         Nordea Bank Abp       8,958       95,96         Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)       632       9,00         Okinawa Financial Group, Inc.       200       3,54         Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.       8,507       77,38         PNC Financial Services Group, Inc. (The)       158       24,95         Regions Financial Corp.       360       7,76         Resona Holdings, Inc.       4,807       26,40         Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Seven Bank Ltd.       3,623       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinzei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       3,308       133,08         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		0.
Nordea Bank Abp         8,958         95,96           Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd.         3,623         7,22           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd.         800         12,99           Shizuoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91           Signature Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40           Standard Chartered PLC         6,798         50,70           Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.         856         29,87			43,622	0.
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)         632         9,00           Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd.         3,623         7,22           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shizuoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91           Signature Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40           Stumidomo Mitsui Financial Group, Inc.         3,308         133,08           Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.         3,308         133,08           Suruga Bank Ltd.         1,300         4,17           Svenska Handelsbanken AB-Class A         2,295 <td>-</td> <td></td> <td>95,964</td> <td>0.</td>	-		95,964	0.
Okinawa Financial Group, Inc.         200         3,54           Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd.         3,623         7,22           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd.         800         12,99           Shiganture Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40           Standard Chartered PLC         6,798         50,70           Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.         3,308         133,08           Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.         3,308         133,08           Surviga Bank Ltd.         1,300         4,17           SVB Financial Group         23         5,29           Svenska Handelsbanken AB-Class A         3,943         39,69 <td>•</td> <td></td> <td>9,008</td> <td>0.</td>	•		9,008	0.
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.         8,507         77,38           PNC Financial Services Group, Inc. (The)         158         24,95           Regions Financial Corp.         360         7,76           Resona Holdings, Inc.         4,807         26,40           Royal Bank of Canada         3,746         352,19           Seven Bank Ltd.         935         18,73           Shiga Bank Ltd. (The)         935         18,73           Shinsei Bank Ltd.         800         12,99           Shizuoka Financial Group, Inc.         1,737         13,91           Signature Bank/New York NY         24         2,76           Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A         4,124         47,47           Societe Generale SA         2,054         51,52           St Galler Kantonalbank AG (REG)         20         10,40           Standard Chartered PLC         6,798         50,70           Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.         3,308         133,08           Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.         856         29,87           Survaga Bank Ltd.         1,300         4,17           SVB Financial Group         23         5,29           Swedbank AB-Class A         2,295         39,03			3,543	0.
Regions Financial Corp.       360       7,76         Resona Holdings, Inc.       4,807       26,40         Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Seven Bank Ltd.       3,623       7,22         Shinga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinsei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Foronto-Dominion Bank (The)       512       22,03         Unica			77,380	0.
Resona Holdings, Inc.       4,807       26,40         Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Seven Bank Ltd.       3,623       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinzuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Surruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Svenska Handelsbanken AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84	icial Services Group, Inc. (The)	158	24,954	0.
Royal Bank of Canada       3,746       352,19         Seven Bank Ltd.       3,623       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinsei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Oversea	inancial Corp		7,762	0
Seven Bank Ltd.       3,623       7,22         Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinsei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         FOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas	oldings, Inc	4,807	26,402	0.
Shiga Bank Ltd. (The)       935       18,73         Shinsei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Ba		*	352,190	0.
Shinsei Bank Ltd.       800       12,99         Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	7,224	0.
Shizuoka Financial Group, Inc.       1,737       13,91         Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			18,731	0.
Signature Bank/New York NY       24       2,76         Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Swenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76				0.
Skandinaviska Enskilda Banken AB-Class A       4,124       47,47         Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Swenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	-			0.
Societe Generale SA       2,054       51,52         St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0.
St Galler Kantonalbank AG (REG)       20       10,40         Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         Unicedit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76		,		0.
Standard Chartered PLC       6,798       50,70         Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76				0.
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.       3,308       133,08         Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	* *		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	0.
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.       856       29,87         Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76				0.
Suruga Bank Ltd.       1,300       4,17         SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         FOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Foronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	* '		29,871	0.
SVB Financial Group       23       5,29         Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			4,172	0.
Svenska Handelsbanken AB-Class A       3,943       39,69         Swedbank AB-Class A       2,295       39,03         TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			5,293	0.
TOMONY Holdings, Inc.       1,600       4,48         Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			39,698	0.
Toronto-Dominion Bank (The)       4,807       311,24         Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	AB-Class A	2,295	39,036	0.
Truist Financial Corp.       512       22,03         Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	Holdings, Inc.	1,600	4,488	0.
Unicaja Banco SA       12,567       13,84         UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	ominion Bank (The)	4,807	311,248	0.
UniCredit SpA       5,386       76,42         United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76	-		22,031	0.
United Overseas Bank Ltd.       2,987       68,42         US Bancorp       522       22,76			13,847	0.
US Bancorp			76,425	0.
•		,	68,420	0.
17 11 11 11 1 1 (PEG)	-		22,764	0.
	• •		12,110	0.
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•		8,900 60,490	0. 0.

		n+ /	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Westpac Banking Corp.	9,152	144,890	0.
Yamaguchi Financial Group, Inc.	1,000	6,524	0.0
Zions Bancorp NA	58	2,851	0.
1		5,564,153	3.
本市場			
3i Group PLC	2,466	39,770	0.
Abrdn PLC	4,279	9,724	0.0
Ameriprise Financial, Inc.	42	13,078	0.
Amundi SA	224 490	12,703 10,648	0. 0.
Ashmore Group PLC	2,467	7,107	0.
ASX Ltd.	620	28,555	0.
Avanza Bank Holding AB	426	9,142	0.
Bank of New York Mellon Corp. (The)	284	12,928	0.
BlackRock, Inc.	59	41,809	0.
Brookfield Asset Management LtdClass A	987	28,261	0.
Brookfield Corp.	3,723	117,079	0.
Canaccord Genuity Group, Inc.	800	4,957	0.
Cboe Global Markets, Inc.	41	5,144	0.
Charles Schwab Corp. (The)	589	49,040	0.
CME Group, Inc.	139	23,374	0.
Credit Suisse Group AG (REG)	11,332	33,831	0.
Daishi Hokuetsu Financial Group, Inc.	200	4,354	0.
Daiwa Securities Group, Inc.	4,557	20,136	0.
Deutsche Bank AG (REG)	4,975	55,927	0.
Deutsche Beteiligungs AG	137	4,085	0.
Deutsche Boerse AG	481	82,823	0.
EQT AB	753	15,998	0.
Euronext NV	223	16,509	0.
FactSet Research Systems, Inc.	15	6,018	0.
Franklin Resources, Inc.	109	2,875	0.
Futu Holdings Ltd. (ADR)	127	5,163	0.
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	132	45,326	0.
Hargreaves Lansdown PLC	634 3,052	6,529 131,145	0. 0.
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	613	10,956	0.
IG Group Holdings PLC	1,079	10,167	0.
IGM Financial, Inc.	439	12,256	0.
Insignia Financial Ltd.	2,341	5,326	0.
IntegraFin Holdings PLC	5,128	18,735	0.
Intercontinental Exchange, Inc.	215	22,057	0.
Intermediate Capital Group PLC	554	7,649	0.
Invesco Ltd.	175	3,148	0.
Investee PLC	3,355	20,510	0.
JAFCO Group Co., Ltd	300	5,085	0.
Japan Exchange Group, Inc.	1,291	18,607	0.
Julius Baer Group Ltd	567	33,000	0.
Jupiter Fund Management PLC	2,178	3,497	0.
London Stock Exchange Group PLC	866	74,408	0.
MA Financial Group Ltd.	1,963	6,048	0.
Macquarie Group Ltd.	944	106,567	0.
Magellan Financial Group Ltd.	1,417	8,573	0.
Man Group PLC/Jersey	3,812	9,808	0.
MarketAxess Holdings, Inc.	15	4,183	0.
Matsui Securities Co., Ltd.	1,081	6,449	0.
MLP SE	602	3,312	0.
Monex Group, Inc.	1,209	3,790	0.
Moody's Corp.	61 517	16,996	0.
Morgan Stanley	517	43,955	0.
MSCI, Inc.	31	14,420	0.
Nasdaq, Inc.	130 573	7,976 4,694	0.
Netwealth Group Ltd.	2,138	4,694	0. 0.

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Nomura Holdings, Inc.	7,968	29,525	0.0
Northern Trust Corp.	80	7,079	0.0
Onex Corp.	214	10,319	0.0
Partners Group Holding AGPendal Group Ltd.	57 1,428	50,473 4,839	0.1
Perpetual Ltd.	907	15,066	0.0
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	1,451	8,592	0.0
Quilter PLC	5,046	5,668	0.0
Rathbones Group PLC	231	5,683	0.0
Raymond James Financial, Inc.	75	8,014	0.0
S&P Global, Inc.	132	44,212	0.1
SBI Holdings, Inc./Japan	451	8,593	0.0
Schroders PLC	1,394	7,325	0.0
Singapore Exchange Ltd.	1,534	10,258	0.0
St. James's Place PLC	1,370 141	18,048	0.0
State Street Corp.	87	10,937 9,488	0.0
T. Rowe Price Group, Inc	184	18,416	0.0
TP ICAP Group PLC	3,886	8,198	0.0
UBS Group AG (REG)	9,290	172,666	0.1
Vontobel Holding AG (REG)	174	11,540	0.0
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		1,795,929	1.2
消費者金融			
AEON Financial Service Co., Ltd.	600	6,343	0.0
Aiful Corp.	1,400	4,206	0.0
American Express Co.	231	34,130	0.1
Capital One Financial Corp.	148	13,758	0.0
Credit Corp. Group Ltd.	431	5,464	0.0
Credit Saison Co., Ltd.	800	10,315	0.0
Discover Financial Services	105	10,272	0.0
Isracard Ltd.	3,372	9,821	0.0
Jaces Co., Ltd.	300	9,387	0.0
Synchrony FinancialZip Co., Ltd	186 18,902	6,112 6,525	0.0
Zip Co., Etc.	10,702	116,333	0.1
各種金融サービス			
Banca Mediolanum SpA	1,567	13,057	0.0
Berkshire Hathaway, IncClass B	697	215,303	0.2
Burford Capital Ltd.	1,059	8,539	0.0
ECN Capital Corp.	1,700	3,490	0.0
Element Fleet Management Corp.	1,210	16,488	0.0
Eurazeo SEFuyo General Lease Co., Ltd	174 100	10,833 6,519	0.0
GRENKE AG	610	12,741	0.0
Groupe Bruxelles Lambert NV	286	22,857	0.0
Industrivarden AB-Class A	352	8,562	0.0
Industrivarden AB-Class C	305	7,400	0.0
Investor AB-Class A	1,265	23,535	0.0
Investor AB-Class B	4,616	83,554	0.1
Kinnevik AB-Class B	613	8,437	0.0
L E Lundbergforetagen AB-Class B	146	6,225	0.0
M&G PLC	4,961	11,218	0.0
Mitsubishi HC Capital, Inc.	1,690	8,312	0.0
Mizuho Leasing Co., Ltd.	200	5,057	0.0
ORIX Corp.	3,330	53,302	0.1
Ricoh Leasing Co., Ltd.	300	8,656	0.0
Sofina SA	30 118	6,624 3,977	0.0
Tokyo Century Corp	107	9,995	0.0
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	200	7,663	0.0
	200	562,344	0.4
<u>保 険</u>			
Admiral Group PLC	603	15,480	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Aegon NV	4,638	23,499	0.0
Aflac, Inc.	222	15,971	0.0
Ageas SA/NV	558	24,760	0.0
AIA Group Ltd.	31,337	346,067	0.3
Allianz SE (REG)	1,080	230,642	0.2
Allstate Corp. (The)	104	14,102	0.0
American International Group, Inc.	293	18,529	0.0
Aon PLC-Class A	82	24,612	0.0
Arch Capital Group Ltd.	143	8,978	0.0
Arthur J Gallagher & Co.	81	15,272	0.0
ASR Nederland NV	269	12,781	0.0
Assicurazioni Generali SpA	2,796	49,720	0.1
Assurant, Inc.	20	2,501	0.0
Aviva PLC	7,564	40,124	0.0
AXA SA	4,925	137,189	0.1
Baloise Holding AG (REG)	88	13,570	0.0
Beazley PLC	1,619	13,241	0.0
Brookfield Reinsurance Ltd.	228	7,128	0.0
Brown & Brown, Inc.	90	5,127	0.0
Chubb Ltd.	161	35,517	0.0
Cincinnati Financial Corp.	61	6,246	0.0
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	585	9,843	0.0
Coface SA	630	8,179	0.0
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	2,734	61,743	0.
Direct Line Insurance Group PLC	2,604	6,941	0.0
Everest Re Group Ltd	15	4,969	0.0
Fairfax Financial Holdings Ltd.	66	39,096	0.0
Gjensidige Forsikring ASA	630	12,357	0.0
Globe Life, Inc.	35	4,219	0.0
Great-West Lifeco, Inc.	530	12,252	0.0
Grupo Catalana Occidente SA	298	9,416	0.0
Hannover Rueck SE	153	30,188	0.0
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	640	5,623	0.0
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	124	9,403	0.0
Helvetia Holding AG (REG)	114	13,265	0.0
iA Financial Corp., Inc.	206	12,060	0.0
Insurance Australia Group Ltd.	6,515	20,944	0.0
Intact Financial Corp	448	64,490	0.1
Japan Post Holdings Co., Ltd	6,214	52,284	0.1
Japan Post Insurance Co., Ltd	464	8,160	0.0
Just Group PLC	4,700	4,649	0.0
Lancashire Holdings Ltd	958	7,533	0.0
Legal & General Group PLC	15,120	45,332	0.1
Lincoln National Corp	59	1,812	0.0
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	9,982	11,021	0.0
Loews Corp	77	4,491	0.0
Manulife Financial Corp	4,916	87,682	0.1
Mapfre SA	4,315	8,347	0.0
Marsh & McLennan Cos., Inc.	193	31,938	0.0
Medibank Pvt Ltd.	5,255	10,484	0.0
MetLife, Inc.	258	18,671	0.0
Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd.	7,178	8,191	0.0
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1,128	36,062	0.0
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen (REG)	355	114,832	_
nib holdings Ltd./Australia	2,282	114,832	0.0 0.0
	753	30,792	0.0
NN Group NV		*	
Phoenix Group Holdings PLC	1,943	14,233	0.0
Phoenix Holdings Ltd. (The)	869	9,269	0.0
Poste Italiane SpA	997	9,727	0.0
Power Corp. of Canada	1,417	33,332	0.0
Principal Financial Group, Inc.	89	7,469	0.0
Progressive Corp. (The)	226	29,314	0.0
Prudential Financial, Inc.	143	14,223	0.0

			4. 体次立
		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Prudential PLC	7,117	97,042	0.1
QBE Insurance Group Ltd.	3,727	33,810	0.0
Sampo Oyj-Class A	1,194	62,362	0.1
Sompo Holdings, Inc.	851	37,651	0.0
Storebrand ASA	1,346	11,698	0.0
Sun Life Financial, Inc	1,482 3,265	68,792 26,606	0.1 0.0
Swiss Life Holding AG (REG)	77	39,690	0.0
Swiss Re AG	797	74,521	0.1
T&D Holdings, Inc.	1,027	14,701	0.0
Tokio Marine Holdings, Inc.	4,803	102,604	0.1
Topdanmark AS	246	12,946	0.0
Travelers Cos., Inc. (The)	92	17,249	0.0
Tryg A/S	946	22,482	0.0
Unipol Gruppo SpA	2,427 854	11,817 6,384	0.0
Willis Towers Watson PLC	42	10,272	0.0
WR Berkley Corp.	78	5,660	0.0
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	240	3,960	0.0
Zurich Insurance Group AG	395	188,841	0.1
		2,846,915	1.9
貯蓄・抵当・不動産金融			
Deutsche Pfandbriefbank AG	469	3,633	0.0
EQB, Inc.	200	8,380	0.0
Helia Group Ltd.	2,203	4,111	0.0
Home Capital Group, Inc.	400 1,098	12,579 6,349	0.0
OSB Group PLCParagon Banking Group PLC	1,311	8,913	0.0
Timbercreek Financial Corp.	700	3,676	0.0
		47,641	0.0
		10,933,315	7.4
資本財・サービス			
航空宇宙・防衛			
Airbus SE	1,553	184,656	0.1
Babcock International Group PLC	1,266	4,330	0.0
BAE Systems PLC Boeing Co. (The)	8,155 329	84,228 62,671	0.1 0.1
Bombardier, Inc.–Class B	420	16,214	0.0
CAE, Inc.	813	15,726	0.0
Dassault Aviation SA	120	20,351	0.0
Elbit Systems Ltd.	68	11,059	0.0
Howmet Aerospace, Inc.	142	5,596	0.0
Huntington Ingalls Industries, Inc.	15	3,460	0.0
L3Harris Technologies, Inc.	74	15,408	0.0
Leonardo SpA	1,646 734	14,196 15,297	0.0
LISI MTU Aero Engines AG	135	29,043	0.0
OHB SE	93	3,214	0.0
Raytheon Technologies Corp.	747	75,387	0.1
Rolls-Royce Holdings PLC	21,204	23,684	0.0
Safran SA	865	108,345	0.1
Senior PLC	2,101	3,180	0.0
Singapore Technologies Engineering Ltd.	4,654	11,646	0.0
Thales SA	270	34,498	0.0
航空貨物・物流サービス		742,189	0.5
<u>加工員物・初ルケーとハ</u> bpost SA	2,748	14,128	0.0
CH Robinson Worldwide, Inc.	2,748	4,303	0.0
Deutsche Post AG (REG)	2,512	94,016	0.1
DSV A/S	525	83,022	0.1
Expeditors International of Washington, Inc.	63	6,547	0.0
FedEx Corp.	103	17,840	0.0
International Distributions Services PLC	1,734	4,445	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Konoike Transport Co., Ltd.	300	3,641	0.0
Kuehne & Nagel International AG (REG)	137	31,850	0.0
Mitsui-Soko Holdings Co., Ltd.	400	10,871	0.0
Nippon Express Holdings, Inc.	139	7,938	0.0
Oesterreichische Post AG	132	4,156	0.0
SG Holdings Co., Ltd.	611	8,472	0.0
Singapore Post Ltd.	9,000	3,493	0.
United Parcel Service, IncClass B	293	50,935	0.
Yamato Holdings Co., Ltd	589	9,333	0.
<b>农客航空輸送業</b>		331,770	
Air Canada	630	9,022	0.
Air France-KLM	10,659	14,064	0.
Air New Zealand Ltd	29,023	13,683	0.
Alaska Air Group, Inc.	90	3,865	0.
American Airlines Group, Inc.	250	3,180	0.
ANA Holdings, Inc.	230	4,871	0.
Chorus Aviation, Inc.	400	957	0.
Delta Air Lines, Inc.	304	9,989	0.
Deutsche Lufthansa AG (REG)	2,106	17,360	0.
easyJet PLC	1,321	5,182	0.
Exchange Income Corp.	537	20,873	0.
Finnair Oyj	7,155	2,974	0.
Japan Airlines Co., Ltd.	609	12,404	0.
JET2 PLC	484	5,578	0.
Qantas Airways Ltd.	3,495	14,147	0.
Singapore Airlines Ltd.	3,519	14,529	0.
Southwest Airlines Co.	282	9,495	0.
United Airlines Holdings, Inc.	175	6,598	0.
建設関連製品			
A O Smith Corp.	49	2,805	0.
AGC, Inc.	369	12,246	0.
Allegion PLC	33	3,474	0.
Assa Abloy AB-Class B	2,540	54,634	0.
Belimo Holding AG (REG)	25	11,927	0.
Carrier Global Corp.	325	13,406	0.
Central Glass Co., Ltd.	200	4,252	0.
Cie de Saint-Gobain	1,290	63,108	0.
Daikin Industries Ltd .	631	95,731	0.
dormakaba Holding AG	13	4,766	0.
Fletcher Building Ltd.	2,762	8,269	0.
Geberit AG (REG)	94	44,376	0.
Genuit Group PLC	1,304	4,430	0.
GWA Group Ltd.	1,333	1,853	0.
Johnson Controls International PLC	266	17,024	0.
Kingspan Group PLC (London)	391	21,176	0
Lixil Corp.	508	7,659	0.
Masco Corp.	87	4,060	0.
Nibe Industrier AB-Class B	3,607	33,667	0
Nichias Corp.	200	3,574 2,006	0
Nichiha Corp.	100	*	0.
Nitto Boseki Co., Ltd.	200	2,884	0
Noritz Corp.	400	4,364	0.
Otis Worldwide Corp.	162	12,686	0.
ROCKWOOL A/S-Class B	32	7,491	0
Calciani Inahi Cama	200	2,831	0
Sekisui Jushi Corp.	300	3,144	0
Takara Standard Co., Ltd.	270	0.150	
Takara Standard Co., Ltd	270	9,158	
Takara Standard Co., Ltd.	270 3,874	7,157	0.
Takara Standard Co., Ltd			0.

株数 (米ドル)	付純資産
Biffinger SE	比率 (%)
Brambles Ltd.         3,750         30,752           Caverino Oyj         890         6,596           Cintas Corp.         164         9,986           Dai Nippon Printing Co., Ltd.         660         13,256           Derichebourg SA         1,232         7,293           Dois Kic Co., Ltd.         200         4,543           GFL Environmental, Inc.         360         10,513           HomeServe PLC         809         11,707           ISS A/S         591         12,509           Kokuyo Co., Ltd.         300         4,223           Loomis AB         346         9,484           Mitsubishi Pencil Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         3,31           Raksul, Inc.         100         2,502           Rentokil Initial PLC         6659         49,91           Rentokil Initial PLC         6659         49,91           Restore PLC         810         3,252           Restore PLC         810         3,252           Sato Holdings Corp.         200	0.0
Caverion Oyj	0.0
Cintas Corp.	0.0
Copart, Inc         164         9,986           Dai Nippon Printing Co., Ltd.         360         12,356           Driscki Co., Ltd.         360         12,356           Derichebourg SA         1,232         7,293           DO & CO AG         63         5,972           Duskin Co., Ltd.         200         4,543           GPL Environmental, Inc.         360         10,513           HomeServe PLC         809         11,707           ISS A/S         591         12,509           Kokuyo Co., Ltd.         300         4,223           Loomis AB         346         9,484           Mite Group PLC         12,695         11,380           Mistubishi Pencil Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         5,736           Okamura Corp.         900         9,651           Prestige International, Inc.         600         3,301           Raksul, Inc.         100         2,502           Rentokil Initial PLC         6,659         40,911           Republic Services, Inc         79         10,190           Restore PLC         810         3,222           Richic Bros Auctioneers, Inc.         343 </td <td>0.0</td>	0.0
Daiseki Co., Ltd.         360         12,356           Derichebourg SA         1,232         7,293           DO & CO AG         63         5,972           Duskin Co., Ltd.         200         4,543           GFL Environmental, Inc.         360         10,513           HomeServe PLC         809         11,707           ISS A/S         591         12,509           Kokuyo Co., Ltd.         300         4,223           Loomis AB         346         9,484           Mitic Group PLC         12,695         11,380           Mitsubishi Pencil Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         3,258           Nippon Kanzai Co., Ltd.         300         5,736           Okamura Corp.         900         9,651           Prestige International, Inc.         600         3,301           Republic Services, Inc.         100         2,502           Rentokil Initial PLC         6,659         40,911           Republic Services, Inc.         310         3,222           Ritchie Bros Auctioneers, Inc.         313         19,812           Republic Services Inc.         314         19,812           Secoma Ab Clas	0.0
Derichebourg SA	0.0
DO & CO ÅG	0.0
Duskin Co., Ltd.   200   4,543   GFL Environmental, Inc.   360   10,513   HomeServe PLC   809   11,707   ISS A/S   591   12,509   Kokuyo Co., Ltd.   300   4,223   Loomis AB   346   9,484   Mitite Group PLC   12,695   11,380   Mitsubishi Pencil Co., Ltd.   300   3,258   Nippon Kanzai Co., Ltd.   300   5,736   Okamura Corp.   900   9,651   Prestige International, Inc.   600   3,301   Raksul, Inc.   100   2,502   Rentokil Initial PLC   6,659   40,911   Republic Services, Inc   79   10,190   Restore PLC   810   3,220   Ritchie Bros Auctioneers, Inc   343   319,812   Rollins, Inc.   89   3,252   Sato Holdings Corp.   200   2,865   Secom Co., Ltd.   532   30,355   Securitas AB-Class B   2,209   18,433   Smart Metering Systems PLC   558   5,245   Societe BIC SA   403   10,508   TOMRA Systems ASA   424   7,151   TOPPAN, Inc.   800   11,814   Waste Management, Inc.   343   10,508   TOMRA Systems ASA   424   7,151   TOPPAN, Inc.   800   11,814   Waste Management, Inc.   343   300   Badger Infrastructure Solutions Ltd.   200   3,938   Bouygues SA   435   13,046   Chiyoda Corp.   2,636   7,176   Chudenko Corp.   2,636   7,176   Chudenko Corp.   2,636   7,176   Chudenko Corp.   2,636   7,176   Chudenko Corp.   366   6,422   Daiho Corp.   30,409   Epirco AB-Class B   444   11,690   Epirco AB-Class B   744   11,969   Epirco AB-Class B	0.0
GFL Environmental, Inc. 360 10,513 HomoServe PLC 809 11,707 11SS A/S 591 112,509 Kokuyo Co., Ltd. 300 4223 Loomis AB 346 9,484 Mittie Group PLC 112,695 11,380 Mitsubishi Pencil Co., Ltd. 300 3,258 Nippon Kanzai Co., Ltd. 300 5,736 Okamura Corp. 900 9,651 Prestige International, Inc. 600 3,301 Raksul, Inc. 1000 2,502 Rentokil Initial PLC 6,659 40,911 Republic Services, Inc 79 10,190 Restore PLC 810 3,220 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 343 19,812 Rollins, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 332 303,355 Securitas AB—Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 Scotifts A 129 8,830 Sobgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 104 May 10,508 TOMPA Ninc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 800 11,814 ACK Ackmans & van Haaren NV 84 A 14,417 ACS Actividades de Construcion y Servicios SA 320 Soige Security Services Co., Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 450 Action Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 564 Constructor SA 6,642 Daiho Corp. 200 5,977 Eliffage SA 162 15,935 Bouygues SA 162 15,935 Bo	0.0
HomeServe PLC	0.0
ISS A/S	0.0
Kokuyo Co., Ltd.	0.0
Loomis AB   346   9,484     Mittie Group PLC   12,695   11,380     Mitsubishi Pencil Co, Ltd.   300   3,258     Nippon Kanzai Co., Ltd.   300   5,736     Okamura Corp.   900   9,651     Prestige International, Inc.   600   3,301     Raksul, Inc.   100   2,502     Rentokil Initial PLC   6,659   40,911     Republic Services, Inc   79   10,190     Restore PLC   810   3,220     Ritchie Bros Auctioners, Inc.   343   19,812     Rollins, Inc.   89   3,252     Sato Holdings Corp.   200   2,865     Secom Co., Ltd.   532   30,355     Securitas AB-Class B   2,209   18,433     Smart Metering Systems PLC   558   5,245     Societe BIC SA   129   8,830     Solpo Security Services Co., Ltd.   291   7,923     SPIE SA   403   10,508     TOMPA Systems ASA   424   7,151     TOPPAN, Inc.   800   11,814     Waste Management, Inc.   145   22,748     ##\frac{1}{2} \times \text{**} \times \text{**} \text{***} \text{***} \text{***} \text{***} \text{***} \text{***} \text{***} \text{****} \text{***} \text{****} \text{****} \text{****} \text{****} \text{****} \text{****} \text{****} \text{****} \text{*****} \text{*****} \text{*****} \text{*****} \text{******} \text{********} ***********************************	0.0
Mitic Group PLC Mitsubishi Pencil Co., Ltd. Mitsubishi Pencil Co., Ltd. Nippon Kanzai Co., Ltd. Nippon Kanzai Co., Ltd. Okamura Corp. 900 9,651 Prestige International, Inc. Raksul, Inc. 100 2,502 Rentokil Initial PLC 6,659 40,911 Republic Services, Inc. 79 10,190 Restore PLC 810 3220 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 814 19,812 Rollins, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Sohgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 10MRA Systems ASA 1129 88,30 TOMRA Systems ASA 124 17,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 84 14,417 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 592 Accon Group, Inc. 800 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 300 2,018 Badger Infrastructure Solutions Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 3744 11,969 Ferrovial SA 1293 33,854 Hazama Ando Corp. 400 188 1818 8168	0.0
Mitsubishi Pencil Co, Ltd. 300 3,258 Nippon Kanzai Co, Ltd. 300 5,736 Okamura Corp. 900 9,651 Prestige International, Inc. 600 3,301 Raksul, Inc. 100 2,502 Rentokil Initial PLC 6,659 40,911 Republic Services, Inc 79 10,190 Restore PLC 810 32,20 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 88 3,225 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co, Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 5,245 Societe BIC SA 129 7,923 SPIE SA 403 10,508 TOMRA Systems ASA 424 7,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 145 22,748 Waste Management, Inc. 145 22,748 Ackermans & van Haaren NV 84 14,417 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 592 16,939 Accon Group, Inc. 300 2,018 Badger Infrastructure Solutions Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 1,019 16,142 COMSYS Holdings Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 200 3,938 Electra Ltd./Israel 15 8,100 Epiroc AB-Class B 16,20 3,825 Implenia AG (REG) 198 8,168	0.0
Nippon Kanzai Co., Ltd.	0.0
Okamura Corp.         900         9,651           Prestige International, Inc.         600         3,301           Raksul, Inc.         100         2,502           Rentokil Initial PLC         6,659         40,911           Republic Services, Inc.         79         10,190           Restore PLC         810         3,220           Ritchie Bros Auctioneers, Inc.         343         19,812           Rollins, Inc.         89         3,252           Sato Holdings Corp.         200         2,865           Secom Co., Ltd.         532         30,355           Securitas AB-Class B         2,209         18,433           Smart Metering Systems PLC         558         5,245           Societe BIC SA         129         8,830           Sohgo Security Services Co., Ltd.         291         7,923           SPIE SA         403         10,508           TOMPA Systems ASA         424         7,151           TOPPAN, Inc.         800         11,814           Waste Management, Inc.         84         14,417           Ackermans & van Haaren NV         84         14,417           ACS Actividades de Construccion y Servicios SA         592         16,939 <t< td=""><td>0.0</td></t<>	0.0
Prestige International, Inc.         600         3,301           Raksul, Inc.         100         2,502           Rentokil Initial PLC         6,659         40,911           Republic Services, Inc.         79         10,190           Restore PLC         810         3,220           Ritchie Bros Auctioneers, Inc.         89         3,252           Rollins, Inc.         89         3,252           Sato Holdings Corp.         200         2,865           Secorn Co., Ltd.         532         30,355           Securitas AB-Class B         2,209         18,433           Smart Metering Systems PLC         558         5,245           Societe BIC SA         129         8,830           Sohgo Security Services Co., Ltd.         291         7,923           SPIE SA         403         10,508           TOMRA Systems ASA         424         7,151           TOPPAN, Inc.         800         11,814           Waste Management, Inc.         48         14,417           Ackormans & van Haaren NV         84         14,417           ACS Actividades de Construccion y Servicios SA         592         16,939           Accon Group, Inc.         300         2,018	0.0 0.0
Raksul, Inc. 100 2,502 Rentokil Initial PLC 6,659 40,911 Republic Services, Inc 79 10,190 Restore PLC 810 3,220 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 810 3,220 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 5,245 Societe BIC SA 129 8,830 Sohgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 403 10,508 TOMRA Systems ASA 424 7,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 145 22,748 Waste Management, Inc. 145 22,748 Ackermans & van Haaren NV 84 14,417 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 592 16,939 Accon Group, Inc. 300 2,018 Badger Infrastructure Solutions Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 1,019 16,142 COMSYS Holdings Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 1,019 16,142 COMSYS Holdings Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 200 5,977 Eliffage SA 162 15,935 Electra Ltd./Israel 15 8,100 Epiroc AB-Class A 1,670 30,409 Ferrovial SA 1,293 33,854 Hazama Ando Corp. 600 3,829 HOCHTIEF AG 150 8,425 Implenia AG (REG) 198 8,168	0.0
Rentokil Initial PLC 6,659 40,911 Republic Services, Inc 79 10,190 Restore PLC 810 3,220 Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 343 19,812 Rollins, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 5,245 Societe BIC SA 129 8,830 Sohgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 403 10,508 TOMRA Systems ASA 424 7,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 145 22,748 Waste Management, Inc. 145 22,748  ### Ackermans & van Haaren NV 84 14,417 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 592 16,939 Aecon Group, Inc. 300 2,018 Badger Infrastructure Solutions Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 10,101 16,142 COMSYS Holdings Corp. 26,636 7,176 Chudenko Corp. 10,019 16,142 COMSYS Holdings Corp. 26,636 7,176 Chudenko Corp. 200 5,977 Eiffage SA 162 15,935 Electra Ltd./Israel 15 8,100 Epiroc AB-Class B 744 11,969 Ferrovial SA 1,293 33,854 Hazama Ando Corp. 600 3,829 HOCHTIEF AG 150 8,425 Implenia AG (REG) 198 8,168	0.0
Republic Services, Inc       79       10,190         Restore PLC       810       3,220         Ritchie Bros Auctioneers, Inc.       343       19,812         Rollins, Inc.       89       3,252         Sato Holdings Corp.       200       2,865         Secor Co., Ltd.       532       30,355         Securitas AB-Class B       2,209       18,433         Smart Metering Systems PLC       558       5,245         Societe BIC SA       129       8,830         Sohgo Security Services Co., Ltd.       291       7,923         SPIE SA       403       10,508         TOMRA Systems ASA       424       7,151         TOPPAN, Inc.       800       11,814         Waste Management, Inc.       145       22,748         #\frac{2}{2},748       417,411         #\frac{2}{2},\frac{2}{2}       16,939         Aecermans & van Haaren NV       84       14,417         ACS Actividades de Construccion y Servicios SA       592       16,939         Aecon Group, Inc.       300       2,018         Badger Infrastructure Solutions Ltd.       200       3,938         Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp. <td< td=""><td>0.0</td></td<>	0.0
Restore PLC         810         3,220           Ritchie Bros Auctioneers, Inc.         343         19,812           Rollins, Inc.         89         3,252           Sato Holdings Corp.         200         2,865           Secom Co., Ltd.         532         30,355           Securitas AB-Class B         2,209         18,433           Smart Metering Systems PLC         558         5,245           Societe BIC SA         129         8,830           Sohgo Security Services Co., Ltd.         291         7,923           SPIE SA         403         10,508           TOMPA Systems ASA         424         7,151           TOPPAN, Inc.         800         11,814           Waste Management, Inc.         80         11,814           Waste Management, Inc.         84         14,417           ACS Actividades de Construccion y Servicios SA         592         16,939           Aecern Group, Inc.         300         2,018           Badger Infrastructure Solutions Ltd.         200         3,938           Bouygues SA         435         13,046           Chiyoda Corp.         2,636         7,176           Chudenko Corp.         2,636         7,176	0.0
Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 343 19,812 Rollins, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 5,245 Societe BIC SA 129 8,830 Sohgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 403 10,508 TOMRA Systems ASA 424 7,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 8145 22,748 417,411 株設・土木 Ackermans & van Haaren NV 84 14,417 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 592 16,939 Aecon Group, Inc. 300 2,018 Badger Infrastructure Solutions Ltd. 200 3,938 Bouygues SA 435 13,046 Chiyoda Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 1,019 16,142 COMSYS Holdings Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 2,636 7,176 Chudenko Corp. 366 6,422 Daiho Corp. 200 5,977 Eiffage SA 162 15,935 Electra Ltd./Israel 15 8,100 Epiroc AB-Class A 1,670 30,409 Epiroc AB-Class B 744 11,969 Ferrovial SA 1,293 33,854 Hazama Ando Corp. 600 3,829 HOCHTIEF AG 150 8,425 Implenia AG (REG) 198 8,168	0.0
Rollins, Inc. 89 3,252 Sato Holdings Corp. 200 2,865 Secom Co., Ltd. 532 30,355 Securitas AB-Class B 2,209 18,433 Smart Metering Systems PLC 558 5,245 Societe BIC SA 129 8,830 Sohgo Security Services Co., Ltd. 291 7,923 SPIE SA 403 10,508 TOMRA Systems ASA 424 7,151 TOPPAN, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 800 11,814 Waste Management, Inc. 145 22,748 417,411	0.0
Sato Holdings Corp.       200       2,865         Secom Co., Ltd.       532       30,355         Securitas AB-Class B       2,209       18,433         Smart Metering Systems PLC       558       5,245         Societe BIC SA       129       8,830         Sohgo Security Services Co., Ltd.       291       7,923         SPIE SA       403       10,508         TOMRA Systems ASA       424       7,151         TOPPAN, Inc.       800       11,814         Waste Management, Inc.       145       22,748         ### ACS Actividades de Construccion y Servicios SA       592       16,939         Aecon Group, Inc.       300       2,018         Badger Infrastructure Solutions Ltd.       200       3,938         Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B<	0.0
Secom Co., Ltd.         532         30,355           Securitas AB-Class B         2,209         18,433           Smart Metering Systems PLC         558         5,245           Societe BIC SA         129         8,830           Sohgo Security Services Co., Ltd.         291         7,923           SPIE SA         403         10,508           TOMRA Systems ASA         424         7,151           TOPPAN, Inc.         800         11,814           Waste Management, Inc.         145         22,748           Ackermans & van Haaren NV         84         14,417           ACS Actividades de Construccion y Servicios SA         592         16,939           Aecon Group, Inc.         300         2,018           Badger Infrastructure Solutions Ltd.         200         3,938           Bouygues SA         435         13,046           Chiyoda Corp.         2,636         7,176           Chudenko Corp.         2,636         7,176           Chudenko Corp.         366         6,422           Daiho Corp.         200         5,977           Eiffage SA         162         15,935           Electra Ltd./Israel         15         8,100           Epiroc	0.0
Securitas AB—Class B   2,209   18,433	0.1
Societe BIC SA	0.0
Sohgo Security Services Co., Ltd.   291   7,923     SPIE SA	0.0
SPIE SA	0.0
TOMRA Systems ASA	0.0
TOPPAN, Inc.	0.0
Waste Management, Inc.	0.0
## Page	0.0
### ### ### ### #####################	0.0
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA       592       16,939         Aecon Group, Inc.       300       2,018         Badger Infrastructure Solutions Ltd.       200       3,938         Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.2
Aecon Group, Inc.       300       2,018         Badger Infrastructure Solutions Ltd.       200       3,938         Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Badger Infrastructure Solutions Ltd.       200       3,938         Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Bouygues SA       435       13,046         Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Chiyoda Corp.       2,636       7,176         Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Chudenko Corp.       1,019       16,142         COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
COMSYS Holdings Corp.       366       6,422         Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Daiho Corp.       200       5,977         Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Eiffage SA       162       15,935         Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Electra Ltd./Israel       15       8,100         Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Epiroc AB-Class A       1,670       30,409         Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Epiroc AB-Class B       744       11,969         Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Ferrovial SA       1,293       33,854         Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.1 0.0
Hazama Ando Corp.       600       3,829         HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
HOCHTIEF AG       150       8,425         Implenia AG (REG)       198       8,168	0.0
Implenia AG (REG)	0.0
	0.0
INFRONEER Holdings, Inc. 956 7,265	0.0
Kajima Corp	0.0
Keller Group PLC	0.0
Kinden Corp	0.0
Kumagai Gumi Co., Ltd	0.0
Kyudenko Corp	0.0
Metso Outotec Oyj	0.0
MIRAIT ONE Corp	0.0

		時価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Monadelphous Group Ltd.	385	3,498	0.0
Morgan Sindall Group PLC	661	12,290	0.0
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	1,108	13,114	0.0
Nishimatsu Construction Co., Ltd.	200	5,945	0.0
NRW Holdings Ltd.	2,856	5,451	0.0
Obayashi Corp.	1,239	9,359	0.0
Okumura Corp.	300	6,794	0.0
Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	900	4,204	0.0
Porr Ag	306	3,852	0.0
Quanta Services, Inc.	55 600	7,837 8,608	0.0
Raito Kogyo Co., Ltd	600	7,048	0.0
Shimizu Corp.	1,657	8,842	0.0
SHO-BOND Holdings Co., Ltd.	200	8,516	0.0
Skanska AB-Class B	649	10,288	0.0
Stantee, Inc.	312	14,950	0.0
Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	400	7,351	0.0
Sumitomo Mitsui Construction Co., Ltd.	700	2,219	0.0
Sweco AB-Class B	821	7,873	0.0
Taisei Corp.	602	19,412	0.0
Takamatsu Construction Group Co., Ltd.	200	2,906	0.0
Toda Corp.	800	4,290	0.0
Tokyu Construction Co., Ltd.	500	2,412	0.0
Totetsu Kogyo Co., Ltd	300	5,967	0.0
Vinci SA	1,387	138,266	0.
WSP Global, Inc.	288	33,414	0.
Yokogawa Bridge Holdings Corp.	200	2,842	0.
<i>&gt;  = -</i> 1.		631,131	0.4
<u> (気設備</u> ABB Ltd. (REG)	4,167	127,000	0.
Accelleron Industries AG	208	4,307	0.0
AMETEK, Inc.	88	12,295	0.0
Ballard Power Systems, Inc.	1,761	8,428	0.
Eaton Corp. PLC	154	24,170	0.
Emerson Electric Co.	228	21,902	0.
Fuji Electric Co., Ltd.	322	12,152	0.
Fujikura Ltd.	2,004	15,064	0.
Furukawa Electric Co., Ltd.	300	5,598	0.
Generac Holdings, Inc.	24	2,416	0.
GS Yuasa Corp.	240	3,835	0.
Idec Corp./Japan	300	6,619	0.
Legrand SA	677	54,283	0.
Mabuchi Motor Co., Ltd	200	5,654	0.
Mitsubishi Electric Corp.	4,625	45,829	0.
NEL ASA	2,674	3,787	0.
Nidec Corp.	1,133	58,303	0.
Nippon Carbon Co., Ltd.	100	3,192	0.
Nissin Electric Co., Ltd.	500	4,740	0.
Nitto Kogyo Corp.	300	5,360	0.
Prysmian SpA	669	24,857	0.
Rockwell Automation, Inc.	109	28,075	0.
Sanyo Denki Co., Ltd.	100	4,337	0.
Schneider Electric SE (Paris)	1,425	200,119	0.
SGL Carbon SE	468	3,455	0.
Siemens Energy AG	1,013	19,020	0.
Signify NV	245	8,247	0.
Ushio, Inc.	400	4,905	0.
Varta AG	519	12,430	0.0
Vestas Wind Systems A/S	2,495	72,781 803,160	0.0
<u>『子装置・機器・部品</u>		603,100	0.
First Solar, Inc.	38	5,692	0.

		時価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
コングロマリット			
3M Co	213	25,543	0.0
Chargeurs SA	168	2,532	0.0
CK Hutchison Holdings Ltd.	6,840	40,977	0.1
DCC PLC General Electric Co.	188 423	9,244 35,443	0.0
Hitachi Ltd.	2,571	129,363	0.0 0.1
Honeywell International, Inc.	260	55,718	0.1
Indus Holding AG	153	3,587	0.0
Investment AB Latour-Class B	436	8,246	0.0
Jardine Matheson Holdings Ltd.	552	28,081	0.0
Keihan Holdings Co., Ltd.	331	8,629	0.0
Keppel Corp. Ltd.	2,779	15,071	0.0
Lifco AB-Class B	720	12,052	0.0
Melrose Industries PLC	11,079	17,849	0.0
Nisshinbo Holdings, Inc.	800	5,896	0.0
Siemens AG (REG)	1,997	275,289	0.2
Smiths Group PLC	756	14,509	0.0
TOKAI Holdings Corp.	2,281	14,889	0.0
Toshiba Corp.	980	34,054	0.0
AL - M		736,972	0.5
<u>幾 械</u> Aalberts NV	264	10,283	0.0
AG Growth International, Inc.	100	3,202	0.0
Aida Engineering Ltd.	700	4,120	0.0
Alfa Laval AB	799	23,113	0.
Alimak Group AB	639	4,568	0.0
Alstom SA	673	16,466	0.0
ANDRITZ AG	292	16,715	0.0
Atlas Copco AB-Class A	6,808	80,664	0.
Atlas Copco AB-Class B	3,956	42,209	0.
ATS Corp.	500	15,543	0.0
Bodycote PLC	959	6,591	0.0
Bucher Industries AG (REG)	26	10,851	0.0
Caterpillar, Inc.	204	48,870	0.
CKD Corp.	737	10,442	0.0
CNH Industrial NV	2,593	41,597	0.
Cummins, Inc.	54	13,084	0.0
Daifuku Co., Ltd.	193	8,996	0.0
Daimler Truck Holding AG	1,084	33,324	0.0
Deere & Co.	108	46,306	0.
Deutz AG	933	4,015	0.0
DMG Mori Co., Ltd.	400	5,297	0.0
Dover Corp.	55	7,448	0.0
FANUC CorpFLSmidth & Co. A/S	486 265	72,728 9,606	0. 0.0
Fluidra SA	466	7,246	0.0
Fortive Corp.	137	8,802	0.0
Fujitec Co., Ltd.	300	6,811	0.0
Fukushima Galilei Co., Ltd.	100	3,182	0.0
GEA Group AG	293	11,916	0.
Georg Fischer AG (REG)	160	9,802	0.0
Glory Ltd.	1,010	16,778	0.0
Harmonic Drive Systems, Inc.	193	5,463	0.0
Hino Motors Ltd.	1,612	6,125	0.0
Hirata Corp.	100	4,142	0.0
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	430	9,583	0.
Hitachi Zosen Corp.	1,400	8,748	0.
Hoshizaki Corp.	224	7,876	0.
Husqvarna AB-Class B	798	5,605	0.0
IDEX Corp.	29	6,622	0.0
Illinois Tool Works, Inc.	109	24,013	0.0
IMI PLC	740	11,557	0.0

		m1	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Indutrade AB	519	10,525	0.0
Ingersoll Rand, Inc.	155	8,099	0.0
Interpump Group SpA	266	12,009	0.0
Iveco Group NV	2,635	15,679	0.0
Japan Steel Works Ltd. (The)	200	3,929	0.0
Jungheinrich AG (Preference Shares)	167	4,730	0.0
KION Group AG	138	3,930	0.0
Kitz Corp	800	4,789	0.0
Knorr-Bremse AG	138	7,508	0.0
Komatsu Ltd.	2,219	47,962	0.
Kone Oyj-Class B	861	44,575	0.
Konecranes Oyj	237	7,306	0.0
Kornit Digital Ltd.	135	3,101	0.0
Kubota Corp	2,603	35,561	0.0
Kurita Water Industries Ltd.	309	12,763	0.0
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co., Ltd.	400	4,362	0.0
Makino Milling Machine Co., Ltd.	100	3,267	0.0
Makita Corp.	570	13,278	0.0
Manitou BF SA	694	18,424	0.0
Meidensha Corp.	360	5,093	0.0
METAWATER Co., Ltd	400	4,917	0.0
MINEBEA MITSUMI, Inc.	699	10,356	0.0
MISUMI Group, Inc.	723	15,714	0.0
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	822	32,483	0.0
Mitsubishi Logisnext Co., Ltd.	600	3,159	0.0
Mitsuboshi Belting Ltd.	250	6,479	0.
Miura Co., Ltd	168	3,853	0.
Morgan Advanced Materials PLC	1,286	4,890	0.0
Morita Holdings Corp.	200	1,758	0.
Nabtesco Corp.	215	5,453	0.
Nachi-Fujikoshi Corp.	100	2,720	0.0
NFI Group, Inc.	300	2,109	0.0
NGK Insulators Ltd.	734	9,305	0.0
Nilfisk Holding A/S	339	7,096	0.
Nitta Corp	100	2,124	0.
Nordson Corp	21	4,992	0.
Noritake Co. Ltd./Nagoya Japan	100	3,042	0.
Norma Group SE	111	2,006	0.
NSK Ltd.	1,349	7,113	0.
NTN Corp.	6,342	12,567	0.
Obara Group, Inc.	100	2,735	0.
OC Oerlikon Corp. AG (REG)	710	4,656	0.
Oiles Corp.	300	3,324	0.
OKUMA Corp	100	3,542	0.
OSG Corp.	300	4,108	0.
PACCAR, Inc.	134	13,262	0.
Palfinger AG	132	3,343	0.
Parker-Hannifin Corp.	50	14,550	0.
Pentair PLC	63	2,834	0.
Pfeiffer Vacuum Technology AG	31	5,687	0.
Rational AG	11	6,532	0.
Rotork PLC	2,694	10,011	0.
Sandvik AB	2,861	51,703	0.
Savaria Corp.	200	2,066	0.
Schindler Holding AG	103	19,372	0.
Schindler Holding AG (REG)	73	13,166	0.
Shibaura Machine Co., Ltd.	260	5,128	0.
Shima Seiki Manufacturing Ltd.	100	1,397	0.
Shinmaywa Industries Ltd	400	3,189	0.
SKF AB-Class B	967	14,769	0.
SMC Corp.	145	60,545	0.
Sinc Corp	21	4,798	0.
υπαρ-υπ, πιο	∠ 1	4,/90	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Stanley Black & Decker, Inc.	57	4,282	0.0
Star Micronics Co., Ltd.	400	4,899	0.0
Sulzer AG (REG)	92	7,157	0.0
Tadano Ltd	900 200	6,210 4,391	0.0
Takuma Co., Ltd.	400	3,728	0.0
Techtronic Industries Co., Ltd.	3,483	38,685	0.0
THK Co., Ltd.	380	7,185	0.0
Tocalo Co., Ltd	600	5,208	0.0
Toyota Industries Corp.	372	20,209	0.0
Trane Technologies PLC	89	14,960	0.0
Trelleborg AB-Class B	845	19,518	0.0
Tsubakimoto Chain Co.	546	12,317	0.0
Union Tool Co.	200	4,887	0.0
Valmet Oyj	368	9,934	0.0
VAT Group AG Vesuvius PLC	69	18,942	0.0
Volvo AB-Class B	1,087	5,312 72,345	0.0 0.1
Vossloh AG	4,005 154	6,406	0.1
Wacker Neuson SE	179	3,119	0.0
Wartsila Oyj Abp	1,298	10,945	0.0
Weir Group PLC (The)	495	9,957	0.0
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	70	6,987	0.0
Xylem, Inc./NY	69	7,629	0.0
Nearer III.		1,679,150	1.1
<u>海運業</u> AP Moller–Maersk A/S–Class A	6	13,223	0.0
AP Moller-Maersk A/S-Class B	16	35,818	0.0
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	900	19,058	0.0
Mitsui OSK Lines Ltd.	1,104	27,587	0.0
Nippon Yusen KK	1,164	27,448	0.0
SITC International Holdings Co., Ltd.	3,940	8,733	0.0
Wallenius Wilhelmsen ASA	2,663	26,227	0.0
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	217	3,730 161,824	0.0
専門サービス		101,824	
Adecco Group AG (REG)	425	13,980	0.0
BayCurrent Consulting, Inc.	340	10,584	0.0
BeNext-Yumeshin Group Co.	778	10,001	0.0
Bureau Veritas SA	561	14,785	0.0
Capita PLC	48,386	14,294	0.0
CoStar Group, Inc.	152	11,747	0.0
DKSH Holding AG	174 551	13,195 10,088	0.0 0.0
en Japan, Inc	47	9,135	0.0
Experian PLC	2,324	78,710	0.0
FULLCAST Holdings Co., Ltd.	200	4,272	0.0
Funai Soken Holdings, Inc.	200	4,112	0.0
Intertek Group PLC	409	19,899	0.0
IPH Ltd	1,622	9,533	0.0
JAC Recruitment Co., Ltd.	300	5,511	0.0
Jacobs Solutions, Inc.	49	5,883	0.0
Leidos Holdings, Inc.	52	5,470	0.0
<b>C</b> ,	300	1,458	0.0
Link And Motivation, Inc.		6,048	0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.	662	<i>'</i>	
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.	300	5,442	0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.  Nihon M&A Center Holdings, Inc.	300 578	5,442 7,112	0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.  Nihon M&A Center Holdings, Inc.  Nomura Co., Ltd.	300 578 1,399	5,442 7,112 10,170	0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.  Nihon M&A Center Holdings, Inc.  Nomura Co., Ltd.  Outsourcing, Inc.	300 578 1,399 500	5,442 7,112 10,170 3,583	0.0 0.0 0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.  Nihon M&A Center Holdings, Inc.  Nomura Co., Ltd.  Outsourcing, Inc.  Pagegroup PLC	300 578 1,399 500 1,637	5,442 7,112 10,170 3,583 9,115	0.0 0.0 0.0 0.0
Link And Motivation, Inc.  McMillan Shakespeare Ltd.  Meitec Corp.  Nihon M&A Center Holdings, Inc.  Nomura Co., Ltd.  Outsourcing, Inc.	300 578 1,399 500	5,442 7,112 10,170 3,583	0.0 0.0 0.0

			対純資産
	144- Ye/ -	時 価	比率
Deamit Holdings Co. Ltd	株数 2.725	(米ドル)	(%)
Recruit Holdings Co., LtdRELX PLC	3,735 4,896	116,913 135,365	0.1 0.1
Robert Half International, Inc.	42	3,101	0.0
RWS Holdings PLC	899	4,082	0.0
SGS SA (REG)	15	34,940	0.0
SmartGroup Corp. Ltd.	489	1,693	0.0
Teleperformance	149	35,621	0.0
Thomson Reuters Corp.	441	50,308	0.1
UT Group Co., Ltd.	517	8,852	0.0
Verisk Analytics, Inc.	61	10,762	0.0
WDB Holdings Co., Ltd	200 678	3,359 70,943	0.0 0.1
Wollers Kluwer IVV	078	794,236	0.5
陸運・鉄道		·	
Aurizon Holdings Ltd.	3,653	9,255	0.0
Canadian National Railway Co.	1,541	183,054	0.1
Canadian Pacific Railway Ltd. (United States)	2,458	183,261	0.2
CSV Com	365 827	44,815	0.1
CSX CorpEast Japan Railway Co	827 766	25,620 43,630	0.0 0.1
Firstgroup PLC	6,057	7,387	0.1
Fukuyama Transporting Co., Ltd.	543	12,543	0.0
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	437	12,947	0.0
JB Hunt Transport Services, Inc.	32	5,580	0.0
Keio Corp.	196	7,179	0.0
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	406	11,535	0.0
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	327	10,796	0.0
Maruzen Showa Unyu Co., Ltd.	100	2,300	0.0
MTR Corp. Ltd	4,043	21,383	0.0
Mullen Group Ltd.	500	5,373	0.0
Nagoya Railroad Co., Ltd.	385	6,347	0.0
National Express Group PLC	2,307	3,617 17,859	0.0
Nikkon Holdings Co., Ltd	1,004 200	3,739	0.0
Norfolk Southern Corp.	91	22,424	0.0
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	562	7,278	0.0
Old Dominion Freight Line, Inc.	36	10,216	0.0
Redde Northgate PLC	1,210	6,027	0.0
Sakai Moving Service Co., Ltd.	100	3,283	0.0
Seino Holdings Co., Ltd.	700	6,205	0.0
Senko Group Holdings Co., Ltd.	500	3,666	0.0
Sixt SE (Preference Shares)	64	3,722	0.0
Sotetsu Holdings, Inc.	300	5,058	0.0
TFI International, Inc.	180	18,028	0.0
Tobu Railway Co., Ltd	360 954	8,397 12,015	0.0
Trancom Co., Ltd.	100	5,611	0.0
Union Pacific Corp.	241	49,904	0.0
West Japan Railway Co.	549	23,837	0.0
		803,891	0.6
商社・流通業	(50	0.400	0.0
AddTech AB-Class B	659	9,408	0.0
Achted Group PLC	411	23,969	0.0
Ashtead Group PLCBayWa AG	1,144 230	64,985 10,627	0.1 0.0
Beijer Ref AB	900	12,708	0.0
Brenntag SE	392	25,000	0.0
Bunzl PLC	854	28,413	0.0
Diploma PLC	378	12,707	0.0
Fastenal Co.	221	10,458	0.0
Hanwa Co., Ltd.	200	5,651	0.0
Howden Joinery Group PLC	1,139	7,691	0.0
Inaba Denki Sangyo Co., Ltd	200	4,092	0.0

		n+ /=-	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Inabata & Co., Ltd.	300	5,420	0.0
ITOCHU Corp	3,414	107,107	0.1
Japan Pulp & Paper Co., Ltd	200	7,751	0.0
Kanematsu Corp.	1,035	11,751	0.0
Kloeckner & Co. SE	449	4,408	0.0
Marubeni Corp.	4,184	47,932	0.0
Mitsubishi Corp	3,388 3,617	109,991 105,348	0.1 0.1
MonotaRO Co., Ltd.	478	6,733	0.1
Nagase & Co., Ltd.	400	6,045	0.0
Nippon Steel Trading Corp.	100	7,006	0.0
Nishio Rent All Co., Ltd.	100	2,356	0.0
Rexel SA	666	13,172	0.0
Richelieu Hardware Ltd.	300	8,023	0.0
RS GROUP PLC	853	9,184	0.0
Russel Metals, Inc.	300	6,377	0.0
Seven Group Holdings Ltd.	773	10,995	0.0
Sumitomo Corp.	3,012	50,069	0.1
Toromont Industries Ltd.	157	11,330	0.0
Toyota Tsusho Corp.	405	14,898	0.0
Travis Perkins PLC  Trusco Nakayama Corp.	433 286	4,629 4,392	0.0
United Rentals, Inc.	27	9,596	0.0
WW Grainger, Inc.	18	10,012	0.0
Yamazen Corp.	400	3,031	0.0
Yuasa Trading Co., Ltd.	200	5,490	0.0
		798,755	0.5
<u>運送インフラ</u>	171	21.426	0.0
Aena SME SA	171 64	21,436	0.0
Aeroports de Paris	4,548	8,574 20,482	0.0
Auckland International Airport Ltd.	2,388	11,844	0.0
Flughafen Zurich AG (REG)	82	12,689	0.0
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	218	8,828	0.0
Getlink SE	1,388	22,226	0.1
Hamburger Hafen und Logistik AG	1,228	15,583	0.0
Hutchison Port Holdings Trust	46,000	8,901	0.0
Japan Airport Terminal Co., Ltd	282	13,908	0.0
Kamigumi Co., Ltd.	500	10,179	0.0
Mitsubishi Logistics Corp.	200	4,587	0.0
SATS Ltd.	2,000	4,239	0.0
SIA Engineering Co., Ltd.	5,000	8,733	0.0
Sumitomo Warehouse Co., Ltd. (The) Transurban Group	350 7,705	5,199 67,788	0.0 0.1
Westshore Terminals Investment Corp.	200	3,313	0.0
westshore reminials investment corp.	200	248,509	0.0
		8,810,839	5.9
ヘルスケア			
<u>バイオテクノロジー</u>			
AbbVie, Inc.	683	110,380	0.1
Amgen, Inc.	207	54,366	0.1
Argenx SE	145	54,279	0.0
Biogen, Inc.	56	15,507	0.0
CSL 144	1,237	18,084	0.0
CSL Ltd.	1,253	244,328	0.2
Galapagos NV Genmab A/S	165 166	7,303 70,184	0.0 0.1
Genus PLC	199	7,144	0.1
Gilead Sciences, Inc.	484	41,551	0.0
	569	6,571	0.0
Ciritols SA			
Grifols SAIdorsia Ltd	498	7,220	0.0

			対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Knight Therapeutics, Inc.	700	2,678	0.0
Mesoblast Ltd.	13,086	7,770	0.0
Moderna, Inc.	130	23,351	0.0
Oxford Biomedica PLC	222	1,188	0.0
PeptiDream, Inc.	1,050	16,483	0.0
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	42	30,303	0.0
SanBio Co., Ltd.	564	3,359	0.0
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	99	28,589 756,341	0.0
- ルスケア機器・用品		/50,541	
Abbott Laboratories	676	74,218	0.1
Advanced Medical Solutions Group PLC	1,376	4,309	0.0
Alcon, Inc.	1,246	85,499	0.
Align Technology, Inc.	28	5,905	0.0
Ambu A/S-Class B	312	4,007	0.0
Asahi Intecc Co., Ltd.	373	6,084	0.0
Baxter International, Inc.	194	9,888	0.0
Becton Dickinson and Co.	110	27,973	0.0
BioMerieux	79 552	8,300	0.0
Boston Scientific Corp.	552	25,541	0.0
Carl Zeiss Meditec AG	77	9,678	0.0
Cochlear Ltd.	210	29,003	0.0
Coloplast A/S-Class B	301 5.062	35,263	0.0
ConvaTec Group PLC	5,062 19	14,177 6,283	0.0
Cooper Cos., Inc. (The)	400	912	0.0
Demant A/S	448	12,493	0.0
DENTSPLY SIRONA. Inc.	83	2,643	0.0
Dexcom, Inc.	151	17,099	0.0
DiaSorin SpA	51	7,136	0.0
Draegerwerk AG & Co. KGaA	139	5,401	0.0
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	140	6,919	0.0
Edwards Lifesciences Corp.	239	17,832	0.0
Eiken Chemical Co., Ltd.	300	3,878	0.0
Elekta AB-Class B	1,413	8,523	0.
EssilorLuxottica SA	772	139,680	0.
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	1,460	20,890	0.
Getinge AB-Class B	436	9,065	0.0
GN Store Nord AS	416	9,604	0.
Hogy Medical Co., Ltd.	612	15,766	0.
Hologic, Inc.	96	7,182	0.
Hoya Corp.	952	91,181	0.
IDEXX Laboratories, Inc.	32	13,055	0.
Intuitive Surgical, Inc.	138	36,618	0.
Japan Lifeline Co., Ltd.	1,322	9,151	0.
Koninklijke Philips NV	2,309	34,744	0.
Mani, Inc.	300	4,599	0.0
Medmix AG	244	4,639	0.
Medtronic PLC	513	39,870	0.
Nagaileben Co., Ltd.	415	6,277	0.
Nakanishi, Inc.	300	5,811	0.
Nanosonics Ltd.	1,889	5,490 3,917	0.0 0.
Nipro Corp.	500 3 242	57,181	0.
Olympus Corp	3,242 914	17,842	0.
ResMed, Inc.	57	11,863	0.
Siemens Healthineers AG	681	33,969	0.
Smith & Nephew PLC	2,219	29,634	0.
Sonova Holding AG (REG)	139	33,012	0.
STERIS PLC	39	7,203	0.0
Straumann Holding AG (REG)	260	29,815	0.0
Stryker Corp.	130	31,784	0.0
	150	21,701	5.0

	14- W.	時 価	比率	
Teleflex, Inc.	<u>株数</u> 18	(米ドル) 4,493	(%)	
Terumo Corp.	1,636	46,382	0.0	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	81	10,328	0.0	
•		1,225,606	0.8	
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	710	0.120	0.0	
Alfresa Holdings Corp.	719	9,139	0.0	
AmerisourceBergen Corp.  Amplifon SpA	60 244	9,943 7,286	0.0 0.0	
Cardinal Health, Inc.	105	8,071	0.0	
Centene Corp.	220	18,042	0.0	
Cigna Corp.	118	39,098	0.1	
CVS Health Corp.	507	47,247	0.1	
DaVita, Inc.	21	1,568	0.0	
Elevance Health, Inc.	93	47,706	0.1	
Extendicare, Inc.	300	1,454	0.0	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	540	17,638	0.0	
Fresenius SE & Co. KGaA	1,059	29,580	0.0	
H.U. Group Holdings, Inc.	200	4,368	0.0	
HCA Healthcare, Inc.	83	19,917 3,840	0.0 0.0	
Healius Ltd	1,843 52	4,153	0.0	
Humana, Inc.	49	25,097	0.0	
Korian SA	1,402	15,210	0.0	
Laboratory Corp. of America Holdings	35	8,242	0.0	
McKesson Corp.	56	21,007	0.0	
Mediclinic International PLC	1,846	11,052	0.0	
Medipal Holdings Corp	703	9,292	0.0	
Molina Healthcare, Inc.	23	7,595	0.0	
Oriola Oyj–Class B	1,971	3,671	0.0	
Orpea SA	555	3,676	0.0	
Quest Diagnostics, Inc.	45	7,040	0.0	
Raffles Medical Group Ltd.	6,000	6,272	0.0	
Ramsay Health Care Ltd.  Ryman Healthcare Ltd.	615 1,267	27,005 4,287	0.0 0.0	
Ship Healthcare Holdings, Inc.	400	8,135	0.0	
Sienna Senior Living, Inc.	400	3,220	0.0	
Solasto Corp	600	3,282	0.0	
Sonic Healthcare Ltd.	1,150	23,404	0.0	
Spire Healthcare Group PLC	1,872	5,160	0.0	
Toho Holdings Co., Ltd.	1,009	16,824	0.0	
Tokai Corp./Gifu	100	1,460	0.0	
UnitedHealth Group, Inc.	362	191,925	0.2	
Universal Health Services, IncClass B	25	3,522	0.0	
A 11.7 KZ - = 2 1 H 28 .		675,428	0.5	
ヘルスケア・テクノロジー CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	116	4,453	0.0	
EMIS Group PLC	321	7,265	0.0	
M3, Inc.	1,118	30,369	0.0	
Pro Medicus Ltd.	456	17,043	0.0	
		59,130	0.0	
ライフサイエンス・ツール/サービス				
Agilent Technologies, Inc.	115	17,210	0.0	
Bio-Rad Laboratories, IncClass A	9	3,784	0.0	
Bio-Techne Corp.	60	4,973	0.0	
Charles River Laboratories International, Inc.	20	4,358	0.0	
Danaher Corp.  Eurofins Scientific SE	253	67,151	0.1	
Evotec SE	338 282	24,268 4,588	0.0 0.0	
Illumina, Inc.	61	12,334	0.0	
IQVIA Holdings, Inc.	72	14,752	0.0	
Lonza Group AG (REG)	189	92,775	0.1	
1 ( )		13,009	0.0	
Mettler-Toledo International, Inc.	9	13,009	0.0	

		n+ /-	対純資産	
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)	
QIAGEN NV	585	29,408	0.0	
Sartorius AG (Preference Shares)	66	26,062	0.0	
Sartorius Stedim Biotech	70	22,748	0.0	
Tecan Group AG (REG)	23	10,296	0.0	
Thermo Fisher Scientific, Inc.	152	83,705	0.1	
Waters Corp.	23	7,879	0.0	
West Pharmaceutical Services, Inc.	29	6,825 452,856	0.0	
医薬品				
Alliance Pharma PLC	3,323	2,129	0.0	
Admirall SA	640	6,188	0.0	
Astellas Pharma, Inc	4,718 4,095	71,740 554,133	0.1 0.4	
Bausch Health Cos., Inc.	1,042	6,541	0.4	
Bayer AG (REG)	2,608	134,234	0.0	
Boiron SA	242	13,134	0.0	
Bristol-Myers Squibb Co.	824	59,287	0.1	
Canopy Growth Corp.	2,169	5,030	0.0	
Catalent, Inc.	69	3,106	0.0	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	1,702	43,412	0.1	
COSMO Pharmaceuticals NV	88	5,824	0.0	
Cronos Group, Inc.	5,018	12,749	0.0	
Daiichi Sankyo Co., Ltd	4,557	146,675	0.1	
Dechra Pharmaceuticals PLC	207	6,525	0.0	
Eisai Co., Ltd.	639	42,143	0.0	
Eli Lilly & Co.	305	111,581	0.0	
Euroapi SA	1,020	15,124	0.0	
GSK PLC H Lundbeck A/S	10,428	180,230	0.1 0.0	
H Lundbeck A/S—Class A	1,116 2,543	4,179 8,742	0.0	
Hikma Pharmaceuticals PLC	603	11,237	0.0	
Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	206	6,115	0.0	
Indivior PLC	628	14,054	0.0	
Ipsen SA	192	20,652	0.0	
JCR Pharmaceuticals Co., Ltd	400	5,095	0.0	
Johnson & Johnson	1,015	179,300	0.1	
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	200	5,896	0.0	
Kissei Pharmaceutical Co., Ltd.	200	3,908	0.0	
KYORIN Holdings, Inc.	857	11,184	0.0	
Kyowa Kirin Co., Ltd	515	11,796	0.0	
Mayne Pharma Group Ltd.	6,109	830	0.0	
Merck & Co., Inc.	978	108,509	0.1	
Merck KGaA	328	63,284	0.1	
Mochida Pharmaceutical Co., Ltd	200 186	5,273 10,555	0.0 0.0	
Novartis AG (REG)	5,698	515,654	0.4	
Novo Nordisk A/S–Class B	4,363	592,563	0.4	
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	1,233	28,820	0.0	
Organon & Co.	98	2,737	0.0	
Orion Oyj-Class B	363	19,901	0.0	
Otsuka Holdings Co., Ltd	990	32,287	0.0	
Pfizer, Inc.	2,167	111,037	0.1	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	330	13,717	0.0	
Roche Holding AG (BR)	81	31,387	0.0	
Roche Holding AG (Genusschein)	1,865	586,053	0.4	
Sanofi	3,028	291,980	0.2	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	687	5,598	0.0	
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	200	6,240	0.0	
Shionogi & Co., Ltd.	671	33,478	0.0	
Sosei Group Corp.	400 800	6,462 6,064	0.0	
Sumitomo Pharma Co., Ltd.	800	6,064 6,466	0.0	
Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd	147	h /lhh	0.0	

• 1-			u± <i>t</i> =	対純資産
Ever pharmaceutical Industries Ltd. (Sponsored ADR)		株数	時 (米ドル)	比率 (%)
UCB SA 320 52,214 Viatris, Inc.	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (Sponsored ADR)			0.0
Viatris, Inc.         468         5.209           ZERIA Phamaceutical Co, Ltd.         300         5.149           Zoetis, Inc.         181         26.526           4,377,335         7.567,236           情報技術           通信機器         2           Arista Networks, Inc.         95         11.528           Cisco Systems, Inc.         1.599         76.177           FS, Inc.         22         3,301           Iuman Location and Control Ltd.         100         2,113           Jumiper Networks, Inc.         65         16.751           Nokia Oyj.         14,327         66.559           Radware Ltd.         200         3,950           Telefonakitebolaget LM Friesson-Class B         7,396         43,336           Vice Holdings Ltd.         1000         6,431           224         206         3,576           43 Holdings Corp.         877         13,848           Amano Corp.         200         3,674           Amphenol Corp. Class A         229         17,436           Abil Corp.         325         5,900           Basler AG         243         7,662           Canne Electronics, Inc.         373         <	` <b>*</b>			0.0
ZERIA Pharmaceutical Co, Lid.   300   5,149   26,526   4,397,935   7,567,296   14,397,935   7,567,296   14,397,935   7,567,296   14,397,935   7,567,296   14,397,935   7,567,296   14,397,935   7,567,296   14,397   7,567,296   14,397   7,567,296   14,397   7,567,296   14,397   7,517   7,516   23 3,301   11,218   100   2,113   11,219   100   2,113   11,219   100   2,113   11,219   100   2,113   11,219   10,213   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,327   66,599   14,336	UCB SA	320	25,214	0.0
Zoetis, Inc.	Viatris, Inc.	468	5,209	0.0
情報技術	ZERIA Pharmaceutical Co., Ltd	300	5,149	0.0
情報技術  通信機器 Arista Networks, Inc. 95 11,528 Cisco Systems, Inc 159, 76,177 FS, Inc. 23 3,301 Ituran Location and Control Ltd. 100 2,113 Juniper Networks, Inc. 124 3,963 Motorola Solutions, Inc. 65 16,751 Nokia Oyj. 14,327 66,559 Radware Ltd. 200 3,950 Telefonaktieholaget LM Ericsson-Class B 7,396 43,336  VTech Holdings Ltd. 1,000 6,431  234,109  電子装置・機器・部品 Ai Holdings Corp. 877 13,848 Amano Corp. 200 3,674 Amphenol Corp-Class A 229 17,436 Azbil Corp. 235 5,900 Basler AG 243 7,861 Conno Electronics, Inc. 737 8,471 CDW Corp./DE 52 9,286 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Citizen Watch Co, Ltd. 1,100 4,939 Corning, Inc. 293 9,358 Daiwabo Holdings Co, Ltd. 849 5,884 Halman PLC. 962 22,910 Halmamatsu Photonics KK 268 12,791 Hexagon AB-Class B 4,991 52,331 Hirose Electric Co, Ltd. 86 10,786 Horiba Ltd. 879 1,7348 Jenoptik AG 180 1,736 Horiba Ltd. 1,100 4,739 Horiba Ltd. 86 10,786 Horiba Ltd. 1,100 4,734 Japan Display, Inc. 200 8,671 Japan Aviation Electronics Industry Ltd. 300 4,786 Horiba Ltd. 400 4,107 Marsta Manufacturing Co, Ltd. 1,107 Mursta Manufacturing Co, Ltd. 1,10	Zoetis, Inc.	181		0.0
情報技術  ぶたいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいいい				3.0 5.1
### Arista Networks, Inc	情報技術		7,307,290	
Arista Networks, Inc.				
Cisco Systems, Inc.		95	11,528	0.0
FS, Inc.			*	0.1
Juniper Networks, Inc.		23		0.0
Motorola Solutions, Inc. 65 16,751 Nokia Oyj. 14,327 66,559 Radware Ltd. 200 3,950 Telefonaktiebolaget LM Ericsson-Class B 7,396 43,336 VTech Holdings Ltd. 1,000 6,431 234,109 金子技術・ 1,000 3,643 234,109 金子技術・ 1,000 3,674 Amphenol Corp. 877 13,848 Amane Corp. 200 3,674 Amphenol Corp. Class A 229 17,436 Azbil Corp. 235 5,900 Basler AG 229 17,436 Azbil Corp. 235 5,900 Basler AG 243 7,662 Canon Electronics, Inc. 737 8,471 CDW Corp./DE 52 2,286 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Citizen Watch Co., Ltd. 1,100 4,939 Corning, Inc. 293 9,358 Daiwabe Holdings Co., Ltd. 500 7,330 Dicker Data Ltd. 849 1,5884 Halma PLC 962 22,910 Hamamatsu Photonics KK 268 12,791 Hexagon AB-Class B 4,991 52,331 Hirose Electric Co., Ltd. 86 10,786 Horiba Ltd. 200 8,671 Ibiden Co., Ltd. 212 7,645 Japan Aviation Electronics Industry Ltd. 300 4,786 Japan Display, Inc. 25,454 7,348 Jenoptik AG 180 4,996 Keyence Corp. 508 197,228 Keysight Technologies, Inc. 69 11,804 Koa Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 900 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 900 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 900 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 900 3,572 Nippon Electric Industry Co., Ltd. 90	Ituran Location and Control Ltd	100	2,113	0.0
Nokia Oyj	Juniper Networks, Inc.	124	3,963	0.0
Radware Ltd. 200 3,950 Telefonaktiebolaget LM Ericsson-Class B 7,396 43,336 VTech Holdings Ltd. 1,000 6,431 234,109  電子装置・機器・部品 Ai Holdings Corp. 877 13,848 Amano Corp. 200 3,674 Amphenol Corp.—Class A 229 17,436 Azbil Corp. 225 5,900 Basler AG 243 7,662 Canon Electronics, Inc. 737 8,471 CDW Corp./DE 52 29,286 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Citizen Watch Co., Ltd. 1,100 4,939 Corning, Inc. 293 9,358 Daiwabo Holdings Co., Ltd. 500 7,330 Dicker Data Ltd. 849 8,884 Halma PLC 962 22,910 Hamanatsu Photonics KK 268 12,791 Hexagon AB—Class B 4,991 52,331 Hirose Electric Co., Ltd. 200 8,671 Ibiden Co., Ltd. 300 4,786 Japan Display, Inc. 25,454 7,348 Jenoptik AG 180 4,896 Keyenec Corp. 508 197,228 Keysight Technologies, Inc. 69 11,804 Koa Corp. 200 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Manita Holdings, Inc. 300 7,099 Maxell Ltd. 400 4,107 Murata Manufacturing Co., Ltd. 400 7,099 Maxell Ltd. 400 7,099 Maxell Ltd. 400 7,099 Nohmi Bosa Ltd. 400 7,099 N	Motorola Solutions, Inc.	65	16,751	0.0
Telefonaktiebolaget LM Ericsson-Class B 7,396 VTech Holdings Ltd. 1,000 6,431 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 234,109 235 209 3,674 Amphenol Corp.—Class A 229 17,436 Azbil Corp. 235 5,900 Basler AG 243 7,662 Canon Electronics, Inc. 737 8,471 CDW Corp./DE 52 9,286 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Citizen Watch Co., Ltd. 1,100 4,939 Corning, Inc. 293 9,358 Daiwabo Holdings Co., Ltd. 849 5,884 Halma PLC 962 22,910 Hamamatsu Photonics KK 84 14,991 52,331 Hirose Electric Co., Ltd. 86 10,786 Horiba Ltd. 86 10,786 Horiba Ltd. 200 8,671 Ibiden Co., Ltd. 212 7,645 Japan Aviation Electronics Industry Ltd. 300 4,786 Japan Display, Inc. 25,454 7,348 Jenoptik AG 180 4,896 Keyence Corp. 508 197,228 Keysight Technologies, Inc. 69 11,804 Koa Corp. 200 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 300 7,099 Maxell Ltd. 400 4,107 Murata Manufacturing Co., Ltd. 400 7,099 Maxell Ltd. 400 7,099 Minum Bosai Ltd. 4	Nokia Oyj	14,327	66,559	0.1
New York Holdings Ltd.   1,000   6,431   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   234,100   235   235   236,100   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   235   2300   235   2300   235   2300   235   2300				0.0
# 子装置・機器・部店 Ai Holdings Corp. 877 13,848 Amano Corp. 200 3,674 Amphenol Corp-Class A 229 17,436 Azbil Corp. 235 5,900 Basler AG 243 7,662 Canon Electronics, Inc. 737 8,471 CDW Corp./DE 52 9,286 Celestica, Inc. (Toronto) 600 6,762 Citizen Watch Co., Ltd. 1,100 4,939 Corning, Inc. 293 9,3558 Daiwabo Holdings Co., Ltd. 849 5,884 Halmar PLC 962 22,910 Hamamatsu Photonics KK 268 12,791 Hexagon AB-Class B 4,991 52,331 Hirose Electric Co., Ltd. 210 866 Horiba Ltd. 200 8,671 Ibiden Co., Ltd. 212 7,645 Japan Aviation Electronics Industry Ltd. 300 4,786 Japan Display, Inc. 25,454 7,348 Jenoptik AG 80 197,228 Keysight Technologies, Inc. 69 11,804 Koa Corp. 200 2,839 Kyocera Corp. 813 40,355 Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc. 909 Maxell Ltd. 400 7,099 Maxell Ltd. 4	_	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		0.0
Ai Holdings Corp.	VTech Holdings Ltd	1,000		$\frac{0.0}{0.2}$
Amano Corp.         200         3,674           Amphenol Corp.—Class A         229         17,436           Azbil Corp.         235         5,900           Basler AG         243         7,662           Canon Electronics, Inc.         737         8,471           CDW Corp./DE         52         9,286           Celestica, Inc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Display, Inc.         224,544         7,348           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keysight Technologies, Inc.         69<	電子装置・機器・部品			
Amphenol Corp.—Class A       229       17,436         Azbil Corp.       235       5,900         Basler AG       243       7,662         Canon Electronics, Inc.       737       8,471         CDW Corp./DE       52       9,286         Celestica, Inc. (Toroto)       600       6,762         Citizen Watch Co., Ltd.       1,100       4,939         Corning, Inc.       293       9,358         Daiwabo Holdings Co., Ltd.       849       5,884         Halma PLC       962       22,910         Hamamatsu Photonics KK       268       12,791         Hexagon AB-Class B       4,991       52,331         Hirose Electric Co., Ltd.       86       10,786         Horiba Ltd.       200       8,671         Ibiden Co., Ltd.       212       7,645         Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       <	Ai Holdings Corp.	877	13,848	0.0
Azbil Corp.         235         5,900           Basler AG         243         7,662           Canon Electronics, Inc.         737         8,471           CDW Corp./DE         52         9,286           Celestica, Inc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halman PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Bioden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.	Amano Corp.	200	3,674	0.0
Basler AG         243         7,662           Canon Electronics, Inc.         737         8,471           CDW Corp/DE         52         9,286           Celestica, Inc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         849         5,884           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp. <td>Amphenol CorpClass A</td> <td>229</td> <td>17,436</td> <td>0.0</td>	Amphenol CorpClass A	229	17,436	0.0
Canon Electronics, Inc.         737         8,471           CDW Corp/DE         52         9,286           Celestica, Inc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electron	*	235	,	0.0
CDW Corp/DE         52         9,286           Celestica, Inc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell			,	0.0
Celestica, İnc. (Toronto)         600         6,762           Citizen Watch Co, Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,007           Murat			,	0.0
Citizen Watch Co., Ltd.         1,100         4,939           Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,107           Murata Manufacturing Co., Ltd.         20         3,572			*	0.0
Corning, Inc.         293         9,358           Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Maenica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,107           Murata Manufacturing Co., Ltd.         1,456         71,803           Nippon Electric Glass Co., Ltd.         200         3,572	·			0.0 0.0
Daiwabo Holdings Co., Ltd.         500         7,330           Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,107           Murata Manufacturing Co., Ltd.         1,456         71,803           Nippon Ceramic Co., Ltd.         200         3,572           Nippon Electric Glass Co., Ltd.         400         7,099	•			0.0
Dicker Data Ltd.         849         5,884           Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB-Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,107           Murata Manufacturing Co., Ltd.         1,456         71,803           Nippon Ceramic Co., Ltd.         200         3,572           Nippon Electric Glass Co., Ltd.         400         7,099           Nohmi Bosai Ltd.         1,063         12,752 <tr< td=""><td><b>C</b>.</td><td></td><td>*</td><td>0.0</td></tr<>	<b>C</b> .		*	0.0
Halma PLC         962         22,910           Hamamatsu Photonics KK         268         12,791           Hexagon AB—Class B         4,991         52,331           Hirose Electric Co., Ltd.         86         10,786           Horiba Ltd.         200         8,671           Ibiden Co., Ltd.         212         7,645           Japan Aviation Electronics Industry Ltd.         300         4,786           Japan Display, Inc.         25,454         7,348           Jenoptik AG         180         4,896           Keyence Corp.         508         197,228           Keysight Technologies, Inc.         69         11,804           Koa Corp.         200         2,839           Kyocera Corp.         813         40,355           Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.         300         7,099           Maxell Ltd.         400         4,107           Murata Manufacturing Co., Ltd.         1,456         71,803           Nippon Ceramic Co., Ltd.         200         3,572           Nippon Electric Glass Co., Ltd.         400         7,099           Nohmi Bosai Ltd.         1,063         12,752           Oki Electric Industry Co., Ltd.         2,187         11,766	<b>e</b> ,			0.0
Hamamatsu Photonics KK       268       12,791         Hexagon AB—Class B       4,991       52,331         Hirose Electric Co., Ltd.       86       10,786         Horiba Ltd.       200       8,671         Ibiden Co., Ltd.       212       7,645         Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744				0.0
Hexagon AB-Class B       4,991       52,331         Hirose Electric Co., Ltd.       86       10,786         Horiba Ltd.       200       8,671         Ibiden Co., Ltd.       212       7,645         Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071 <td< td=""><td></td><td>268</td><td></td><td>0.0</td></td<>		268		0.0
Horiba Ltd.       200       8,671         Ibiden Co., Ltd.       212       7,645         Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	Hexagon AB-Class B	4,991	*	0.1
Ibiden Co., Ltd.       212       7,645         Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	Hirose Electric Co., Ltd.	86	10,786	0.0
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.       300       4,786         Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	Horiba Ltd	200	8,671	0.0
Japan Display, Inc.       25,454       7,348         Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	Ibiden Co., Ltd.	212	7,645	0.0
Jenoptik AG       180       4,896         Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	300		0.0
Keyence Corp.       508       197,228         Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395		25,454		0.0
Keysight Technologies, Inc.       69       11,804         Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	1		,	0.0
Koa Corp.       200       2,839         Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395			*	0.2
Kyocera Corp.       813       40,355         Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	*		,	0.0
Macnica Fuji Electronics Holdings, Inc.       300       7,099         Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395	•		*	0.0
Maxell Ltd.       400       4,107         Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395				0.1 0.0
Murata Manufacturing Co., Ltd.       1,456       71,803         Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395			,	0.0
Nippon Ceramic Co., Ltd.       200       3,572         Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395				0.1
Nippon Electric Glass Co., Ltd.       400       7,099         Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395			,	0.0
Nohmi Bosai Ltd.       1,063       12,752         Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395				0.0
Oki Electric Industry Co., Ltd.       2,187       11,766         Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395				0.0
Omron Corp.       470       22,714         Renishaw PLC       152       6,744         Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395				0.0
Shimadzu Corp.       603       17,071         Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395		470	22,714	0.0
Siix Corp.       1,457       14,020         Softwareone Holding AG       521       7,395		152	6,744	0.0
Softwareone Holding AG	Shimadzu Corp	603	17,071	0.0
				0.0
Spectris PLC         224         8,115				0.0
m' v 1 c 1 1	-		*	0.0
Taiyo Yuden Co., Ltd.       224       6,454         TDK Corp.       984       32,013	·			0.0 0.0

				対純資産	
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)		
TE Connectivity Ltd.	123	14,120	0.0		
Teledyne Technologies, Inc.	62	24,794	0.0		
Topcon Corp.	400	4,609	0.0		
Trimble, Inc.	376	19,011	0.0		
Venture Corp. Ltd.	905	11,535	0.0		
Yaskawa Electric Corp.	608	19,398	0.0		
Yokogawa Electric Corp.	709	11,252	0.0		
Zebra Technologies CorpClass A	20	5,128 827,511	0.0		
報技術サービス		027,311			
Accenture PLC-Class A	244	65,109	0.		
Adyen NV	56	77,742	0.		
Akamai Technologies, Inc.	61	5,142	0.		
Alten SA	113	14,158	0.		
Amadeus IT Group SA	1,142	59,244	0.		
Atos SE	553	5,338	0.0		
Aubay	109	5,684	0.0		
Automatic Data Processing, Inc.	161	38,456	0.0		
Bechtle AG	156	5,514	0.0		
Broadridge Financial Solutions, Inc.	45	6,036	0.0		
CANCOM SE	116	3,393	0.0		
Capgemini SE	408	68,208	0.		
CGI, Inc.	583	50,253	0.		
Cognizant Technology Solutions CorpClass A	199	11,381	0.		
Computershare Ltd.	1,400	24,662	0.		
Digital Garage, Inc.	200	6,903	0.		
DXC Technology Co.	88	2,332	0.		
Edenred	625	34,016	0.		
EPAM Systems, Inc.	22	7,210	0.		
Fidelity National Information Services, Inc.	234	15,877	0.		
Fisery, Inc.	247	24,964	0.		
FleetCor Technologies, Inc.	29	5,327	0.		
Fujitsu Ltd.	498	66,392	0.		
Gartner, Inc.	31	10,420	0.		
Global Payments, Inc.	107	10,627	0.		
GMO internet, Inc.	300	5,604	0.		
GMO Payment Gateway, Inc.	78	6,451	0.		
Indra Sistemas SA	1,338	15,252	0.		
Infomart Corp.	3,604	9,761	0.		
Information Services International-Dentsu Ltd.	400	11,865	0.		
International Business Machines Corp.	348	49,030	0.		
Itochu Techno-Solutions Corp.	273	6,332	0.		
Jack Henry & Associates, Inc.	28	4,916	0.		
Kainos Group PLC	562	10,484	0.		
Keywords Studios PLC	263	8,631	0.		
Kontron AG	230	3,749	0.		
Link Administration Holdings Ltd.	2,344	3,149	0.		
Mastercard, IncClass A	330	114,751	0.		
NEC Corp.	657	23,041	0.		
NEC Networks & System Integration Corp.	600	7,501 12,370	0.		
Nexi SpA	1,567	24,915	0.		
	1,048	,	0.		
NS Solutions Corp.	200	4,845	0.		
NSD Co., Ltd.	400	6,913	0.		
NTT Data Corp.	2,090	30,457 3,660	0.		
Nuvei Corp.	144	,	0.		
Obic Co., Ltd.	177 204	25,985 6.430	0.		
Otsuka Corp.		6,430	0.		
Paychex, Inc.	123	14,214	0.		
PayPal Holdings, Inc.	446 1,346	31,764 10,210	0.		
Relia, Inc.			0.		
Reply SpA	103	11,816	0.		

			対純資産	
		時価	比率	
	株数	(米ドル)	(%)	
Shopify, Inc.–Class A	3,149 545	109,331 7,815	0.1 0.0	
Sopra Steria Group SACA	72	10,901	0.0	
TietoEVRY Oyj	236	6,712	0.0	
TIS, Inc.	431	11,327	0.0	
TKC Corp	200	5,463	0.0	
Transcosmos, Inc.	200	4,911	0.0	
VeriSign, Inc.	36	7,396	0.0	
Visa, IncClass A	631	131,097	0.1	
Wix.com Ltd.	141	10,833	0.0	
Worldline SA/France	601	23,537	0.0	
半導体・半導体製造装置		1,428,342	1.0	
Advanced Micro Devices, Inc.	623	40,352	0.0	
Advantest Corp.	506	32,409	0.0	
AIXTRON SE	393	11,308	0.0	
ams-OSRAM AG	497	3,641	0.0	
Analog Devices, Inc.	201	32,970	0.0	
Applied Materials, Inc.	336	32,720	0.0	
ASM International NV	120	30,448	0.0	
ASM Pacific Technology Ltd.	1,060	7,528	0.0	
ASML Holding NV	1,074	585,601	0.4	
BE Semiconductor Industries NV	136	8,288	0.0	
Broadcom, Inc.	156	87,224	0.1	
Disco Corp.	95	27,077	0.0	
Elmos Semiconductor SE	238 52	13,595 13,778	0.0	
Enphase Energy, Inc	3,309	100,567	0.0	
Intel Corp.	1,585	41,891	0.1	
Japan Material Co., Ltd.	1,052	16,919	0.0	
KLA Corp.	55	20,737	0.0	
Lam Research Corp.	53	22,276	0.0	
Lasertec Corp.	191	31,185	0.0	
Melexis NV	127	11,055	0.0	
Microchip Technology, Inc.	213	14,963	0.0	
Micron Technology, Inc.	426	21,291	0.0	
Monolithic Power Systems, Inc.	17	6,011	0.0	
Nova Ltd.	164	13,242	0.0	
NVIDIA Corp.	967	141,317	0.1	
NXP Semiconductors NV	101	15,961	0.0	
ON Semiconductor Corp.	167	10,416	0.0	
Qorvo, Inc.	39	3,535 47,604	0.0	
QUALCOMM, Inc.  Renesas Electronics Corp.	433 3,179	28,097	0.1 0.0	
Rohm Co., Ltd.	167	11,972	0.0	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	139	8,864	0.0	
Shinko Electric Industries Co., Ltd.	413	10,511	0.0	
Skyworks Solutions, Inc.	61	5,559	0.0	
SOITEC	66	10,833	0.0	
SolarEdge Technologies, Inc.	21	5,949	0.0	
STMicroelectronics NV	1,795	63,787	0.1	
SUMCO Corp.	844	11,182	0.0	
Teradyne, Inc.	60	5,241	0.0	
Texas Instruments, Inc.	353	58,323	0.1	
Tokyo Electron Ltd.	378	111,067	0.1	
Tower Semiconductor Ltd.	343	14,972	0.0	
Ulvac, Inc.	200	8,335	0.0	
X-Fab Silicon Foundries SE	1,346	9,552	1.2	
<u>ソフトウェア</u>		1,010,133	1.2	
Adobe, Inc.	181	60,912	0.1	
ANSYS, Inc.	34	8,214	0.0	
Autodesk, Inc.	84	15,697	0.0	

		α±. <i>Ι</i> π'	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
AVEVA Group PLC	219	8,477	0.0
BlackBerry Ltd.	1,465	4,771	0.0
Cadence Design Systems, Inc.	106	17,028	0.0
Ceridian HCM Holding, Inc.	59	3,785	0.
Check Point Software Technologies Ltd.	284	35,829	0.0
Constellation Software, Inc./Canada	51	79,625	0.
CyberArk Software Ltd.	74	9,594	0.0
Dassault Systemes SE	1,675	60,232	0.
Descartes Systems Group, Inc. (The)	220	15,337	0.0
F-Secure Oyj	2,793	8,471	0.0
Fortinet, Inc.	252 931	12,320 3,498	0.0 0.0
GB Group PLC	2,461	8,609	0.0
Intuit, Inc.	109	42,425	0.0
IRESS Ltd.	883	5,708	0.0
Justsystems Corp.	200	4,276	0.0
Lightspeed Commerce, Inc.	244	3,487	0.0
Micro Focus International PLC	1,811	11,601	0.0
Microsoft Corp.	2,881	690,921	0.:
Money Forward, Inc.	200	6,177	0.0
Nemetschek SE	146	7,464	0.0
Netcompany Group A/S	142	6,042	0.0
Nice Ltd.	159	30,588	0.0
Gen Digital, Inc.	228	4,886	0.
Open Text Corp.	690	20,445	0.
Oracle Corp.	586	47,900	0.
Oracle Corp. Japan	76	4,942	0.
Paycom Software, Inc.	19	5,896	0.
PKSHA Technology, Inc.	732	9,165	0.
PTC, Inc.	40	4,802	0.
Roper Technologies, Inc.	41	17,716	0.
Sage Group PLC (The)	2,082	18,748	0.
Salesforce, Inc.	384	50,915	0.
SAP SE	2,716	280,402	0.
Sapiens International Corp. NV	272	4,895	0.
ServiceNow, Inc.	78	30,285	0.
Silverlake Axis Ltd.	17,000	4,574	0.
SimCorp A/S	77	5,302	0.
Sinch AB	3,740	13,783	0.
Software AG	173	4,473	0.
Synopsys, Inc.	59	18,838	0.
Systena Corp	5,083	15,766	0.
Technology One Ltd.	930 1,006	11,930 8,936	0. 0.
Temenos AG (REG)	218	11,993	0.
Trend Micro, Inc./Japan	255	11,926	0.
Tyler Technologies, Inc.	16	5,159	0.
WiseTech Global Ltd.	543	18,675	0.
Xero Ltd.	308	14,687	0.
ACIO Eld.	300	1,808,127	1.
クノロジーハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	5,801	753,724	0.
Brother Industries Ltd.	611	9,234	0.
Canon, Inc.	2,535	54,868	0.
Eizo Corp.	421	10,925	0.
Elecom Co., Ltd.	400	4,100	0.
FUJIFILM Holdings Corp.	913	45,651	0.
Hewlett Packard Enterprise Co.	501	7,996	0.
HP, Inc.	351	9,431	0.
	2,300	9,164	0.
			_
Konica Minolta, Inc.  Logitech International SA (REG)  MCJ Co., Ltd.	417 800	25,858 5,756	0.0 0.

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
NetApp, Inc.	84	5,045	0.0
Quadient SA	274	4,044	0.0
Ricoh Co., Ltd.	1,292	9,834	0.0
Riso Kagaku Corp.	624	9,890	0.0
Seagate Technology Holdings PLC	75	3,946	0.0
Seiko Epson Corp.	850	12,367	0.0
Toshiba TEC Corp.	160	4,359	0.0
Wacom Co., Ltd.	800 120	3,537	0.0
Western Digital Corp.	120	3,786 998,127	0.0
		7,106,369	4.8
-般消費財・サービス		7,100,307	
<u>動車部品</u>			
Aisin Corp.	411	10,898	0.0
Aptiv PLC	104	9,686	0.0
ARB Corp. Ltd.	249	4,321	0.0
Autoneum Holding AG	33	3,638	0.0
BorgWarner, Inc.	91	3,663	0.0
Bridgestone Corp.	1,356	48,012	0.1
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,716	47,803	0.1
Cie Plastic Omnium SA	369	5,363	0.0
Continental AG	279	16,632	0.0
Denso Corp.	1,098	53,846	0.1
Exedy Corp.	300	3,657	0.0
Faurecia SE	385	5,827	0.0
FCC Co., Ltd.	200	2,042	0.0
Gestamp Automocion SA	1,613	6,228	0.0
GUD Holdings Ltd.	534	2,738	0.0
JTEKT Corp.	1,000	6,963	0.0
Koito Manufacturing Co., Ltd.	398	5,933	0.0
KYB Corp.	100	2,565	0.0
Magna International, Inc.	720 500	40,445	0.0
Martinrea International, Inc.	500 246	4,158 2,897	0.0
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	700		0.0 0.0
NHK Spring Co., Ltd	300	4,451 1,787	0.0
NOK Corp.	964	8,483	0.0
Nokian Renkaat Oyj	372	3,818	0.0
Pacific Industrial Co., Ltd.	400	3,029	0.0
Piolax, Inc.	300	3,851	0.0
Stanley Electric Co., Ltd.	449	8,492	0.0
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1,911	21,591	0.0
Sumitomo Riko Co., Ltd.	600	2,745	0.0
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	900	7,822	0.0
Tokai Rika Co., Ltd.	1,076	11,425	0.0
Topre Corp.	200	1,707	0.0
Toyo Tire Corp.	400	4,502	0.0
Toyota Boshoku Corp.	600	7,963	0.0
TS Tech Co., Ltd.	400	4,575	0.0
Valeo	437	7,808	0.0
, u. c.	157	391,364	0.3
<u>1動車</u>	~~~		
Bayerische Motoren Werke AG	839	74,281	0.
Bayerische Motoren Werke AG (Preference Shares)	168	14,178	0.0
Dr Ing hc F Porsche AG (Preference Shares)	301	30,375	0.0
Ferrari NV	319	68,406	0.1
Ford Motor Co.	1,525	17,736	0.0
General Motors Co.	563	18,939	0.0
Honda Motor Co., Ltd.	4,131	94,224	0.
T NO. T. I	1,531	17,749	0.0
Isuzu Motors Ltd.	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Isuzu Motors Ltd.  Mazda Motor Corp.  Mercedes-Benz Group AG	1,639 2,169	12,286 141,842	0.0

		時 価	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Nissan Motor Co., Ltd.	5,883	18,410	0.0
Nissan Shatai Co., Ltd.	500	3,121	0.0
Porsche Automobil Holding SE (Preference Shares)	388	21,160	0.0
Renault SA	367	12,246	0.0
Stellantis NV	5,682	80,676	0.1
Subaru Corp.	1,559	23,603	0.0
Suzuki Motor Corp.	933	29,881	0.0
Tesla, Inc.	1,029 28,147	126,752 383,997	0.1 0.3
Toyota Motor Corp	82	12,864	0.0
Volkswagen AG (Preference Shares)	470	58,303	0.0
Volvo Car AB–Class B	1,550	7,058	0.0
Yamaha Motor Co., Ltd.	534	12,069	0.0
		1,297,796	0.9
販売	150	5.026	0.0
Arata Corp.	158	5,026	0.0
Bapcor Ltd.	925	4,053	0.0
D'ieteren Group	67	12,858	0.0
Doshisha Co., Ltd.	300 54	3,691	0.0
Genuine Parts Co  LKQ Corp	100	9,370 5,341	0.0
PALTAC Corp.	200	7,005	0.0
Pool Corp.	15	4,535	0.0
1001 C01p.	13	51,879	0.0
各種消費者サービス			
G8 Education Ltd.	3,272	2,463	0.0
IDP Education Ltd.	544	10,026	0.0
InvoCare Ltd.	1,238	9,260	0.0
<u>ホテル・レストラン・レジャー</u>		21,749	0.0
888 Holdings PLC	1,802	1,902	0.0
Accor SA	349	8,707	0.0
Aristocrat Leisure Ltd.	1,527	31,465	0.0
Atom Corp.	2,611	15,404	0.0
Betsson AB-Class B	1,104	8,973	0.0
Booking Holdings, Inc.	16	32,244	0.0
Caesars Entertainment, Inc.	82	3,411	0.0
Carnival Corp.	381	3,071	0.0
Chipotle Mexican Grill, Inc.	11	15,262	0.0
Cie des Alpes	496	7,634	0.0
Colovido Co. Ltd.	1,147	5,599 5,668	0.0
Colowide Co., Ltd	420 4,520	5,668 104,376	0.0 0.1
Corporate Travel Management Ltd	324	3,226	0.0
Create Restaurants Holdings, Inc.	600	4,146	0.0
Curves Holdings Co., Ltd.	300	1,963	0.0
Darden Restaurants, Inc.	47	6,501	0.0
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	182	8,196	0.0
Domino's Pizza Group PLC	2,412	8,555	0.0
Domino's Pizza, Inc.	14	4,850	0.0
Doutor Nichires Holdings Co., Ltd.	300	3,911	0.0
Elior Group SA	391	1,385	0.0
Entain PLC	1,482	23,601	0.0
Evolution AB	476	46,365	0.1
Expedia Group, Inc.	58	5,081	0.0
Fattal Holdings 1998 Ltd.	137	11,548	0.0
Flight Centre Travel Group Ltd.	438	4,287	0.0
Flutter Entertainment PLC	413	56,594	0.1
	289	5,698	0.0
Food & Life Cos. Ltd.		7.000	^ ^
Food & Life Cos. Ltd. Fuji Kyuko Co., Ltd.	200	7,233	0.0
Food & Life Cos. Ltd.		7,233 36,174 14,035	0.0 0.0 0.0

		対純	
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	106	13,394	0.0
HIS Co., Ltd.	300	4,730	0.0
Ichibanya Co., Ltd.	100	3,514	0.0
InterContinental Hotels Group PLC	440	25,247	0.0
J D Wetherspoon PLC	343	1,832	0.0
Jumbo Interactive Ltd.	226	2,146	0.0
KOMEDA Holdings Co., Ltd.	300	5,660	0.0
Koshidaka Holdings Co., Ltd.	300	2,250	0.0
Kura Sushi, Inc.	200	4,545	0.0
Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	100	4,465	0.0
La Française des Jeux SAEM	299	12,031	0.0
Las Vegas Sands Corp.	126 4,095	6,057 12,482	0.0 0.0
Lottery Corp. Ltd. (The)	106	15,782	0.0
McDonald's Corp.	284	74,843	0.0
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	294	11,190	0.0
Melco Resorts & Entertainment Ltd. (ADR)	665	7,647	0.0
Melia Hotels International SA	964	4,719	0.0
MGM Resorts International	126	4,225	0.0
MOS Food Services, Inc.	200	4,656	0.0
MTY Food Group, Inc.	100	4,215	0.0
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	162	1,983	0.0
Ohsho Food Service Corp.	100	4,548	0.0
Open Door, Inc.	200	2,670	0.0
Oriental Land C.o Ltd./Japan	507	73,781	0.1
Playtech PLC	1,510	9,265	0.0
Resorttrust, Inc.	300	5,339	0.0
Restaurant Brands International, Inc.	732	47,342	0.1
Round One Corp.	900	3,257	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd	84	4,152	0.0
Royal Holdings Co., Ltd	300	5,276	0.0
Saizeriya Co., Ltd.	200	4,536	0.0
Sands China Ltd.	6,150	20,173	0.0
Shangri-La Asia Ltd.	15,520	12,663	0.0
SJM Holdings Ltd.	12,738	7,353	0.0
SKYCITY Entertainment Group Ltd.	3,342	5,025	0.0
Sodexo SA	169	16,170	0.0
SSP Group PLC	3,275	8,971	0.0
Starbucks Corp.	443	43,946	0.1
Tabcorp Holdings Ltd.	4,823	3,512	0.0
Toridoll Holdings Corp.	400	8,189	0.0
Tosho Co., Ltd.	300 3,804	2,546 6,100	0.0
Tui AG	4,220	17,564	0.0 0.0
Whitbread PLC	385	11,904	0.0
Wynn Macau Ltd.	20,243	22,459	0.0
Wynn Resorts Ltd.	39	3,216	0.0
Yum! Brands, Inc.	109	13,961	0.0
Zensho Holdings Co., Ltd.	400	10,046	0.0
Zenono Torango co, za	100	1,117,909	0.7
<b>医</b> 用耐久財			
Barratt Developments PLC	1,943	9,280	0.0
Bellway PLC	238	5,443	0.0
Berkeley Group Holdings PLC	221	10,075	0.0
Breville Group Ltd.	470	5,836	0.0
Casio Computer Co., Ltd	711	7,213	0.0
Chofu Seisakusho Co., Ltd.	200	2,920	0.0
Crest Nicholson Holdings PLC	1,281	3,647	0.0
De' Longhi SpA	328	7,377	0.0
DR Horton, Inc.	122	10,875	0.0
Electrolux AB-Class B	433	5,850	0.0
Fujitsu General Ltd.	300	7,172	0.0
Garmin Ltd.	246	22,703	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Iida Group Holdings Co., Ltd.	544	8,260	0.0
Kaufman & Broad SA	152	4,467	0.0
Lennar Corp.–Class A	98	8,869	0.0
Man Wah Holdings Ltd.	6,271	6,205	0.0
Mohawk Industries, Inc.	20	2,044	0.0
Newell Brands, Inc	145 2	1,897 9,225	0.0 0.0
Open House Group Co., Ltd.	301	10,959	0.0
Panasonic Holdings Corp.	5,596	46,833	0.0
Persimmon PLC	808	11,847	0.0
Pressance Corp.	400	4,666	0.0
PulteGroup, Inc.	89	4,052	0.0
Redrow PLC	1,146	6,280	0.0
Rinnai Corp.	123	9,153	0.0
Sangetsu Corp.	200	3,260	0.0
SEB SA	59	4,950	0.0
Sekisui Chemical Co., Ltd.	682	9,506	0.0
Sekisui House Ltd.	1,562	27,693	0.1
Sharp Corp./Japan	572	4,109	0.0
Sony Group Corp.	3,280 6,954	250,007 8,517	0.2 0.0
Taylor Wimpey PLCVictoria PLC	472	2,745	0.0
Whirlpool Corp.	21	2,971	0.0
Zojirushi Corp.	637	7,899	0.0
		554,805	0.4
インターネット販売・通信販売	2 422	207.522	0.2
ASKUL Game	3,423	287,532	0.2
ASKUL CorpASOS PLC	400 827	5,192 5,078	0.0 0.0
Belluna Co., Ltd.	400	2,060	0.0
boohoo Group PLC	2,820	1,202	0.0
Delivery Hero SE	397	19,052	0.1
Demae-Can Co., Ltd.	1,084	3,555	0.0
eBay, Inc.	212	8,792	0.0
Etsy, Inc.	48	5,749	0.0
Fiverr International Ltd.	400	11,656	0.0
Just Eat Takeaway.com NV	455	9,625	0.0
Mercari, Inc.	282	5,736	0.0
Prosus NV	2,166	149,548	0.1
Rakuten Group, Inc.	1,642	7,401	0.0
Stabilus SE	86	5,762	0.0
Takkt AG	268	3,871	0.0
Zalando SE ZOZO, Inc	509 445	17,919 10,990	0.0 0.0
2020, IIIC.	443	560,720	0.4
レジャー用品			
Bandai Namco Holdings, Inc.	506	31,716	0.1
Games Workshop Group PLC	98	10,116	0.0
Hasbro, Inc.	50	3,050	0.0
Mizuno Corp.	200	4,282	0.0
Sankyo Co., Ltd	200 188	8,171 29,708	0.0 0.0
Spin Master Corp.	200	4,922	0.0
Thule Group AB	304	6,367	0.0
Tomy Co., Ltd.	600	5,744	0.0
Universal Entertainment Corp.	300	5,414	0.0
Yamaha Corp.	257	9,537	0.0
•		119,027	0.1
	1.710	0.500	^ ^
B&M European Value Retail SA	1,718	8,528	
複合小売り B&M European Value Retail SA Canadian Tire Corp. Ltd.–Class A Cie Financiere Richemont SA (REG)	1,718 110 1,380	8,528 11,496 178,931	0.0 0.0 0.1

		n+ /	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Dollar Tree, Inc.	81	11,457	0.0
Dollarama, Inc.	749	43,806	0.1
H2O Retailing Corp.	1,533	14,926	0.0
Harvey Norman Holdings Ltd.	3,160	8,854	0.0
Izumi Co., Ltd	200	4,516	0.0
Next PLC	337	23,614	0.0
Pan Pacific International Holdings Corp.	786	14,599	0.0
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	455	5,379	0.0
Takashimaya Co., Ltd.	700 179	9,747	0.0
Target Corp		26,678 89,601	0.0
westariners Ltd.	2,873	473,802	0.1
専門小売り			
Accent Group Ltd.	4,596	5,244	0.0
Advance Auto Parts, Inc.	23	3,382	0.0
Alpen Co., Ltd.	300	4,446	0.0
AOKI Holdings, Inc.	300	1,550	0.0
Aritzia, Inc.	400	13,988	0.0
Autobacs Seven Co., Ltd.	200	2,196	0.0
AutoZone, Inc.	8 88	19,729 3,708	0.0 0.0
Bath & Body Works, Inc.  Best Buy Co., Inc.	77	6,176	0.0
Bic Camera, Inc.	2,006	19,542	0.0
CarMax, Inc.	61	3,714	0.0
Currys PLC	4,930	3,186	0.0
DCM Holdings Co., Ltd	500	4,562	0.0
Dufry AG (REG)	198	8,250	0.0
EDION Corp.	439	4,294	0.0
Fast Retailing Co., Ltd.	148	90,063	0.1
Fnac Darty SA	153	5,650	0.0
Frasers Group PLC	1,085	9,302	0.0
H & M Hennes & Mauritz AB-Class B	2,036	21,941	0.0
Halfords Group PLC	1,356	3,426	0.0
Hikari Tsushin, Inc.	49	6,897	0.0
Home Depot, Inc. (The)	397	125,396	0.1
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	71	5,870	0.0
Industria de Diseno Textil SA	2,764	73,415	0.1
JB Hi-Fi Ltd  JD Sports Fashion PLC	121 4,340	3,449 6,595	0.0 0.0
JINS Holdings, Inc.	100	3,492	0.0
Joshin Denki Co., Ltd.	200	2,940	0.0
Joyful Honda Co., Ltd.	600	8,778	0.0
K's Holdings Corp	800	6,862	0.0
Kingfisher PLC	4,026	11,439	0.0
Kohnan Shoji Co., Ltd.	200	5,192	0.0
Komeri Co., Ltd.	200	4,146	0.0
Lovisa Holdings Ltd	570	8,949	0.0
Lowe's Cos., Inc.	247	49,212	0.1
Maisons du Monde SA	446	5,606	0.0
Nextage Co., Ltd	600	11,511	0.0
Nitori Holdings Co., Ltd.	203	26,525	0.0
Nojima Corp.	400	4,320	0.0
O'Reilly Automotive, Inc.	25	21,101	0.0
Premier Investments Ltd.	339 135	5,680	0.0
Ross Stores, Inc	135 140	15,670 5,058	0.0 0.0
Shimamura Co., Ltd	100	9,965	0.0
Sleep Country Canada Holdings, Inc.	200	3,394	0.0
Super Retail Group Ltd.	726	5,269	0.0
T-Gaia Corp.	200	2,472	0.0
TJX Cos., Inc. (The)	452	35,979	0.1
Tractor Supply Co.	43	9,674	0.0
Ulta Beauty, Inc.	20	9,381	0.0

		時価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
United Arrows Ltd.	200	2,803	0.0
USS Co., Ltd.	449	7,124	0.0
Wickes Group PLC	486	860	0.0
Yamada Holdings Co., Ltd.	2,523	8,956 748,329	0.0
繊維・アパレル・贅沢品		<u> </u>	
adidas AG	482	65,324	0.1
Burberry Group PLC	1,028	24,993	0.0
Coats Group PLC	7,098	5,696	0.0
Delta Galil Industries Ltd.  Descente Ltd.	76 200	3,181 4,867	0.0 0.0
Gildan Activewear, Inc.	378	10,352	0.0
Gunze Ltd.	100	3,197	0.0
Hermes International	84	130,019	0.1
HUGO BOSS AG	317	18,326	0.0
Kering SA	192	97,714	0.1
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	725	527,578	0.4
Moncler SpA	491	26,090	0.0
NIKE, IncClass B	488	57,101	0.0
Pandora A/S	254	17,953	0.0
Puma SE	268	16,199	0.0
Ralph Lauren Corp.	16	1,691	0.0
Seiko Holdings Corp. Seiren Co., Ltd.	300 349	7,020 6,397	0.0 0.0
Swatch Group AG (The)	91	25,864	0.0
Swatch Group AG (The) (REG)	238	12,375	0.0
Tapestry, Inc.	97	3,694	0.0
VF Corp.	127	3,506	0.0
Wacoal Holdings Corp	200	3,583	0.0
		1,072,720	0.7
		6,410,100	4.3
<b>生活必需品</b> 飲 料			
AG Barr PLC	527	3,375	0.0
Anheuser-Busch InBev SA/NV		3,575	
	2,214	133,351	
	2,214 1,156	133,351 35,984	0.1
Asahi Group Holdings Ltd	2,214 1,156 70	133,351 35,984 4,598	0.1 0.0
	1,156	35,984	0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd	1,156 70	35,984 4,598	0.1 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd	1,156 70 3,285	35,984 4,598 10,269	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Corstellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.  Kirin Holdings Co., Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.  Kirin Holdings Co., Ltd.  Molson Coors Beverage Co.—Class B  Monster Beverage Corp.  PepsiCo, Inc.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd. Brown-Forman Corp.—Class B Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC Carlsberg AS—Class B Coca-Cola Co. (The) Coca-Cola Europacific Partners PLC Coca-Cola HBC AG Constellation Brands, Inc.—Class A Corby Spirit and Wine Ltd. Davide Campari-Milano NV Diageo PLC Heineken Holding NV Heineken NV Ito En Ltd. Keurig Dr Pepper, Inc. Kirin Holdings Co., Ltd. Molson Coors Beverage Co.—Class B Monster Beverage Corp. PepsiCo, Inc. Pernod Ricard SA	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd. Brown-Forman Corp.—Class B Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC Carlsberg AS—Class B Coca-Cola Co. (The) Coca-Cola Europacific Partners PLC Coca-Cola HBC AG Constellation Brands, Inc.—Class A Corby Spirit and Wine Ltd. Davide Campari-Milano NV Diageo PLC Heineken Holding NV Heineken NV Ito En Ltd. Keurig Dr Pepper, Inc. Kirin Holdings Co., Ltd. Molson Coors Beverage Co.—Class B Monster Beverage Corp. PepsiCo, Inc. Pernod Ricard SA Remy Cointreau SA	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531 55	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460 9,274	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd. Brown-Forman Corp.—Class B Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC Carlsberg AS—Class B Coca-Cola Co. (The) Coca-Cola Europacific Partners PLC Coca-Cola HBC AG Constellation Brands, Inc.—Class A Corby Spirit and Wine Ltd. Davide Campari-Milano NV Diageo PLC Heineken Holding NV Heineken NV Ito En Ltd. Keurig Dr Pepper, Inc. Kirin Holdings Co., Ltd. Molson Coors Beverage Co.—Class B Monster Beverage Corp. PepsiCo, Inc. Pernod Ricard SA Remy Cointreau SA Royal Unibrew A/S	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531 55 94	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460 9,274 6,681	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.  Kirin Holdings Co., Ltd.  Molson Coors Beverage Co.—Class B  Monster Beverage Corp.  PepsiCo, Inc.  Pernod Ricard SA  Remy Cointreau SA  Royal Unibrew A/S  Sapporo Holdings Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531 55 94 200	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460 9,274 6,681 4,966	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd. Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.  Kirin Holdings Co., Ltd.  Molson Coors Beverage Co.—Class B  Monster Beverage Corp.  PepsiCo, Inc.  Pernod Ricard SA  Remy Cointreau SA  Royal Unibrew A/S  Sapporo Holdings Ltd.  Suntory Beverage & Food Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531 55 94 200 288	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460 9,274 6,681 4,966 9,807	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0
Asahi Group Holdings Ltd.  Brown-Forman Corp.—Class B  Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.  C&C Group PLC  Carlsberg AS—Class B  Coca-Cola Co. (The)  Coca-Cola Europacific Partners PLC  Coca-Cola HBC AG  Constellation Brands, Inc.—Class A  Corby Spirit and Wine Ltd.  Davide Campari-Milano NV  Diageo PLC  Heineken Holding NV  Heineken NV  Ito En Ltd.  Keurig Dr Pepper, Inc.  Kirin Holdings Co., Ltd.  Molson Coors Beverage Co.—Class B  Monster Beverage Corp.  PepsiCo, Inc.  Pernod Ricard SA  Remy Cointreau SA  Royal Unibrew A/S  Sapporo Holdings Ltd.	1,156 70 3,285 3,937 261 1,503 657 382 62 200 1,108 5,926 370 657 112 328 2,085 72 148 533 531 55 94 200	35,984 4,598 10,269 8,357 34,621 95,606 36,345 9,030 14,369 2,418 11,249 259,392 28,575 61,884 4,076 11,696 31,778 3,709 15,026 96,292 104,460 9,274 6,681 4,966	0.1 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0

		庄 伍	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
・生活必需品小売り	111000	(7)	(/*/
Aeon Co., Ltd.	1,657	34,988	0.0
Ain Holdings, Inc.	100	4,580	0.0
Alimentation Couche-Tard, Inc.	2,177	95,666	0.
Arcs Co., Ltd.	1,027	17,120	0.0
Axfood AB	567	15,548	0.0
Axial Retailing, Inc.  Belc Co., Ltd.	100 100	2,575	0.
Carrefour SA	1,554	4,361 25,992	0. 0.
Casino Guichard Perrachon SA	278	2,906	0.
Coles Group Ltd.	3,380	38,314	0.
Cosmos Pharmaceutical Corp.	62	6,299	0.
Costco Wholesale Corp.	171	78,062	0.
Create SD Holdings Co., Ltd.	200	4,996	0.
Empire Co., LtdClass A	330	8,691	0.
Endeavour Group Ltd.	3,206	13,952	0.
Etablissements Franz Colruyt NV	167	3,814	0.
George Weston Ltd.	147	18,238	0.
GrainCorp LtdClass A	797	4,018	0.
Heiwado Co., Ltd.	626	10,180	0.
HelloFresh SE	374	8,163	0.
J Sainsbury PLC	3,394 739	8,902 15,989	0. 0.
Kato Sangyo Co., Ltd.	613	16,332	0. 0.
Kato Sangyo Co., Etc.  Kesko Oyj-Class B	521	11,512	0.
Kobe Bussan Co., Ltd.	346	9,972	0.
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,789	80,187	0.
Kroger Co. (The)	251	11,190	0.
Lawson, Inc.	275	10,513	0.
Loblaw Cos., Ltd	434	38,374	0.
Marks & Spencer Group PLC	4,968	7,329	0.
MatsukiyoCocokara & Co.	283	14,225	0.
METRO AG	903	8,759	0.
Metro, Inc./CN	634	35,104	0.
Mitsubishi Shokuhin Co., Ltd.	200	4,733	0.
North West Co., Inc. (The)	300	7,881	0.
Ocado Group PLC	1,232	9,145	0.
San-A Co., Ltd.	501	16,355	0.
Seven & i Holdings Co., Ltd	1,909	81,813 7,605	0. 0.
Sundrug Co., Ltd.	171 375	11,144	0.
Sysco Corp.	196	14,984	0.
Tesco PLC	19,592	52,798	0.
Tsuruha Holdings, Inc.	117	9,075	0.
United Super Markets Holdings, Inc.	400	3,419	0.
Valor Holdings Co., Ltd.	200	2,761	0.
Walgreens Boots Alliance, Inc.	277	10,349	0.
Walmart, Inc.	550	77,985	0.
Welcia Holdings Co., Ltd.	276	6,434	0.
Woolworths Group Ltd	3,206	73,210	0.
Yaoko Co., Ltd.	100	5,149	0.
Zur Rose Group AG	173	1,066,488	0.
		1,000,488	0.
a2 Milk Co., Ltd. (The)	1,416	6,636	0.
AAK AB	497	8,487	0.
Ajinomoto Co., Inc.	1,551	47,404	0.
Archer-Daniels-Midland Co.	216	20,056	0.
Ariake Japan Co., Ltd.	100	3,301	0.
Associated British Foods PLC	903	17,120	0.
	5 70 <i>5</i>	6.012	0.
Australian Agricultural Co., Ltd.  Bakkafrost P/F	5,795 171	6,912 10,675	0.

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Campbell Soup Co.	77	4,370	(
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	3	30,570	(
Conagra Brands, Inc.	185	7,159	(
Costa Group Holdings Ltd	4,429	8,275	(
Danone SA	1,683	88,704	(
DyDo Group Holdings, Inc	100	3,611	(
Elders Ltd.	668	4,585	(
Emmi AG (REG)	10	8,467	(
First Resources Ltd.	4,000	4,430	(
Fuji Oil Holdings, Inc.	835	12,891	(
Fujicco Co., Ltd	300	4,371	(
General Mills, Inc.	230	19,285	(
Glanbia PLC	912	11,551	(
Golden Agri-Resources Ltd.	40,000	7,465	(
Greencore Group PLC	2,274	1,764	(
Hershey Co. (The)	57	13,199	(
Hormel Foods Corp	111	5,056	(
House Foods Group, Inc.	300	6,324	(
nghams Group Ltd.	1,351	2,619	(
DE Peet's NV	399	11,541	
M Smucker Co. (The)	41	6,497	
Kameda Seika Co., Ltd	100	3,310	
Kellogg Co.	98	6,982	
Kerry Group PLC-Class A	403	36,668	
Kikkoman Corp	370	19,476	
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	100	5,855	
Kraft Heinz Co. (The)	307	12,498	
Lamb Weston Holdings, Inc.	55	4,915	
Leroy Seafood Group ASA	1,586	8,887	
Maruha Nichiro Corp	200	3,806	
McCormick & Co., Inc./MD	96	7,957	
Megmilk Snow Brand Co., Ltd	936	12,796	
Mehadrin Ltd.	1	22	
MEIJI Holdings Co., Ltd.	218	11,174	
Mitsui DM Sugar Holdings Co., Ltd.	200	3,046	
Mondelez International, Inc.–Class A	529	35,258	
Morinaga & Co. Ltd./Japan	200	5,967	
Mowi ASA	1,114	18,983	
Nestle SA (REG)	7,299	843,103	
NH Foods Ltd.	312	8,711	
Nippn Corp.	300	3,690	
Nisshin Seifun Group, Inc.	814	10,230	
Vissini Seriul Gloup, inc	121	9,583	
Orkla ASA	1,433	10,342	
Premier Foods PLC	6,703	8,800	
Premium Brands Holdings Corp.	140	8,508	
Riken Vitamin Co., Ltd.	400	5,831	
Rogers Sugar, Inc.	800	3,362	
S Foods, Inc.	100	2,251	
Sakata Seed Corp.	394	13,060	
Salmar ASA	170	6,667	
Saputo, Inc.	467	11,561	
Strauss Group Ltd.	235	6,213	
Suedzucker AG	574	10,018	
Tate & Lyle PLC	1,098	9,407	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	195	7,513	
Tyson Foods, Inc.–Class A	111	6,910	
Vitasoy International Holdings Ltd	2,018	4,148	
WH Group Ltd.	18,272	10,657	
Wilmar International Ltd.	3,665	11,418	
Yakult Honsha Co., Ltd	339	22,068	
		1,632,749	

家庭用品

			対純資産
		時 価	大率
	株数	(米ドル)	(%)
Church & Dwight Co., Inc.	93	7,497	0.0
Clorox Co. (The)	47 322	6,595	0.0
Colgate-Palmolive Co	100	25,370 3,833	0.0
Essity AB-Class B	1,542	40,381	0.0
Henkel AG & Co. KGaA	335	21,529	0.0
Henkel AG & Co. KGaA (Preference Shares)	451	31,260	0.0
Kimberly-Clark Corp.	130	17,647	0.0
Lion Corp.	428	4,923	0.0
Pigeon Corp.	240	3,933	0.0
Procter & Gamble Co. (The)	923	139,890	0.1
Reckitt Benckiser Group PLC	1,890 1,023	131,008	0.1 0.0
Unicharm Corp	1,023	39,167 473,033	0.0
パーソナル用品			
Beiersdorf AG	320	36,567	0.0
Blackmores Ltd.	290	14,237	0.0
Estee Lauder Cos., Inc. (The)–Class A	90	22,330	0.0
Fanel Corp.	387	7,879	0.0
Haleon PLC	13,035 200	51,575 5,183	0.1 0.0
Kao Corp.	1,221	48,474	0.0
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	94	6,443	0.0
Kose Corp.	64	6,954	0.0
L'Oreal SA	638	228,467	0.2
Milbon Co., Ltd	100	4,326	0.0
Noevir Holdings Co., Ltd.	100	4,390	0.0
Pola Orbis Holdings, Inc.	500	7,037	0.0
PZ Cussons PLC	1,493	3,787	0.0
Shiseido Co., Ltd	1,014 6,663	49,700 336,401	0.1 0.2
YA-MAN Ltd.	200	2,184	0.2
TA WALL Ed.	200	835,934	0.6
<u>タバコ</u>	60. <b>7</b>	24.50	
Altria Group, Inc.	695	31,768	0.0
British American Tobacco PLC	5,814	229,991	0.2
Imperial Brands PLC	2,398 3,041	59,737 61,307	0.0 0.1
Philip Morris International, Inc.	598	60,524	0.0
1 map 1721722 2000 1000 1000 1000 1000 1000 1	2,0	443,327	0.3
		5,522,566	3.7
素材			
<u>化 学</u> Aica Kogyo Co., Ltd	200	4,731	0.0
Air Liquide SA	1,373	194,877	0.2
Air Products and Chemicals, Inc.	86	26,510	0.0
Air Water, Inc.	776	9,010	0.0
Akzo Nobel NV	489	32,813	0.1
Albemarle Corp.	45	9,759	0.0
Arkema SA	132	11,873	0.0
Asahi Kasei Corp.	3,179	22,630 114,578	0.0
BASF SE Celanese Corp.	2,327 38	3,885	0.1 0.0
CF Industries Holdings, Inc.	77	6,560	0.0
Chr Hansen Holding A/S	201	14,458	0.0
Clariant AG (REG)	652	10,355	0.0
Corteva, Inc.	277	16,282	0.0
Covestro AG	465	18,115	0.0
Croda International PLC	354	28,171	0.1
DIC Corp	300	5,266	0.0
Dottikon Es Holding AG (REG)	22 277	5,987	0.0
Dow, Inc	277 193	13,958 13,246	0.0
Dut out to memours, inc.	173	13,240	0.0

	lata W	時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Eastman Chemical Co	47	3,828	0
Ecolab, Inc.	96	13,974	0
EMS-Chemie Holding AG (REG)	16	10,837	0
Essentra PLC	1,317	3,766	0
Evonik Industries AG	400	7,630	0
FMC Corp.	48	5,990	0
Fuga Chamical Co. Ltd.	300	14,153 5,129	0
Fuso Chemical Co., Ltd	200 23	70,447	0
	1,248	13,316	0
Hexpol AB	2,193	15,845	0
ICL Group LtdIMCD NV	2,193	20,598	0
Incited Pivot Ltd.	6,104	15,538	0
International Flavors & Fragrances, Inc.	98	10,274	0
Israel Corp. Ltd.	29	10,182	0
JCU Corp	200	4,655	0
Johnson Matthey PLC	369	9,431	0
JSR Corp.	388	7,598	0
K+S AG (REG)	491	9,680	0
Kansai Paint Co., Ltd.	338	4.137	0
KH Neochem Co., Ltd.	200	4,052	0
Koninklijke DSM NV	437	53,661	0
Kumiai Chemical Industry Co., Ltd.	700	4,796	0
Kuraray Co., Ltd.	1,179	9,436	0
Kureha Corp.	100	6,082	0
LANXESS AG	159	6,380	0
Lenzing AG	79	4,624	C
Linde PLC	193	62,953	0
Lintec Corp.	670	10,875	C
LyondellBasell Industries NV–Class A	98	8,137	0
Methanex Corp.	300	11,357	0
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3,891	20,144	0
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	554	7,616	0
Mitsui Chemicals, Inc.	351	7,884	0
Mosaic Co. (The)	133	5,835	0
Nippon Kayaku Co., Ltd.	500	4,306	C
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	1,855	14,569	0
Nippon Sanso Holdings Corp	700	10,140	0
Nippon Shokubai Co., Ltd.	100	3,992	0
Nippon Soda Co., Ltd	160	5,233	C
Nissan Chemical Corp.	235	10,248	C
Nitto Denko Corp.	402	23,153	C
NOF Corp.	254	10,125	0
Novozymes A/S–Class B	527	26,737	C
Nufarm Ltd./Australia	3,614	15,067	Č
Nutrien Ltd.	1,442	105,274	0
OCI NV	313	11,191	Č
Orica Ltd.	1,255	12,832	(
PPG Industries, Inc.	90	11,317	0
Sakata INX Corp.	600	4,770	Č
Sherwin-Williams Co. (The)	91	21,597	(
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	972	118,693	(
Showa Denko KK	461	7,011	(
Sika AG (REG)	388	93,276	(
Solvay SA	141	14,256	(
Sumitomo Bakelite Co., Ltd	120	3,540	(
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	2,843	10,194	(
Symrise AG	326	35,405	(
Synthomer PLC	8,667	15,109	(
Toagosei Co., Ltd	2,047	17,183	(
Tokai Carbon Co., Ltd	1,000	8,070	0
Tokuyama Corp.	1,097	14,890	0
Toray Industries, Inc.	2,646	14,715	0

			対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Tosoh Corp.	704	8,372	0.0
Toyobo Co., Ltd.	1,922	14,525	0.0
UBE Corp.	400	5,863	0.0
Umicore SA	624	22,951	0.0
Yara International ASA	333	14,624	0.0
Zeon Corp.	500	5,031	0.0
<del>1</del>		1,758,163	1.2
<u> </u>	12,436	13,984	0.0
Boral Ltd.	3,106	6,092	0.0
Brickworks Ltd.	342	5,145	0.0
Buzzi Unicem SpA	469	9,038	0.0
CRH PLC	1,989	79,103	0.1
CSR Ltd.	1,757	5,618	0.0
Forterra PLC	6,136	13,842	0.0
HeidelbergCement AG	377	21,363	0.0
Holcim AG	1,369	70,864	0.1
Ibstock PLC	2,036	3,806	0.0
Imerys SA	179	6,974	0.0
James Hardie Industries PLC	1,125	20,248	0.0
Marshalls PLC	999	3,299	0.0
Martin Marietta Materials, Inc.	24	8,111	0.0
RHI Magnesita NV	706	19,015	0.0
Vulcan Materials Co.	51	8,931	0.0
Wienerberger AG	366	8,822	0.0
等器・包装		304,255	0.2
Amcor PLC	580	6,908	0.0
Avery Dennison Corp.	31	5,611	0.0
Ball Corp.	121	6,188	0.0
BillerudKorsnas AB	865	10,552	0.0
CCL Industries, IncClass B	287	12,260	0.0
DS Smith PLC	2,619	10,102	0.0
FP Corp.	200	5,754	0.0
Huhtamaki Oyj	267	9,147	0.0
International Paper Co.	139	4,813	0.0
Packaging Corp. of America	36	4,605	0.0
Rengo Co., Ltd.	600	4,117	0.0
Sealed Air Corp.	56	2,793	0.0
SIG Group AG	808	17,656	0.0
Smurfit Kappa Group PLC	621 400	22,884 4,514	0.1
Westrock Co.	98	3,446	0.0
Winpak Ltd.	200	6,213	0.0 0.0
Willpak Ltd.	200	137,563	0.1
<u> 属・鉱業</u>			
Acerinox SA	972	9,609	0.0
Agnico Eagle Mines Ltd.	1,152	59,863	0.1
Alleima AB	2,394	8,818	0.0
Allkem Ltd.	2,351	17,810	0.0
Anglo American PLC	3,277	128,327	0.1
Antofagasta PLC	752	14,038	0.0
ArcelorMittal SA	1,816	47,910	0.1
Aurubis AG	191	15,548	0.0
B2Gold Corp.	1,994 4 506	7,084 76,212	0.0
Barrick Gold Corp.	4,506 13 296	411,869	0.1 0.3
BHP Group Ltd	13,296 959	10,930	0.0
Boliden AB	891	33,468	0.0
DUHUCH AD	495	16,130	0.0
Daido Steel Co. Ltd	47.)	10,130	0.0
Daido Steel Co., Ltd.		6 211	0.0
Daido Steel Co., Ltd	200 840	6,311 7,004	0.0

			対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Evolution Mining Ltd.	3,097	6,332	0.0
Ferrexpo PLC	10,391	19,627	0.0
First Majestic Silver Corp.	900	7,498	0.0
First Quantum Minerals Ltd.	1,485	31,027	0.0
Fortescue Metals Group Ltd.	4,291	59,976	0.1
Franco-Nevada Corp.	484	65,976	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	552 25 222	20,976	0.0
Glencore PLC Hill & Smith PLC	25,323 394	168,870 5,563	0.1 0.0
Hudbay Minerals, Inc.	1,300	6,567	0.0
IAMGOLD Corp.	2,300	5,894	0.0
IGO Ltd.	1,740	15,916	0.0
Ivanhoe Mines LtdClass A	2,462	19,456	0.0
JFE Holdings, Inc.	947	10,989	0.0
Kinross Gold Corp.	2,401	9,788	0.0
Kobe Steel Ltd.	1,600	7,760	0.0
Labrador Iron Ore Royalty Corp	300	7,440	0.0
Largo, Inc.	1,261	6,836	0.0
Lundin Gold, Inc.	1,385	13,533	0.0
Lundin Mining Corp.	1,260	7,733	0.0
Lynas Rare Earths Ltd.	3,789	19,974	0.0
Mineral Resources Ltd.	461	24,182	0.0
Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	300	7,021	0.0
Newmont Corp. (New York)	2,337 306	32,770 14,443	0.0 0.0
Nippon Steel Corp	2,047	35,518	0.0
Norsk Hydro ASA	3,450	25,780	0.0
Northern Star Resources Ltd.	2,787	20,856	0.0
Nucor Corp.	101	13,313	0.0
OceanaGold Corp.	3,100	5,907	0.0
Osisko Gold Royalties Ltd.	600	7,232	0.0
Osisko Mining, Inc.	4,234	10,945	0.0
Outokumpu Oyj	1,505	7,638	0.0
OZ Minerals Ltd.	1,478	27,859	0.0
Pan American Silver Corp.	401	6,545	0.0
Perenti Global Ltd.	6,834	6,121	0.0
Pilbara Minerals Ltd.	5,995	15,181	0.0
Regis Resources Ltd.	3,255	4,581	0.0
Rio Tinto Ltd.	941	74,269	0.1
Rio Tinto PLC	2,953	207,844	0.2
Sanyo Special Steel Co., Ltd.	1,000 200	5,258 3,272	$0.0 \\ 0.0$
Seabridge Gold, Inc.	408	5,123	0.0
Sims Ltd.	862	7,642	0.0
South32 Ltd.	15,501	42,498	0.0
SSAB AB-Class B	3,071	15,997	0.0
Steel Dynamics, Inc.	65	6,350	0.0
Stelco Holdings, Inc.	354	11,580	0.0
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	744	26,143	0.0
Teck Resources LtdClass B	1,196	45,199	0.1
thyssenkrupp AG	863	5,241	0.0
Toho Titanium Co., Ltd.	700	14,826	0.0
Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	600	5,392	0.0
Torex Gold Resources, Inc.	500	5,742	0.0
voestalpine AG	220	5,828	0.0
Wheaton Precious Metals Corp.	1,138	44,461	0.1
Yamata Konyo Co. Ltd.	3,063	17,012	0.0
Yamato Kogyo Co., Ltd.	300	10,218 2,227,968	1.5
製品・林産品	400	6,295	0.0
(antor Corn	+1111	0,293	0.0
Canfor Corp.  Hokuetsu Corp.	800	4,620	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Mondi PLC	1,230	20,800	0.0
Nippon Paper Industries Co., Ltd.	500	3,706	0.0
Oji Holdings Corp.	1,645	6,644	0.0
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	691	9,168	0.0
Stella-Jones, Inc.	300	10,750	0.0
Stora Enso Oyj–Class R	1,474	20,783	0.0
UPM-Kymmene Oyj	1,915 1,353	24,253 50,631	0.0 0.1
West Fraser Timber Co., Ltd.	202	14,586	0.0
West Traser Timoer Co., Etd.	202	184,319	0.0
		4,612,268	3.1
エネルギー		,,	
エネルギー設備・サービス			
Baker Hughes Co.	390	11,517	0.0
CGG SA	17,649	11,436	0.0
Enerflex Ltd.	2,654	16,739	0.0
Halliburton Co.	350	13,773	0.0
Modec, Inc.	619	6,371	0.0
Pason Systems, Inc.	1,034	12,173	0.0
Petrofac Ltd.	10,794	9,167	0.0
Schlumberger NV	546	29,189	0.1
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	142	8,904	0.0
Subsea 7 SA	1,655	19,164	0.0
Tenaris SA	910	15,959	0.0
Worley Ltd.	1,609	16,413	0.0
		170,805	0.1
石油・ガス・消耗燃料 DRASA	020	25.700	0.0
Aker BP ASA	830	25,799	0.0
Ampol Ltd.	476	9,150	0.0
APA Corp.  ARC Resources Ltd.	126 1,741	5,882 23,466	0.0 0.0
Baytex Energy Corp.	1,612	7,239	0.0
Beach Energy Ltd.	8,551	9,285	0.0
BP PLC	51,361	296,350	0.0
Cameco Corp.	1,046	23,709	0.0
Canadian Natural Resources Ltd.	2,993	166,207	0.1
Cenovus Energy, Inc.	3,682	71,437	0.1
Chevron Corp.	695	124,746	0.1
ConocoPhillips	491	57,938	0.1
Cosmo Energy Holdings Co., Ltd	200	5,294	0.0
Coterra Energy, Inc.	307	7,543	0.0
Crescent Point Energy Corp.	940	6,706	0.0
Delek Group Ltd.	60	6,574	0.0
Devon Energy Corp.	252	15,501	0.0
Diamondback Energy, Inc.	68	9,301	0.0
Enbridge, Inc.	5,290	206,755	0.2
ENEOS Holdings, Inc.	7,776	26,481	0.0
Energean PLC	294 1,200	4,619 21,182	0.0
Enerplus Corp.	6,396	90,948	0.0 0.1
Ent SpA  EOG Resources, Inc.	226	29,272	0.0
EQT Corp.	142	4,804	0.0
Equinor ASA	2,477	89,024	0.1
Euronav NV	901	15,157	0.0
Exxon Mobil Corp	1,609	177,473	0.1
Freehold Royalties Ltd.	932	10,896	0.0
Galp Energia SGPS SA	956	12,897	0.0
Gaztransport Et Technigaz SA	97	10,367	0.0
Gibson Energy, Inc.	700	12,222	0.0
Harbour Energy PLC	1,728	6,377	0.0
Hess Corp.	107	15,175	0.0
11 '4 K C 141	428	10,020	0.0
Idemitsu Kosan Co., Ltd Imperial Oil Ltd		,	***

			対純資産
		時 価	比率
	株数	(米ドル)	(%)
Inpex Corp.	2,626	28,217	0.0
Japan Petroleum Exploration Co., Ltd	200	5,880	0.0
Kinder Morgan, Inc.	765	13,831	0.0
Koninklijke Vopak NV	195	5,801	0.0
Marathon Oil Corp.	261 192	7,065 22,347	0.0 0.0
Marathon Petroleum Corp	1,200	16,706	0.0
Neste Oyj	1,072	49,437	0.1
New Hope Corp., Ltd.	2,621	11,256	0.0
Occidental Petroleum Corp.	287	18,078	0.0
OMV AG	547	28,138	0.0
ONEOK, Inc.	172	11,300	0.0
Paramount Resources LtdClass A	450	9,518	0.0
Parex Resources, Inc.	800	11,905	0.0
Parkland Corp.	445	9,764	0.0
Paz Oil Co., Ltd.	35	4,365	0.0
Pembina Pipeline Corp.	1,394	47,318	0.1
Phillips 66	185	19,255	0.0
Pioneer Natural Resources Co.	92	21,012	0.0
PrairieSky Royalty Ltd.	1,100	17,629	0.0
Repsol SA	3,804	60,548	0.1
Santos Ltd.	8,287	40,757	0.0
Shell PLC	19,281 3,865	543,547 122,601	0.4 0.1
Suncor Energy, Inc.  Targa Resources Corp.	3,863 87	6,394	0.1
TC Energy Corp.	2,686	107,083	0.0
TotalEnergies SE	6,512	408,779	0.1
Tourmaline Oil Corp.	811	40,921	0.0
Tullow Oil PLC	6,950	3,110	0.0
United Energy Group Ltd.	79,597	7,843	0.0
Valero Energy Corp.	152	19,283	0.0
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	74	4,798	0.0
Vermilion Energy, Inc.	294	5,205	0.0
Viva Energy Group Ltd.	2,996	5,546	0.0
Whitecap Resources, Inc.	1,633	12,953	0.0
Whitehaven Coal Ltd.	3,597	22,916	0.0
Williams Cos., Inc. (The)	470	15,463	0.0
Woodside Energy Group Ltd.	4,794	116,102	0.1
		3,547,107	2.4
		3,717,912	2.5
コミュニケーション・サービス			
各種電気通信サービス		-0.664	
AT&T, Inc.	2,752	50,664	0.1
BCE, Inc.	293	12,873	0.0
BT Group PLC	22,617	30,539 42,758	0.0
Charter Communications, Inc.—Class A	1,289 43	14,581	0.0 0.0
Comcast Corp.–Class A	1,700	59,449	0.0
Deutsche Telekom AG (REG)	8,446	168,047	0.1
Elisa Oyj	271	14,364	0.0
Eutelsat Communications SA	874	6,515	0.0
HKT Trust & HKT LtdClass SS	7,819	9,571	0.0
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	451	4,550	0.0
Internet Initiative Japan, Inc.	800	14,820	0.0
Koninklijke KPN NV	9,053	28,021	0.0
Lumen Technologies, Inc.	367	1,916	0.0
NetLink NBN Trust	11,000	6,817	0.0
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3,262	93,027	0.1
NOS SGPS SA	1,649	6,679	0.0
Orange SA	5,056	50,166	0.1
PCCW Ltd.	24,032	10,827	0.0
Proximus SADP	608	5,870	0.0
Quebecor, IncClass B	503	11,219	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Shaw Communications, IncClass B	1,181	34,026	0.0
Singapore Telecommunications Ltd	20,689	39,667	0.0
Spark New Zealand Ltd.	3,505	12,000	0.0
Swisscom AG (REG)	66	36,156	0.0
Telecom Italia SpA/Milano	25,146	5,828	0.0
Telefonica Deutschland Holding AG	3,725	9,149	0.0
Telefonica SA	14,437	52,264	0.1
Telenor ASA	1,773	16,565	0.0
Telia Co. AB	6,515	16,648	0.0
TELUS Corp.	1,272	24,541	0.0
United Internet AG (REG)	338	6,816	0.0
Verizon Communications, Inc.	1,622	63,907	0.1
Washington H Soul Pattinson & Co., Ltd.	540	10,131 970,971	0.0
<u>娯</u> 楽	27.4	20.075	
Activision Blizzard, Inc.	274	20,975	0.0
Bollore SEBorussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	2,349	13,127	0.0
	968	3,828	0.0
Capcom Co., Ltd.	336	10,725 8,942	0.0 0.0
COLORI Inc.	1,504 706	3,360	0.0
COLOPL, Inc	222	14,092	0.0
Daiichikosho Co., Ltd.	200	6,021	0.0
DeNA Co., Ltd.	600	8,023	0.0
Electronic Arts, Inc.	102	12,462	0.0
Embracer Group AB	1,661	7,541	0.0
Frontier Developments PLC	243	2,823	0.0
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	624	11,286	0.0
Konami Holdings Corp	294	13,337	0.0
Live Nation Entertainment, Inc.	54	3,766	0.0
Mixi, Inc.	200	3,731	0.0
Netflix, Inc.	172	50,719	0.1
Nexon Co., Ltd.	1,235	27,727	0.0
Nintendo Co., Ltd.	2,840	119,412	0.1
Sea Ltd. (ADR)	929	48,336	0.0
Shochiku Co., Ltd.	124	10,964	0.0
Square Enix Holdings Co., Ltd	175	8,124	0.0
Take-Two Interactive Software, Inc.	60	6,248	0.0
Toei Co., Ltd.	44	5,901	0.0
Toho Co. Ltd./Tokyo	256	9,868	0.0
Ubisoft Entertainment SA	175	4,944	0.0
Universal Music Group NV	2,103	50,856	0.1
Walt Disney Co. (The)	704	61,164	0.1
Warner Bros Discovery, Inc.	853	8,086 556,388	0.0
<u>インタラクティブ・メディア/サービス</u> Adevinta ASA		330,366	0.4
Adevinta ASA	921	6,099	0.0
Alphabet, IncClass A	2,315	204,252	0.2
Alphabet, IncClass C	2,070	183,671	0.1
Auto Trader Group PLC	1,843	11,477	0.0
carsales.com Ltd.	875	12,313	0.0
Infocom Corp.	400	6,525	0.0
Kakaku.com, Inc.	483	7,750	0.0
Match Group, Inc.	109	4,522	0.0
Meta Platforms, IncClass A	881	106,020	0.1
Moneysupermarket.com Group PLC	2,686	6,262	0.0
REA Group Ltd.	101	7,596	0.0
Scout24 SE	205	10,318	0.0
SEEK Ltd.	640	9,099	0.0
Z Holdings Corp	6,723	16,791 592,695	0.0
<u>メディア</u>		3,2,0,3	0.1
Ascential PLC	1,906	4,645	0.0

			対純資産
	株数	時 価 (米ドル)	比率 (%)
Cogeco Communications, Inc.	100	5,671	0.0
Corus Entertainment, IncClass B	3,237	5,164	0.0
CyberAgent, Inc.	772	6,873	0.0
Dentsu Group, Inc.	413	12,956	0.0
DISH Network CorpClass A	96	1,348	0.0
Fox CorpClass A	118	3,584	0.0
Fox Corp.—Class B	54	1,536	0.0
Future PLC	292	4,451	0.0
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	819	8,220	0.0
Informa PLC	3,806	28,392	0.0
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) IPSOS	151 168	5,030 10,522	$0.0 \\ 0.0$
ITV PLC	6,913	6,252	0.0
JCDecaux SA	375	7,120	0.0
Kadokawa Corp.	600	10,961	0.0
Mediaset Espana Comunicacion SA	2,828	10,034	0.0
News CorpClass A	148	2,694	0.0
News CorpClass B	46	848	0.0
Omnicom Group, Inc.	79	6,444	0.0
Paramount Global-Class B	195	3,292	0.0
Pearson PLC	2,375	26,818	0.0
ProSiebenSat.1 Media SE	653	5,792	0.0
Publicis Groupe SA	565	36,093	0.1
Rightmove PLC	1,666	10,307	0.0
Schibsted ASA-Class A	323	6,125	0.0
Schibsted ASA-Class B	379	6,952	0.0
Stroeer SE & Co. KGaA	164	7,630	0.0
TV Asahi Holdings Corp	1,021	10,348	0.0
Vector, Inc.	1,055	10,660	0.0
Vivendi SE	2,103	20,090	0.0
WPP PLC	3,105	30,677	0.1
Zenrin Co., Ltd.	1,892	11,840 329,369	0.0
無線通信サービス	2.074	10.076	
Cellcom Israel Ltd.	2,074	10,876	0.0
KDDI Corp.	4,087	123,946	0.1
Millicom International Cellular SA	351	4,447	0.0
Partner Communications Co., Ltd	1,333 898	9,646 42,028	$0.0 \\ 0.0$
SoftBank Corp.	7,278	82,341	0.0
SoftBank Group Corp.	3,173	134,196	0.1
T-Mobile US, Inc.	232	32,480	0.0
Tele2 AB-Class B	1,476	12,041	0.0
Vodafone Group PLC	67,994	68,859	0.0
1	,	520,860	0.3
		2,970,283	2.0
不動産			
エクイティ不動産投資信託(REITs)			
Abacus Property Group	7,359	13,099	0.0
Advance Residence Investment Corp.	4	10,316	0.0
AEON REIT Investment Corp.	5	5,868	0.0
Allied Presenties Real Estate Investment Trust	57	8,303 5,672	0.0
Allied Properties Real Estate Investment Trust	300	5,672	0.0
American Tower Corp	180 1,786	38,135 11,885	0.1 0.0
Artis Real Estate investment Trust	54	8,722	0.0
Big Yellow Group PLC	755	10,458	0.0
Boardwalk Real Estate Investment Trust	100	3,651	0.0
Boston Properties, Inc.	55	3,717	0.0
British Land Co. PLC (The)	2,286	10,853	0.0
BWP Trust	1,791	4,752	0.0
Camden Property Trust	41	4,587	0.0
Canadian Apartment Properties REIT	313	9,866	0.0
A		,	

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Capital & Counties Properties PLC	3,615	4,654	0.0
CapitaLand Ascendas REIT	6,134	12,563	0.0
CapitaLand Ascott Trust	12,000	9,416	0.0
CapitaLand Integrated Commercial Trust	13,700	20,895	0.1
CDL Hospitality Trusts	11,318 1,704	10,575 3,601	0.0 0.0
Charter Hall Group	1,407	11,413	0.0
Charter Hall Social Infrastructure REIT	1,336	3,083	0.0
Civitas Social Housing PLC	3,174	2,421	0.0
Comforia Residential REIT, Inc.	2	4,506	0.0
Covivio	183	10,863	0.0
Crombie Real Estate Investment Trust	1,260	14,759	0.0
Cromwell Property Group	29,944	13,642	0.0
Crown Castle, Inc.	167	22,652	0.
CT Real Estate Investment Trust	1,218	14,024	0.0
Custodian Reit PLC	1,948	2,197	0.0
Daiwa House REIT Investment Corp.	4	8,919	0.0
Daiwa Securities Living Investments Corp	6	5,250	0.0
Derwent London PLC	300	8,586	0.0
Dexus	3,443	18,076	0.0
Digital Realty Trust, Inc.	111	11,130	0.0
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	1,520	13,123	0.0
Dream Office Real Estate Investment Trust	810	8,938	0.0
Empiric Student Property PLC	3,342	3,402	0.0
Equinix, Inc.	35	22,926	0.
Equity Residential	130	7,670	0.0
ESR-LOGOS REIT	18,052	4,991	0.0
Essex Property Trust, Inc.	25	5,298	0.0
Eurocommercial Properties NV	528	12,791	0.0
Extra Space Storage, Inc.	52	7,653	0.0
Federal Realty Investment Trust	28	2,829	0.0
Frontier Real Estate Investment Corp.	2	7,792	0.0
Fukuoka REIT Corp.	3	3,892	0.0
Gecina SA	126	12,837	0.0
Global One Real Estate Investment Corp.	6 8	4,929	0.
GLP J-Reit		9,213 49,546	0.0
Goodman Group	4,213 3,717	10,601	0.
GPT Group (The)  Great Portland Estates PLC	1,270	7,569	0.0
Growthpoint Properties Australia Ltd.	1,557	3,140	0.0
H&R Real Estate Investment Trust	700	6,261	0.0
Hamborner REIT AG	366	2,629	0.0
Hammerson PLC	19,875	5,719	0.0
Hankyu Hanshin REIT, Inc.	5	5,804	0.0
Healthpeak Properties, Inc.	208	5,215	0.0
Heiwa Real Estate REIT, Inc.	6	6,916	0.0
HomeCo Daily Needs REIT	5,352	4,678	0.0
Hoshino Resorts REIT, Inc.	1	5,386	0.0
Host Hotels & Resorts, Inc.	276	4,430	0.0
Hulic Reit, Inc.	7	8,718	0.0
ICADE	184	7,936	0.0
Ichigo Office REIT Investment Corp.	6	3,872	0.0
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp	5	5,771	0.0
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	1,215	7,815	0.0
InterRent Real Estate Investment Trust	1,315	12,431	0.0
Invincible Investment Corp.	30	11,625	0.
Invitation Homes, Inc.	223	6,610	0.
Iron Mountain, Inc.	112	5,583	0.
Japan Excellent, Inc.	4	3,983	0.
Japan Logistics Fund, Inc.	3	7,157	0.0
Japan Metropolitan Fund Invest	13	10,342	0.0
Japan Real Estate Investment Corp.	3	13,177	0.0
		4,683	0.0

		n.l. 6 ·	対純資産
	株数	時 (米ドル)	比率 (%)
Kenedix Retail REIT Corp.	2	3,868	0.0
Keppel REIT	11,000	7,480	0.0
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	653	7,818	0.0
Kimco Realty Corp.	238	5,041	0.0
Klepierre SA	521	12,025	0.0
Land Securities Group PLC	2,033	15,189	0.0
LaSalle Logiport REIT	5 226	6,097	0.0
Link REIT  LondonMetric Property PLC	5,226 3,492	38,240 7,249	0.1 0.0
Mapletree Industrial Trust	6,933	11,489	0.0
Mapletree Logistics Trust	9,332	11,489	0.0
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	8,507	10,629	0.0
Mercialys SA	443	4,635	0.0
Merlin Properties Socimi SA	1,298	12,174	0.0
Mid-America Apartment Communities, Inc.	44	6,908	0.0
Mirvac Group	12,206	17,659	0.0
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	2	7,311	0.0
National Storage REIT	6,121	9,646	0.0
Nippon Accommodations Fund, Inc.	2	9,176	0.0
Nippon Building Fund, Inc.	3	13,415	0.0
Nippon Prologis REIT, Inc.	4	9,378	0.0
NIPPON REIT Investment Corp.	2	5,275	0.0
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	8	9,911	0.0
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	846	5,936	0.0
NTT UD REIT Investment Corp.	5	5,220	0.0
Orix JREIT, Inc.	8	11,349	0.0
Parkway Life Real Estate Investment Trust	3,000	8,428	0.0
Primaris Real Estate Investment Trust	1,360	14,705	0.0
Prologis, Inc.	356	40,132	0.1
Public Storage	61	17,092	0.0
Realty Income Corp	238	15,096	0.0
Regency Centers Corp.	59	3,687	0.0
RioCan Real Estate Investment Trust	800	12,484	0.0
Safestore Holdings PLC	1,052	11,996	0.0
SBA Communications Corp.	42	11,773	0.0
Scentre Group	13,153	25,603	0.1
Segro PLC	3,020	27,821	0.1
Shaftesbury PLC	946	4,209	0.0
Simon Property Group, Inc.	126	14,802	0.0
SmartCentres Real Estate Investment Trust	400	7,911	0.0
SPH REIT	13,000	8,737	0.0
Stockland	4,551	11,208	0.0
Summit Industrial Income REIT	300	5,027	0.0
Suntec Real Estate Investment Trust	7,000	7,210 4,727	0.0
Tokyu REIT, Inc.	5 420	9,083	0.0
Tritax Big Box REIT PLC	5,420		0.0
UDR, Inc.	117 702	4,531 7,701	0.0 0.0
UNITE Group PLC (The) United Urban Investment Corp	9	10,282	0.0
Ventas, Inc.	154	6,938	0.0
VICI Properties, Inc.	371	12,020	0.0
Vicinity Centres	10,869	14,676	0.0
Vornado Realty Trust	62	1,290	0.0
Warehouses De Pauw CVA	405	11,602	0.0
Waypoint REIT Ltd.	2,459	4,593	0.0
Welltower, Inc.	178	11,668	0.0
Weyerhaeuser Co.	285	8,835	0.0
Workspace Group PLC	615	3,306	0.0
1 1	510	1,342,378	0.9
動産管理・開発			
Aeon Mall Co., Ltd.	400	5,161	0.0
	100	5,101	0.0
Airport City Ltd.	429	6,870	0.0

		時 価	対純資産 比率
	株数	(米ドル)	(%)
Altus Group Ltd./Canada	200	7,982	0.
Amot Investments Ltd.	954	5,604	0.
Aroundtown SA	3,152	7,342	0.
Azrieli Group Ltd	218 5,034	14,538 13,912	0. 0.
Castellum AB	3,034 443	5,365	0.
CBRE Group, IncClass A	124	9,543	0.
Chinese Estates Holdings Ltd.	11,000	3,542	0.
City Developments Ltd	2,000	12,295	0.
CK Asset Holdings Ltd.	6,551	40,178	0.
Daito Trust Construction Co., Ltd.	183	18,736	0.
Daiwa House Industry Co., Ltd	1,435	33,057	0
Deutsche EuroShop AG	172	4,063	0
DREAM Unlimited Corp.–Class A	150	2,817	0
ESR Group Ltd.	3,210	6,711	0
Fabege AB	969	8,241	0.
Fastighets AB Balder–Class B	1,170	5,461	0
First Capital Real Estate Investment Trust	900	11,173	0
FirstService Corp.	141	17,267	0
Grand City Properties SA	535	5,262	0
Hang Lung Properties Ltd	3,862 300	7,523 8,340	0
Helical PLC	424	1,709	0
Henderson Land Development Co., Ltd	3,818	13,291	0
Hongkong Land Holdings Ltd	2,240	10,306	0
Hulic Co., Ltd.	1,145	8,991	0
Hysan Development Co., Ltd.	3,000	9,715	0
chigo, Inc.	1,724	3,715	0
MMOFINANZ AG	311	3,891	0
WG PLC	2,832	5,658	0
Kojamo Oyj	691	10,219	0
LEG Immobilien SE	136	8,870	0
Lendlease Corp. Ltd.	2,145	11,386	0
Leopalace21 Corp	3,676	8,078	0
Melisron Ltd.	119	8,531	0
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	2,997	38,822	0
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2,324	42,476	0
New World Development Co., Ltd	4,493	12,604	0
Nexity SA	211	5,894	0
Nomura Real Estate Holdings, IncPATRIZIA SE	567 266	12,124 2,940	0
PEXA Group Ltd.	311	2,499	0
PSP Swiss Property AG (REG)	150	17,621	0
Relo Group, Inc.	500	8,038	0
Sagax AB-Class B	409	9,293	0
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2,311	3,854	0
Savills PLC	711	7,081	0
Sino Land Co., Ltd	7,577	9,451	0
Starts Corp., Inc.	200	3,957	0
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	785	18,501	0
Sun Hung Kai Properties Ltd.	3,806	51,987	0
Swire Pacific Ltd.–Class A	1,838	16,112	0
Swire Properties Ltd	3,334	8,445	0
Swiss Prime Site AG (REG)	145	12,568	0
ΓAG Immobilien AG	558	3,621	0
FOG G. L. I.	539	11,637	0
TOC Co., Ltd	900	4,613	0
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	2,317	10,987	0
Unibail-Rodamco-Westfield	351	18,272	0
UOL Group Ltd	2,292	11,524	0.
Vonovia SE	1,838	43,297	0
WIDALL NEW UNIALE HIVENHIER LOCALID	4,413	25,702	0.

		n+	対純資産 比率	
	74- *C	時 価		
	株数	(米ドル) 790,053	(%)	
		2,132,431	1.	
2益事業				
· _ · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
Acciona SA	64	11,778	0.	
Alliant Energy Corp.	96	5,300	0.	
American Electric Power Co., Inc.	198	18,800	0.	
BKW AG	121	16,556	0.	
Chubu Electric Power Co., Inc.	1,229	12,709	0.	
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	1,131 2,716	5,800 14,172	0	
CK Infrastructure Holdings Ltd	4,161	30,315	0	
Constellation Energy Corp.	126	10,863	0	
Contact Energy Ltd.	2,727	13,345	0	
Duke Energy Corp.	297	30,588	0	
Edison International	147	9,352	0	
EDP-Energias de Portugal SA	7,034	35,063	0	
Electricite de France SA	1,366	17,537	C	
Elia Group SA/NV	87	12,368	0	
Emera, Inc.	632	24,155	0	
Endesa SA	944	17,791	0	
Entergy Corp.	20,610 78	110,844 8,775	0	
Evergy, Inc.	88	5,538	0	
Eversource Energy	133	11,151	0	
Exelon Corp.	383	16,557	Č	
FirstEnergy Corp.	209	8,765	C	
Fortis, Inc./Canada	1,178	47,137	(	
Fortum Oyj	1,125	18,736	0	
HK Electric Investments & HK Electric Investments LtdClass SS	14,140	9,349	0	
Hydro One Ltd.	1,037	27,778	0	
Iberdrola SA	16,042	187,266	0	
Infratil Ltd.	2,480	13,615	0	
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	1,343 1,143	13,042 6,461	0	
Mercury NZ Ltd.	1,730	6,112	0	
NextEra Energy, Inc.	758	63,369	Č	
NRG Energy, Inc.	90	2,864	Ö	
Origin Energy Ltd.	5,455	28,551	C	
Orsted AS	479	43,304	C	
PG&E Corp.	621	10,097	C	
Pinnacle West Capital Corp.	43	3,270	C	
Power Assets Holdings Ltd.	4,116	22,496	C	
PPL Corp.	284	8,299	0	
Red Electrica Corp. SA	1,313	22,831	0	
Southern Co. (The)	410 2,640	29,278 54,297	0	
Terna–Rete Elettrica Nazionale	4,486	33,130	0	
Tohoku Electric Power Co., Inc.	1,475	7,726	0	
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	4,135	14,892	Ö	
Verbund AG	221	18,577	0	
Xcel Energy, Inc.	211	14,793	0	
		1,155,392	0	
<u> </u>				
AltaGas Ltd.	809	13,969	(	
APA Group	3,057	22,345	(	
Atmos Energy Corp.	54 253	6,052 9,842	(	
Brookfield Infrastructure Corp.—Class A	253 475	9,842 7,899	0	
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	28,371	26,907	C	
Italgas SpA	2,091	11,610	0	
Keppel Infrastructure Trust	30,000	12,101	0	
Naturgy Energy Group SA	417	10,837	0	

Osaka Gas Co., Ltd. Rubis SCA Snam SpA Superior Plus Corp.	株数 1,087	時 (米ドル)	(%)
Rubis SCA			(%)
Rubis SCA		17,515	0.0
-	281	7,399	0.0
Superior Plus Corp.	5,132	24,884	0.1
•	1,857	15,402	0.0
Toho Gas Co., Ltd.	744	14,161	0.0
Tokyo Gas Co., Ltd.	1,028	20,128	0.0
由立系発電事業者・再生エネルギー系発電事業者		221,051	0.2
AES Corp. (The)	257	7,391	0.0
Boralex, Inc.–Class A	300	8,867	0.0
Brookfield Renewable CorpClass A	230	6,331	0.0
Capital Power Corp.	306	10,470	0.0
Drax Group PLC	2,039	17,296	0.0
EDP Renovaveis SA	729	16,064	0.0
ERG SpA	389	12,057	0.0
Innergex Renewable Energy, Inc.	600	7,179	0.0
Meridian Energy Ltd.	3,419	11,372	0.0
Northland Power, Inc.	581	15,933	0.0
RWE AG	1,628	71,970	0.
Scatec ASA	910	7,321	0.0
TransAlta Corp.	1,400	12,521	0.
TransAlta Corp.  TransAlta Renewables, Inc.	600	4,985	0.0
Transparta Renewables, Inc.	000	209,757	0.
<u> </u>			
A2A SpA	7,458	9,943	0.0
AGL Energy Ltd	1,877	10,275	0.0
Algonquin Power & Utilities Corp.	1,951	12,709	0.0
Ameren Corp.	99	8,803	0.0
Canadian Utilities LtdClass A	505	13,669	0.0
CenterPoint Energy, Inc.	243	7,288	0.0
Centrica PLC	17,518	20,375	0.0
CMS Energy Corp	112	7,093	0.0
Consolidated Edison, Inc.	136	12,962	0.0
Dominion Energy, Inc.	321	19,684	0.
DTE Energy Co.	74	8,697	0.0
E.ON SE	5,689	56,560	0.
Engie SA	4,628	66,209	0.
Hera SpA	4,187	11,293	0.
National Grid PLC	9,370	112,247	0.
NiSource, Inc.	156	4,278	0.0
Public Service Enterprise Group, Inc.	192	11,764	0.
Sembcorp Industries Ltd.	4,000	10,099	0.0
Sempra Energy	121	18,699	0.0
United Utilities Group PLC	1,756	20,981	0.
Veolia Environnement SA	1,626	41,779	0.0
WEC Energy Group, Inc.	121	11,345	0.0
-		496,752	0.
く <u>道</u> American Water Works Co., Inc	70	10,669	0.0
	536	ŕ	
Pennon Group PLC	639	5,763	0.0
SEVEIR HEIR FLC	039	20,415	0.0
		36,847	0.0
		2,119,799 61,903,178	41.6
		6 ( (M) 170	

	利率 (%)	日付 (月/日/年)	株数/ 額面価額(千)	時 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
インフレ連動債					
且 本					
Japanese Government CPI Linked Bond, Series 21	0.10	03/10/2026	JPY 5,515,282	43,501,407	29.2
投資法人					
ファンド・投資信託					
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF			52,764	4,455,255	3.0
Picton Property Income Ltd. (The)			6,781	6,637	0.0
SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS ETF			360,874	11,342,270	7.6
			<u>-</u>	15,804,162 121,208,747	10.6
その他の譲渡可能有価証券			_	121,200,747	01.4
普通株式					
コミュニケーション・サービス					
各種電気通信サービス			12.106	25.661	0.1
AB Telstra Corp. Ltd.			13,186	35,661	0.1
金融					
<u>銀行</u>					
Amco-Asset Management Co. SpA (a)			113	0	0.0
各種金融サービス					
EXOR NV (a)			288	21,056	0.0
				21,056	0.0
一般消費財					
自動車部品					
Vitesco Technologies Group AG (a)			358	20,699	0.0
<u>ホテル・レストラン・レジャー</u>					
Patisserie Holdings PLC (a)			355	0	0.0
Tuissorie Holdings T.D.C. (u)			_	20,699	0.0
エネルギー			_	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
石油・ガス・消耗燃料					
Keyera Corp. (a)			651	14,227	0.0
不動産					
不動産管理・開発					
Neobo Fastigheter AB (a)			231	433	0.0
			<del>-</del>	92,076	0.1
投資有価証券合計 (取得 無額 125 529 17( 光 じょ)				121 200 922	01.5
(取得価額 135,528,176 米ドル)			<del>-</del>	121,300,823	81.5
定期預金					
ANZ, London (b)	1.73			146,646	0.1
BBH, Grand Cayman (b)	0.75	_		896	0.0
BBH, Grand Cayman (b)	2.50			327,543 9,555	0.2
BNP Paribas, Paris (b)	1.01 0.14	_		58,817	0.0
HSBC, Paris (b)	1.14			498,849	0.3
HSBC, Singapore (b)	0.84	_		4,786	0.0
Nordea, Oslo (b)	1.53	_		13,184	0.0
Scotiabank, Toronto (b)	3.06			20,356	0.0
SEB, Stockholm (b)	1.24	_		8,345	0.0
SEB, Stockholm (b)	3.68	_		6,969,832	4.7
SMBC, London (b)	(0.36)			77,310	0.1
SMBC, London (b)	2.41	_		99,065	0.1
Standard Chartered Bank, Johannesburg (b)	4.98			430	0.0

	利率 (%)	日付 (月/日/年)	株数/ 額面価額(千)	時 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
定期預金合計				8,235,614	5.5
その他の資産(負債控除後)				19,324,490	13.0
純 資 産				148,860,927	100.0

<sup>(</sup>a) 管理会社の取締役会およびファンドの取締役会によって定められた手続きに従い、当該取締役会の一般的な監督下で決定された公正価格評価

(b) 翌日物預金

### 先 物

<b>元</b> 初					未実現
	権利失効日		当初価格	時 価	評価(損)益
銘 柄	(月/日/年)	約定数	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
ロング					_
10 Yr Australian Bond Futures	03/15/2023	93	7,682,704	7,324,839	(357,865)
10 Yr Canadian Bond Futures	03/22/2023	3	277,496	271,528	(5,968)
E-Mini Russell 2000 Index Futures	03/17/2023	25	2,292,468	2,213,625	(78,843)
Euro STOXX 50 Index Futures	03/17/2023	147	6,217,176	5,953,395	(263,781)
Euro-Bund Futures	03/08/2023	49	7,380,913	6,972,451	(408,462)
FTSE 100 Index Futures	03/17/2023	24	2,176,459	2,160,799	(15,660)
Long Gilt Futures	03/29/2023	76	9,567,872	9,178,832	(389,040)
Micro E-mini S&P 500 futures	03/17/2023	2	39,315	38,610	(705)
MSCI Emerging Markets Index Futures	03/17/2023	351	17,117,642	16,837,470	(280,172)
OMXS 30 Index Futures	01/20/2023	46	909,849	901,836	(8,013)
S&P 500 E-Mini Futures	03/17/2023	123	24,579,066	23,745,150	(833,916)
S&P Mid 400 E Mini Futures	03/17/2023	42	10,560,300	10,258,920	(301,380)
SAFEX FTSE/JSE Top 40 Futures	03/16/2023	98	3,990,165	3,905,869	(84,296)
SET 50 Futures	03/30/2023	825	4,678,600	4,794,691	116,091
SGX Nifty 50 Futures	01/25/2023	41	1,494,845	1,491,148	(3,697)
TOPIX Index Futures	03/09/2023	50	7,373,057	7,148,822	(224,235)
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	03/31/2023	45	4,858,594	4,856,836	(1,758)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	03/22/2023	651	73,675,406	73,105,265	(570,141)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	03/22/2023	56	7,679,844	7,521,500	(158,344)
ショート					
Bloomberg Commodity Index Futures	03/15/2023	492	5,544,996	5,550,252	(5,256)
Euro-BOBL Futures	03/08/2023	107	13,689,567	13,257,790	431,777
FTSE Taiwan Index Futures	01/30/2023	24	1,181,217	1,188,337	(7,120)
Hang Seng Index Futures	01/30/2023	6	755,856	762,276	(6,420)
Japan 10 Yr Bond (OSE) Futures	03/13/2023	15	16,938,814	16,625,266	313,548
Mexican Bolsa Index Futures	03/17/2023	11	287,148	275,687	11,461
MSCI Singapore IX ETS Futures	01/30/2023	283	6,197,561	6,140,219	57,342
Nikkei 225 (CME) Futures	03/09/2023	24	3,320,750	3,092,400	228,350
S&P/TSX 60 Index Futures	03/16/2023	23	4,098,129	3,974,550	123,579
FTSE China A50 Futures	01/30/2023	174	2,256,757	2,272,275	(15,518)
SPI 200 Futures	03/16/2023	16	1,920,542	1,897,543	22,999
WIG 20 Index Futures	03/17/2023	164	1,337,040	1,359,508	(22,468)
					(2,737,911)
				評価益	1,305,147
				評価損	(4,043,058)

# 為替先渡契約

カウンターパーティ	約定引渡通貨 (単位		交換通貨お (単位:		決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Bank of America, NA		11,793	USD	2,229	01/04/2023	(4,328)
Bank of America, NA  Bank of America, NA	GBP SEK	4,904 14,620	USD USD	5,840 1,406	01/18/2023 01/18/2023	(90,713) 4.059

約定引渡通貨および金額 交換通貨および金額 決済日 評価(損)益							未実現
Bank of America, NA		約定引渡通貨および金額		交換通貨	および金額	決済日	
Bank of America, NA	カウンターパーティ	(単位	立:千)	(単位	(単位:千)		(米ドル)
Bank of America, NA	Bank of America NA	USD	1 250	IPY	170 628	01/18/2023	52 310
Bank of America, NA							
Bank of America, NA	Bank of America, NA				506	01/19/2023	
Bank of America, NA	Bank of America, NA	USD	735	MXN	14,649	01/19/2023	14,773
Bank of America, NA	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	USD	260	PEN	1,002	01/19/2023	3,364
Bank of America, NA			68,675,902	USD	4,396	01/26/2023	(31,275)
Bank of America, NA			20,529				
Bank of America, NA							
Bank of America, NA					,		
Bank of America, NA							
Bank of America, NA			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
Bank of America, NA							
Bank of America, NA         USD         2.615         CNII         18,239         02/16/20/23         29,493           Bank of America, NA         TWD         86,676         USD         2.879         03/16/2023         37,591           Bank of America, NA         USD         1.938         INR         161,193         03/16/2023         1,783           Bank of America, NA         USD         1.944         TWD         72,995         03/16/2023         1,783           Bank of New York Mellon Corp. (The)         GBP         3.345         USD         4,043         01/18/2023         27,190           Bank of New York Mellon Corp. (The)         BRL         1,024         USD         4,043         01/18/2023         27,190           Barclays Bank PLC         USD         2,207         BRL         11,793         01/18/2023         27,190           Barclays Bank PLC         USD         2,207         BRL         11,793         01/18/2023         19,748           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,313         01/18/2023         19,748           Barclays Bank         USD         6,540         AUD         9,758         01/18/2023         10,804           Barclays Bank         US							
Bank of America, NA			,		,		
Bank of America, NA							
Bank of America, NA							
Bank of America, NA         USD         2,404         TWD         72,995         03/16/2023         (10,596)           Bank of New York Mellon Corp. (The)         USD         1,817         JPY         24,043         01/18/2023         27,190           Barclays Bank PLC         BRL         1,024         USD         192         01/04/2023         27,606           Barclays Bank PLC         GBP         3,204         USD         3,894         01/18/2023         19,748           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,013         01/18/2023         19,748           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,013         01/18/2023         (1,892)           Barclays Bank         NOK         27,912         USD         2,033         01/18/2023         (27,948)           Barclays Bank         USD         6,540         AUD         9,758         01/18/2023         10,804           Barclays Bank         USD         6,799         CAD         9,229         10/18/2023         10,942           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,942           Barclays Bank         USD         7,344							
Bank of New York Mellon Corp. (The)   GIPP   3.345   USD   4.043   0/1/8/2023   27,190							*
Bank of New York Mellon Corp. (The)         USD         1,817         JPY         240,775         02/90/2023         27,190           Barclays Bank PLC         USD         2,207         BRL         11,793         01/04/2023         17,600           Barclays Bank PLC         GBP         3,204         USD         3,894         01/18/2023         19,748           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,013         01/18/2023         19,748           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,032         01/18/2023         19,748           Barclays Bank         NOK         27,912         USD         2,823         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         6,799         CAD         9,229         01/18/2023         118,093           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         USD         7,344         USD         228         01/19/2023         10,042           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         10,042           Barclays Bank         USD         5,374							
Barclays Bank PLC							
Barclays Bank PLC	- · · · · ·						
Barclays Bank PLC         GBP         3,204         USD         3,894         01/18/2023         (19,788)           Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,013         01/18/2023         (21,988)           Barclays Bank         NOK         27,912         USD         2,823         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         6,749         CAD         9,229         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (1,556)           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         4,547,708         USD         4,119         01/26/2023         (4,2630)           Barclays Bank         USD         4,547,708         USD	-						* ' '
Barclays Bank PLC         JPY         269,211         USD         2,013         01/18/2023         (21,948)           Barclays Bank         NOK         27,912         USD         2,823         01/18/2023         (27,948)           Barclays Bank         USD         6,540         AUD         9,758         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         6,799         CAD         9,229         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         COP         1,108,460         USD         228         01/19/2023         (21,556)           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (11,556)           Barclays Bank         USD         1,239         PEN         4,718         01/19/2023         (42,630)           Barclays Bank         USD         1,239         PEN         4,718         01/19/2023         (42,630)           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         (42,630)           Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
Barclays Bank         NOK         27,912         USD         2,823         01/18/2023         (27,948)           Barclays Bank         USD         6,540         AUD         9,758         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         6,799         CAD         9,229         01/18/2023         110,042           Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         COP         1,108,460         USD         228         01/19/2023         10,262           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (1,556)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,282           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,262           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204							
Barclays Bank         USD         6,540         AUD         9,758         01/18/2023         108,046           Barclays Bank         USD         6,799         CAD         9,229         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         COP         1,108,460         USD         228         01/19/2023         296           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (1,296)           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         3,374         MXN         104,952         01/19/2023         (42,610)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         (42,630)           Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,119         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,687         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         USD         2,534         IDR         39,887         01/26/2023         26,788           Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,8856,872 <td></td> <td>NOK</td> <td></td> <td>USD</td> <td></td> <td>01/18/2023</td> <td>, , , , ,</td>		NOK		USD		01/18/2023	, , , , ,
Barclays Bank         USD         7,334         GBP         6,072         01/18/2023         10,042           Barclays Bank         COP         1,108,460         USD         228         01/19/2023         296           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (1,556)           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         (42,630)           Barclays Bank         IDR         64,547/708         USD         4,119         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         (15,860)           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         (15,860)           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         USD         1,186,095         USD         851         01/30/2023         26,678           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,816,58	Barclays Bank	USD	6,540	AUD	9,758	01/18/2023	108,046
Barclays Bank         COP         1,108,460         USD         228         01/19/2023         296           Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (11,556)           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,282           Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,119         01/26/2023         (42,630)           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         (15,660)           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,687         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,240         SEK	Barclays Bank	USD	6,799	CAD	9,229	01/18/2023	18,193
Barclays Bank         PEN         2,446         USD         632         01/19/2023         (11,556)           Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,282           Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,718         01/19/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         26,882           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         181,6580         01/30/2023         29,571           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,5	Barclays Bank	USD	7,334	GBP	6,072	01/18/2023	10,042
Barclays Bank         USD         5,374         MXN         104,952         01/19/2023         (4,291)           Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,282           Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,119         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         11,233           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12	Barclays Bank	COP	1,108,460	USD	228	01/19/2023	296
Barclays Bank         USD         1,230         PEN         4,718         01/19/2023         10,282           Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,119         01/26/2023         (42,630)           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         26,882           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         112,53           Barclays Bank         USD         1,777         NOK <td< td=""><td>Barclays Bank</td><td>PEN</td><td>2,446</td><td>USD</td><td>632</td><td>01/19/2023</td><td>(11,556)</td></td<>	Barclays Bank	PEN	2,446	USD	632	01/19/2023	(11,556)
Barclays Bank         IDR         64,547,708         USD         4,119         01/26/2023         (42,630)           Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,287         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,856,872         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         26,78           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         26,78           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         14,929           Barclays Bank         USD         8,98         USD	<del>-</del>	USD	5,374	MXN	104,952	01/19/2023	
Barclays Bank         PHP         181,458         USD         3,278         01/26/2023         16,006           Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         (175,860)           Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,856,872         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         KRW         1,186,095         USD         851         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,774         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         5,888         USD         812         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,					4,718		
Barclays Bank         PHP         214,887         USD         3,687         01/26/2023         (175,860)           Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,856,872         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         KRW         1,186,095         USD         851         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         14,922           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         14,922           Barclays Bank         USD         5,898         USD         812         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,5					,		
Barclays Bank         USD         2,544         IDR         39,856,872         01/26/2023         25,882           Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,044         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         KRW         1,186,095         USD         851         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533<	,						
Barclays Bank         USD         2,553         PHP         142,204         01/26/2023         2,678           Barclays Bank         KRW         1,186,095         USD         851         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         16,521           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191<					,		
Barclays Bank         KRW         1,186,095         USD         851         01/30/2023         (91,571)           Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         16,588           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514	-						
Barclays Bank         USD         4,562         HUF         1,816,580         01/30/2023         268,696           Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514 </td <td><del>-</del></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>	<del>-</del>						
Barclays Bank         USD         1,309         KRW         1,849,980         01/30/2023         161,230           Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         CNH         5,898         USD         812         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>							
Barclays Bank         USD         1,777         NOK         17,500         02/03/2023         11,253           Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         CNH         5,898         USD         812         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         16,581           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514							
Barclays Bank         USD         1,240         SEK         12,763         02/03/2023         (14,992)           Barclays Bank         CNH         5,898         USD         812         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         91,1							
Barclays Bank         CNH         5,898         USD         812         02/16/2023         (43,229)           Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405							
Barclays Bank         USD         892         CNH         6,402         02/16/2023         36,261           Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714							,
Barclays Bank         USD         779         ZAR         13,533         02/16/2023         14,521           Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         USD	-						
Barclays Bank         MYR         11,982         USD         2,724         03/16/2023         (26,981)           Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>*</td>							*
Barclays Bank         USD         4,034         INR         336,191         03/16/2023         10,558           Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co							
Barclays Bank         USD         5,559         MYR         24,514         03/16/2023         68,860           BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harrima	-						
BNP Paribas         USD         2,246         COP         10,943,208         01/19/2023         5,132           BNP Paribas         USD         5,845         IDR         91,151,449         01/26/2023         31,722           Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Br							
Brown Brothers Harriman & Co         GBP         239         USD         290         01/18/2023         1,776           Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         THB         25,785         USD         747         01/19/2023         1,245           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Brothers Harriman & Co         HUF         72,369         USD         189         01/30/2023         (3,097) <td></td> <td></td> <td></td> <td>COP</td> <td></td> <td>01/19/2023</td> <td></td>				COP		01/19/2023	
Brown Brothers Harriman & Co         USD         180         EUR         169         01/18/2023         815           Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         THB         25,785         USD         747         01/19/2023         1,245           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Brothers Harriman & Co         HUF         72,369         USD         189         01/30/2023         (3,097)	BNP Paribas	USD	5,845	IDR	91,151,449	01/26/2023	31,722
Brown Brothers Harriman & Co         AUD         4,668         USD         3,157         01/19/2023         (23,505)           Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         THB         25,785         USD         747         01/19/2023         1,245           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Brothers Harriman & Co         HUF         72,369         USD         189         01/30/2023         (3,097)	Brown Brothers Harriman & Co	GBP	239	USD		01/18/2023	
Brown Brothers Harriman & Co         CAD         3,405         USD         2,506         01/19/2023         (9,176)           Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         THB         25,785         USD         747         01/19/2023         1,245           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Brothers Harriman & Co         HUF         72,369         USD         189         01/30/2023         (3,097)		USD	180		169		
Brown Brothers Harriman & Co         MXN         6,714         USD         343         01/19/2023         (90)           Brown Brothers Harriman & Co         THB         25,785         USD         747         01/19/2023         1,245           Brown Brothers Harriman & Co         USD         352         MXN         6,859         01/19/2023         (1,046)           Brown Brothers Harriman & Co         USD         13,078         THB         457,484         01/19/2023         151,484           Brown Brothers Harriman & Co         USD         931         THB         32,155         01/19/2023         (1,553)           Brown Brothers Harriman & Co         HUF         72,369         USD         189         01/30/2023         (3,097)							
Brown Brothers Harriman & Co       THB       25,785       USD       747       01/19/2023       1,245         Brown Brothers Harriman & Co       USD       352       MXN       6,859       01/19/2023       (1,046)         Brown Brothers Harriman & Co       USD       13,078       THB       457,484       01/19/2023       151,484         Brown Brothers Harriman & Co       USD       931       THB       32,155       01/19/2023       (1,553)         Brown Brothers Harriman & Co       HUF       72,369       USD       189       01/30/2023       (3,097)							
Brown Brothers Harriman & Co       USD       352       MXN       6,859       01/19/2023       (1,046)         Brown Brothers Harriman & Co       USD       13,078       THB       457,484       01/19/2023       151,484         Brown Brothers Harriman & Co       USD       931       THB       32,155       01/19/2023       (1,553)         Brown Brothers Harriman & Co       HUF       72,369       USD       189       01/30/2023       (3,097)							
Brown Brothers Harriman & Co       USD       13,078       THB       457,484       01/19/2023       151,484         Brown Brothers Harriman & Co       USD       931       THB       32,155       01/19/2023       (1,553)         Brown Brothers Harriman & Co       HUF       72,369       USD       189       01/30/2023       (3,097)							
Brown Brothers Harriman & Co       USD       931       THB       32,155       01/19/2023       (1,553)         Brown Brothers Harriman & Co       HUF       72,369       USD       189       01/30/2023       (3,097)							
Brown Brothers Harriman & Co							
Drown Droulers Harriman & Co PLN 1,954 USD 42/ U1/30/2025 (17,586)							
	DIOWII DIOUIETS HAFFIMAN & CO	PLN	1,954	กรก	42/	01/30/2023	(17,386)

カウンターパーティ		貨および金額 : 千)		および金額 泣 : 千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Brown Brothers Harriman & Co		150	CZK	3,425	01/30/2023	1,378
Brown Brothers Harriman & Co		632	USD	394	02/02/2023	(7,154)
Brown Brothers Harriman & Co	USD	317	NZD	498	02/02/2023	(991)
Brown Brothers Harriman & Co	USD	287	NOK	2,835	02/03/2023	2,459
Brown Brothers Harriman & Co	JPY	567,694	USD	4,184	02/09/2023	(162,770)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD	107,803	USD	72,199	01/03/2023	(1,198,428)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	69,928	AUD	104,307	01/03/2023	1,089,409
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	2,390	AUD	3,496	01/03/2023	(9,235)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD	1,404	USD	941	01/23/2023	(15,609)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	50,287	AUD	74,849	01/23/2023	715,845
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD	1,403	USD	941	01/30/2023	(15,661)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	68,206	AUD	101,731	01/30/2023	1,136,494
Citibank, NA	AUD	3,080	USD	1,954	01/19/2023	(144,145)
Citibank, NA	USD	1,964	PHP	117,205	01/26/2023	142,749
Citibank, NA		1,059	CZK	24,208	01/30/2023	10,186
Citibank, NA		2,737	NOK	26,915	02/03/2023	13,796
Citibank, NA		6,522,428	USD	47,242	02/09/2023	(2,703,316)
Deutsche Bank AG		619	USD	669	01/18/2023	(969)
Deutsche Bank AG		5,099	USD	3,228	01/18/2023	(10,215)
Deutsche Bank AG		19,486	USD	1,870	01/18/2023	1,268
Deutsche Bank AG		4,739	JPY	619,011	01/18/2023	(13,281)
Deutsche Bank AG		4,083	USD	3,019	01/19/2023	3,119
Deutsche Bank AG		60,461	USD	3,019	01/19/2023	(45,864)
Deutsche Bank AG			USD		01/19/2023	* ' '
		289,406		7,861		(507,713)
Deutsche Bank AG		108,721	USD	1,898	01/26/2023	(56,239)
Deutsche Bank AG		4,164	USD	942	01/30/2023	(5,949)
Deutsche Bank AG		1,048	CZK	23,911	01/30/2023	7,949
Deutsche Bank AG		1,050	HUF	404,102	01/30/2023	24,791
Deutsche Bank AG		1,035	KRW	1,363,817	01/30/2023	48,497
Deutsche Bank AG		3,404	PLN	15,497	01/30/2023	124,555
Deutsche Bank AG		1,700	NOK	17,797	02/03/2023	(4,736)
Deutsche Bank AG		60,302	USD	8,497	02/16/2023	(246,109)
Deutsche Bank AG	USD	1,094	CNH	7,577	02/16/2023	4,339
Deutsche Bank AG		3,164	EUR	2,972	02/27/2023	29,210
Goldman Sachs Bank USA		3,722	USD	710	01/04/2023	5,340
Goldman Sachs Bank USA	BRL	1,172	USD	218	01/04/2023	(3,555)
Goldman Sachs Bank USA	CHF	5,717	USD	6,194	01/18/2023	1,404
Goldman Sachs Bank USA	EUR	811	USD	862	01/18/2023	(6,964)
Goldman Sachs Bank USA	USD	3,168	NZD	5,075	01/18/2023	55,232
Goldman Sachs Bank USA	MXN	48,666	USD	2,446	01/19/2023	(44,027)
Goldman Sachs Bank USA	PEN	1,895	USD	493	01/19/2023	(4,966)
Goldman Sachs Bank USA	USD	243	CLP	218,986	01/19/2023	15,287
Goldman Sachs Bank USA	USD	2,927	PHP	173,529	01/26/2023	192,466
Goldman Sachs Bank USA	HUF	1,351,660	USD	3,376	01/30/2023	(217,643)
Goldman Sachs Bank USA		559	CZK	13,165	01/30/2023	22,950
Goldman Sachs Bank USA		9,874	EUR	938	02/03/2023	(3,238)
Goldman Sachs Bank USA		14,385	USD	1,976	02/16/2023	(109,833)
Goldman Sachs Bank USA		1,557	CNH	10,972	02/16/2023	33,570
Goldman Sachs Bank USA		288,387	USD	3,463	03/16/2023	(6,563)
Goldman Sachs Bank USA		274	MYR	1,201	03/16/2023	1,350
HSBC Bank USA		4,288	USD	1,114	01/19/2023	(13,529)
HSBC Bank USA		8,452	USD	1,901	01/30/2023	(23,677)
HSBC Bank USA		10,325	USD	983	02/03/2023	(8,575)
HSBC Bank USA						
		1,271	NOK	12,437	02/03/2023	(195)
HSBC Bank USA		12,057	USD	12,758	02/27/2023	(197,068)
HSBC Bank USA		3,538	EUR	3,314	02/27/2023	22,471
HSBC Bank USA		3,615	CHF	3,325	03/01/2023	3,548
JPMorgan Chase Bank, NA		1,054	USD	1,268	01/18/2023	(6,712)
JPMorgan Chase Bank, NA		36,449	USD	3,693	01/18/2023	(30,237)
JPMorgan Chase Bank, NA	NZD	2,719	USD	1,721	01/18/2023	(6,344)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	1,355	SEK	14,186	01/18/2023	5,195

カウンターパーティ		i貨および金額 立:千)		および金額 : : 千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	1,728	MXN	34,345	01/19/2023	29,395
JPMorgan Chase Bank, NA	IDR	32,750,158	USD	2,102	01/26/2023	(8,958)
JPMorgan Chase Bank, NA	PHP	124,402	USD	2,229	01/26/2023	(7,216)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	561	PHP	32,302	01/26/2023	19,472
JPMorgan Chase Bank, NA	CZK	108,715	USD	4,627	01/30/2023	(175,166)
JPMorgan Chase Bank, NA	PLN	7,106	USD	1,600	01/30/2023	(17,839)
JPMorgan Chase Bank, NA	CNH	6,688	USD	961	02/16/2023	(8,466)
JPMorgan Chase Bank, NA	USD	2,218	CNH	15,817	02/16/2023	75,616
JPMorgan Chase Bank, NA	TWD	26,889	USD	885	03/16/2023	3,268
Morgan Stanley & Co. International	USD	1,101	BRL	5,974	01/04/2023	30,212
Morgan Stanley & Co. International	GBP	497	USD	605	01/18/2023	3,886
Morgan Stanley & Co. International	USD	1,912	GBP	1,551	01/18/2023	(36,555)
Morgan Stanley & Co. International	USD	1,448	AUD	2,168	01/19/2023	28,660
Morgan Stanley & Co. International	CHF	1,177	USD	1,267	03/01/2023	(13,499)
UBS AG	CLP	2,074,551	USD	2,301	01/19/2023	(140,696)
						(2,023,631)
					評価益	5,181,423
					評価損	(7,205,054)

<sup>+</sup> 為替ヘッジ付クラスの受益証券のために用いられた。

# 中央清算クレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー/ (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	想定元本 (単位:千)	市場価値 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
売却契約					
Morgan Stanley & Co., LLC/(INTRCONX)	CDX-NAHY Series 37, 5 Year Index	12/20/2026	USD 2,178	63,079	(32,633)
Morgan Stanley & Co., LLC/(INTRCONX)	CDX-NAIG Series 31, 5 Year Index	12/20/2023	USD 22,620	116,860	97,287
Morgan Stanley & Co., LLC/(INTRCONX)	CDX-NAIG Series 34, 5 Year Index	06/20/2025	USD 15,590	99,130	55,491
Morgan Stanley & Co., LLC/(INTRCONX)	iTraxx-Europe Series 30, 5 Year Index	12/20/2023	EUR 10,152	62,055	62,808
合 計				341,124	182,953
				評価益	215,586
				評価損	(32,633)

# 中央清算金利スワップ

			利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率の利率を利率を利率していません。	利率の種類		
カウンターパーティ	想定元本 (単位:千)	終了日 (月/日/年)	ファンドにより 行われた支払	ファンドにより 受領された支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 410	03/30/2030	6 Month EURIBOR	0.081%	(87,463)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 410	04/16/2030	6 Month EURIBOR	(0.003)%	(90,418)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 830	06/01/2030	6 Month EURIBOR	(0.109)%	(192,716)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 470	11/02/2030	6 Month EURIBOR	(0.277)%	(120,212)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 830	11/23/2030	6 Month EURIBOR	(0.245)%	(211,951)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 730	01/14/2031	6 Month EURIBOR	(0.187)%	(185,895)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	EUR 1,080	01/18/2031	6 Month EURIBOR	(0.240)%	(279,706)	

			利率の	種類	
カウンターパーティ	想定元本 (単位:千)	終了日 (月/日/年)	ファンドにより 行われた支払	ファンドにより 受領された支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	NOK 36,110	03/26/2031	6 Month NIBOR	1.756%	(406,568)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 1,920	09/14/2031	1 Day SARON	(0.085)%	(362,258)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 170	07/11/2032	1 Day SARON	1.580%	(7,819)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 260	07/21/2032	1 Day SARON	1.638%	(10,573)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 500	08/22/2032	1 Day SARON	1.365%	(33,657)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	SEK 11,410	09/27/2032	3.115%	3 Month STIBOR	1,601
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 480	09/27/2032	1 Day SARON	2.129%	2,653
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	NOK 11,480	10/03/2032	6 Month NIBOR	3.568%	28,008
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 430	10/03/2032	1 Day SARON	2.117%	1,861
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group) Morgan Stanley & Co., LLC/	SEK 4,460	10/25/2032	3.225%	3 Month STIBOR	(3,493)
(LCH Group) Morgan Stanley & Co., LLC/	SEK 2,360	10/27/2032	3.102%	3 Month STIBOR	485
(LCH Group)	NZD 6,000	11/18/2032	3 Month BKBM	4.440%	(107,327)
(LCH Group)	NOK 10,080	11/30/2032	6 Month NIBOR	3.310%	74
(LCH Group) Morgan Stanley & Co., LLC/	CHF 440 NOK 3,440	11/30/2032 12/05/2032	1 Day SARON 6 Month NIBOR	1.625% 3.245%	(19,464) (1,861)
(LCH Group) Morgan Stanley & Co., LLC/	CHF 470	12/05/2032	1 Day SARON	1.550%	(24,301)
(LCH Group) Morgan Stanley & Co., LLC/	NOK 5,190	12/20/2032	6 Month NIBOR	3.017%	(12,239)
(LCH Group)  Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	SEK 1,840	12/20/2032	2.760%	3 Month STIBOR	5,448
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	NZD 940	12/20/2032	3 Month BKBM	4.515%	(13,558)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	CHF 460	12/20/2032	1 Day SARON	1.675%	(18,245)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	SEK 8,490	12/23/2032	2.948%	3 Month STIBOR	12,321
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	NZD 1,350	12/23/2032	4.608%	3 Month BKBM	13,215
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	NZD 250	12/28/2032	4.649%	3 Month BKBM	1,933
合 計				評価益	(2,122,125) 67,599
				評価損	(2,189,724)

# インフレーション(CPI) スワップ

			利率0	)種類	
	想定元本 単位:千)	終了日 (月/日/年)	ファンドにより 行われた支払	ファンドにより 受領された支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Bank of America, NA USD	4,800	08/12/2026	1.919%	CPI#	458,572
Bank of America, NA USD	1,700	10/25/2026	2.095%	CPI#	132,193
Bank of America, NA USD	4,200	12/23/2026	2.390%	CPI#	240,219
Citibank, NA USD	29,330	03/21/2029	2.285%	CPI#	317,866
Deutsche Bank AG USD	1,860	12/09/2026	2.471%	CPI#	106,092
Goldman Sachs International USD	25,900	02/09/2027	2.383%	CPI#	1,249,047
JPMorgan Chase Bank, NA USD	5,790	09/27/2026	2.015%	CPI#	478,106
合 <b>計</b>					2,982,095

<sup>#</sup> 消費者物価指数 (CPI) によって決定されるインフレ率を基準とする変動金利

# トータル・リターン・スワップ

領 127,200 270 50 40	0.10%	USD	40			
127,200 270 50		USD	40			
270 50		USD	40			
270 50		0.02	40	,309 03/1	15/2023	(53,475)
50	0.000/			,505		(00,170)
	0.0070	CHF	2	,979 03/	17/2023	(109,865)
40	0.00%	CHF			17/2023	(5,539)
40	0.00%	CHF		443 03/	17/2023	(17,623)
領						
38	0.00%	BRL	4	.188 02	/15/2023	(6,383)
16	0.00%	BRL			/15/2023	(6,053)
12	0.00%	BRL	1	,281 02	/15/2023	(9,891)
500,000	0.00%	KRW	147	,876 03.	/09/2023	1,148
						(207,681)
				評		1,148
				語	<sup>2</sup> 価損	(208,829)
					前渡(前受)	未実現
才	ボラティリティ	想定	元本	時 価	プレミアム	評価(損)益
	行使レート	(単位	[:千)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
	27.25%	USD	6	(10.982)		(10,982)
				( - ) )		( - ) )
	20.10%	GBP	14	(28.088)		(28,088)
						(7,344)
	25.0070		2,200	(7,5)		(7,5)
	33 50%	USD	15	(72 620)		(72,620)
	27.10%		7			(33,236)
	17.65%	AUD	24		_	(3,315)
				( )		
	21 250/	Hed	1 /	41.025		41.025
	31.25%	USD	14	41,035		41,035
123*	21.60%	ELID	10	33 055		33,955
						17,622
•••••	21.5070	CSD	,	17,022		17,022
	16.55%	GBP	6	19,851		19,851
	19.55%	JPY	2,598	32,756		32,756
				(10,366)		(10,366)
					評価益	145,219
						(155,585)
					E 1 IIM 127	824,876
						024,070
	38 16 12 500,000	38 0.00% 16 0.00% 12 0.00% 500,000 0.00%  ボラティリティ 行使レート  27.25%  20.10% 23.00%  33.50% 27.10% 17.65%  31.25%  21.60% 24.90%	38 0.00% BRL 16 0.00% BRL 12 0.00% BRL 500,000 0.00% KRW  ボラティリティ 行使レート 単位	38 0.00% BRL 4 16 0.00% BRL 1 12 0.00% BRL 1 500,000 0.00% KRW 147  ボラティリティ 想定元本 行使レート (単位:千)	38 0.00% BRL 4,188 02 16 0.00% BRL 1,746 02 12 0.00% BRL 1,281 02 500,000 0.00% KRW 147,876 03  ボラティリティ 想定元本 時価 (単位:千) (米ドル)  27.25% USD 6 (10,982)	38 0.00% BRL 4,188 02/15/2023 16 0.00% BRL 1,746 02/15/2023 12 0.00% BRL 1,281 02/15/2023 500,000 0.00% KRW 147,876 03/09/2023  評価益 評価益 評価は

# 通貨略称:

AUD —	オーストラリア・ドル	KRW—	韓国ウォン
BRL—	ブラジル・レアル	MXN—	メキシコ・ペソ
CAD —	カナダ・ドル	MYR—	マレーシア・リンギット
CHF—	スイス・フラン	NOK —	ノルウェー・クローネ
CLP—	チリ・ペソ	NZD—	ニュージーランド・ドル
CNH—	中国人民元(オフショア)	PEN—	ペルー・ソル
COP-	コロンビア・ペソ	PHP —	フィリピン・ペソ

 CZK チェコ・コルナ
 PLN ポーランド・ズロチ

 EUR ユーロ
 SEK スウェーデン・クローナ

GBP — 英国ポンド THB — タイ・バーツ HUF — ハンガリー・フォリント TWD — 新台湾ドル

IDR- インドネシア・ルピア USD- アメリカ合衆国ドル INR- インド・ルピー ZAR- 南アフリカ・ランド

JPY- 日本円

用語:

ADR- 米国預託証券

ASX- オーストラリア証券取引所

BKBM- 銀行手形ベンチマーク (ニュージーランド)

BOBL- ドイツ国債

CBT- シカゴ商品取引所

CDX-NAHY —CDX 北米ハイイールド指数CDX-NAIG —CDX 北米投資適格指数

CME-シカゴ・マーカンタイル取引所

CPIー消費者物価指数ETS-排出量取引制度EURIBOR-ユーロ銀行間取引金利

FTSE- フィナンシャル・タイムズ証券取引所

GDR- グローバル預託証券

INTRCONX インターコンチネンタル取引所 JSE コハネスブルク証券取引所

KOSPIー韓国総合株価指数LCHーロンドン決済機関

MSCI- モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル

NASDAQ- 全米証券業協会店頭銘柄取引市場 NIBOR- ノルウェー銀行間取引金利

 OMXS –
 ストックホルム証券取引所

 OSE –
 大阪取引所

 REG –
 登録株式

 REIT –
 不動産投資信託

 SAFEX –
 南アフリカ先物取引所

 SARON –
 スイス翌日物平均金利

 SET タイ証券取引所

 SGX シンガポール取引所

SPI- 株価指数

STIBOR- ストックホルム銀行間取引金利

TOPIXー 東証株価指数 TSXー トロント証券取引所 WIGー ワルシャワ WIG 指数

財務諸表に対する注記を参照のこと。

# (2) 2023 年 6 月 30 日に終了した 6 ヵ 月間の中間財務書類

以下に掲げる日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成されたAB SICAV Ⅲの原文の中間財務書類からダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの中間財務諸表および重要な会計方針に関する注記を抜粋し、翻訳したものです。これは、「中間財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。

AB SICAV Ⅲの原文の中間財務書類については、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けておりません。

ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの原文の中間財務書類は、基準通貨(米ドル)で表示されています。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。換算は、便宜上、2023年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値(1米ドル=146.20円)で行われています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(注) 以下の財務書類において、ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオを含むAB SICAV Ⅲを構成する各ポートフォリオを 総称して「ファンド」といいます。

### AB SICAV Ⅲ 資産・負債計算書 2023年6月30日現在(無監査)

### AB SICAV Ⅲ 損益計算書および純資産変動計算書 2023年6月30日に終了した6ヵ月間(無監査)

	ダイナミック マーケット・ポ	
Viter str	(米ドル)	(千円)
資 産 投資有価証券-時価 保管銀行および	132, 567, 475	19, 381, 365
ブローカーにおける現金	25, 781, 350	3, 769, 233
定期預金	9, 641, 506	1, 409, 588
為替先渡契約未実現評価益	5, 547, 614	811, 061
スワップ未実現評価益	3, 551, 646	519, 251
金融先物契約未実現評価益	2, 053, 723	300, 254
未収配当金および未収利息	317, 943	46, 483
ファンド株式販売未収金	225,000	32, 895
スワップ契約前渡プレミアム	124, 602	18, 217
スワップ未収金利	107, 615	15, 733
投資有価証券売却未収金	35, 485	5, 188
	179, 953, 959	26, 309, 269
負 債		
為替先渡契約未実現評価損 保管銀行およびブローカー	6, 259, 293	915, 109
に対する未払金	4, 823, 932	705, 259
スワップ未実現評価損	3, 161, 216	462, 170
金融先物契約未実現評価損	3, 133, 104	458, 060
スワップ未払金利	182, 018	26, 611
投資有価証券購入未払金	73, 570	10, 756
スワップ契約前受プレミアム	25, 105	3,670
未払費用およびその他債務	479, 989	70, 174
	18, 138, 227	2, 651, 809
純 資 産	161, 815, 732	23, 657, 460

	ダイナミック マーケット・ポ	
	(米ドル)	(千円)
投資収益		
利息	1, 808, 401	264, 388
スワップ収益	571, 813	83, 599
配当金(純額)	1, 397, 999	204, 387
ж. ш	3, 778, 213	552, 375
費 用	F00 F10	07.640
管理報酬 管理会社報酬	599, 510 7, 994	87, 648
1 年云1 報酬 スワップ関連費用	488, 528	1, 169 71, 423
名義書換代行報酬	5, 188	71, 423
税金	8, 002	1, 170
保管報酬	182, 701	26, 711
会計および管理事務代行報酬	16, 525	2, 416
専門家報酬	33, 001	4, 825
印刷費	6, 701	980
その他	41, 989	6, 139
	1, 390, 139	203, 238
費用の払戻しまたは権利放棄	(162, 057)	(23, 693)
費用純額	1, 228, 082	179, 546
純投資収益	2, 550, 131	372, 829
実現(損失) 投資有価証券、為替先渡契約、 スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨 資本源泉税	(19, 918, 263) (5)	(2, 912, 050) (1)
未実現利益(損失)の変動 投資有価証券 金融先物契約 為替先渡契約	17, 523, 695 1, 658, 530 1, 311, 952	2, 561, 964 242, 477 191, 807
スワップ	(434, 446)	(63, 516)
運用実績	2, 691, 594	393, 511
ファンド株式の取引 増 加 分配金	10, 263, 211	1, 500, 481 0
純資産		
期首	148, 860, 927	21, 763, 468
為替換算調整	0	0
期末	161, 815, 732	23, 657, 460

### 中間財務諸表に対する注記 (2023 年 6 月 30 日に終了した 6 ヵ月間) (重要な会計方針に関する注記)

本財務諸表は、ルクセンブルグの法令および規制基準ならびに継続企業の前提に従って作成されている。ファンドが採用している重要な会計方針の要約は、以下のとおりである。

#### 1. 評 価

#### 1.1 投資有価証券

証券取引所に上場されているかまたは他の規制された市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場における直近の売買価格により評価される。当該日に売買がなかった場合は、当該日の最終の買い呼値と売り呼値の仲値で評価される。有価証券が数ヶ所の証券取引所または市場に上場されている場合は、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における直近の売買価格が用いられる。

有価証券は、その市場相場に基づき決定された現在市場価格で評価されるが、市場相場が容易に入手できない場合もしくは信頼性に欠けると判断される場合には、管理会社の取締役会により定められた手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的監督下で決定された"適正価値"で評価される。適正評価手続きは、ファンドの評価基準時点における有価証券の適正価値と判断される価格を反映させるために当該有価証券の市場の終値を調整することを目的としている。

ファンドの特定の組入有価証券について適正評価手続きが用いられる場合、様々な客観的要因および主観的要因(特に、当該有価証券の直近の価格が報告された後に発生した当該有価証券に影響を及ぼす事象または市場全体に係る事象、関連する株価指数の現在評価、または一定の政府当局による発表)が考慮される場合がある。利用可能な範囲で、第三者ベンダーのモデル・ツールに基づく適正評価価格が用いられる場合がある。従って、適正評価手続きが用いられる場合、ファンドの純資産価額を計算するために使用される個々の有価証券の価格は、同一の有価証券の相場価格または公表された価格と異なる場合がある。現在、適正評価調整は、一定の株式および先物契約にのみ適用されている。

従って、従前に報告された証券取引所の価格にも当てはまることであるが、適正評価手続きを利用して決定されたファンドの組入有価証券の価格は、当該有価証券の売却の際に実現される価格と大幅に異なる場合がある。

主に米国の取引所で取引されている有価証券については、適正評価手続きは極めて限定的な状況(例えば、特定の有価証券が取引されている証券取引所における定刻より早い取引の終了または特定の有価証券の取引停止など)においてのみ用いられることが予想される。しかし、米国以外の取引所またはその他市場(特にヨーロッパおよびアジアの市場)において取引される有価証券については、特に、かかる市場の取引がファンドの評価基準時点よりかなり前に終ることから、適正評価手続きが頻繁に利用されることが予想される。かかる市場の取引が終了してからファンドの評価基準時点までの間に広範な市場の動きを含む重要な出来事が発生する可能性がある。特に、取引日において、これらの他の市場の取引が終了した後に発生した米国市場での出来事がファンドの組入有価証券の価値に影響を及ぼす可能性がある。

債券(i)、証券取引所に上場されていない有価証券または規制された市場で取引されていない有価証券(ii)、証券取引所または規制された市場における取引量が少ない有価証券(iii)は、主要なマーケット・メーカーが提供する直近の買い呼値で評価される。かかる市場価格がない場合、またはかかる市場価格が当該有価証券の適正な市場価値を表示していない場合、当該有価証券は、管理会社の取締役会が定める手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的監督の下でその適正価値を反映させるために定められる方法により評価される。

満期までの残存期間が 60 日以内の米国政府証券およびその他の債務証書は、一般的に、市場価格がある場合には、独立のプライシング・ベンダーにより時価評価される。市場価格がない場合、当該証券は償却原価で評価される。この評価方法は、一般的に、元の満期が 60 日以内である短期証券ならびに元の満期が 60 日超であった短期証券について用いられる。償却原価が用いられる場合、評価委員会(以下「委員会」という。)は、使用される償却原価が当該証券の公正価値に概ね等しいことを合理的に結論づけなければならない。委員会が考慮する要因には、発行体の信用力の減損または金利の重要な変動が含まれるが、それらに限定されるものではない。

店頭 (OTC) 取引されるスワップおよびその他デリバティブは、主に、独立のプライシング・サービス、市場インプットを用いた独立のプライシング・モデルならびに第三者のブローカー・ディーラーもしくはカウンターパーティを用いて、日々評価される。

# 1.2 金融先物契約

先物契約締結時に、当初証拠金が預託される。先物契約が未決済である期間中、当該先物契約の評価額の変動は、各日の取引終了時における当該契約の時価を反映させるために日々"値洗い"することによって、未実現利益または損失として認識される。未実現損失または利益の発生に応じて、変動証拠金が支払われるか、または受領される。契約の決済時には、実現利益または損失が計上される。かかる実現利益または損失は、反対売買による手取金(または費用)と当該契約におけるファンドのベーシスとの差額に等しい。

未決済の先物契約は、反対売買による決済価格を用いて評価される。決済価格がない場合には、市場の直近の買い呼び値を用いて評価される。評価の日に入手可能な市場相場がない場合には、入手可能な直近の反対売買による決済価格が用いられる。

#### 1.3 為替先渡契約

未決済の為替先渡契約に係る未実現損益は、約定されたレートと契約を手仕舞う際のレートとの差額として計算される。実現損益は、 同じ契約相手方との間のその他の契約によって決済または相殺された為替先渡契約に係る純損益を含む。

#### 1.4 オプションの購入およびオプションの発行

オプションを購入する場合、支払われたプレミアムに相当する金額が投資として計上され、その後購入した当該オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま期間満了となったオプションの購入に対して支払われたプレミアムは、行使期間満了日において実現損失として扱われる。購入したプット・オプションが行使される場合、プレミアムは、ファンドが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金から差引かれる。購入したコール・オプションが行使される場合、ファンドが購入する有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分増加する。オプションを発行する場合、ファンドが受領したプレミアムに相当する金額が負債として計上され、その後発行した当該オプションの現在の市場価格に対して調整される。未行使のまま満期となった発行オプションから受領したプレミアムは、ファンドにより、行使期間満了日における実現利益として扱われる。発行したコール・オプションが行使される場合、プレミアムは、ファンドが利益または損失を実現したか否かを決定する際に、原有価証券または原外貨の売却手取金に加算される。発行したプット・オプションが行使される場合、ファンドが購入する有価証券または外貨の原価ベースは、プレミアム額分減少する。ファンドが購入した上場プット・オプションまたはコール・オプションは、直近の売買価格で評価される。当該日に売買がなかった場合には、当該日の最終買い呼値で評価される。

#### 1.5 スワップ契約

ファンドは、スワップ契約に係る中間支払金を収益および費用に日々計上する。スワップ契約は、日々値洗いされ、その評価額の変動は、「スワップ未実現評価益(評価損)」として資産・負債計算書に計上され、「スワップに係る未実現利益および(損失)の変動」として損益計算書および純資産変動計算書に計上される。スワップ契約が満期となったか、または売却された場合には、その純額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」として損益計算書および純資産変動計算書に計上される。前渡または前受プレミアムは、資産・負債計算書において費用または手取額として認識され、契約期間にわたり定額法で償却される。クレジット・デフォルト・スワップに関して発生した前渡または前受プレミアムの償却額は、当該ポジションが売却されるまで「スワップ収益」に含まれ、その後、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」に含まれる。その他すべての種類のスワップについて、前渡または前受プレミアムの償却額は、「投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨に係る実現利益および(損失)」

に含まれる。

スワップ契約の価額の変動は、損益計算書および純資産変動計算書の「スワップに係る未実現利益および(損失)の変動」の構成要素として計上される。

資産・負債計算書に開示される「スワップ契約前渡(前受)プレミアム」には、OTC クレジット・デフォルト・スワップに係る前渡(前受)プレミアムおよび中央清算されるクレジット・デフォルト・スワップに係る未決済の証拠金が含まれる。

1.6 その他の投資信託/投資法人への投資

その他の投資信託/投資法人への投資は、当該投資信託/投資法人の入手可能な直近の純資産価格で評価される。

#### 2. 創業費

ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオの創業費は、過年度においてその全額をすでに償却済である。

#### 3. 割当方法

収益および費用(ただし、クラス固有の報酬は除く。)ならびに実現および未実現損益は、各クラスの発行済株式の価額に比例した割合に基づき毎日割当られる。

為替ヘッジ付株式クラスに関連する為替ヘッジ活動の結果発生した費用は、当該クラスにより負担される。

#### 4. 外貨換算

ファンドの表示通貨以外の通貨建による価額は、入手可能な直近の売買価格の平均値で換算される。

外貨建取引は、取引日における実勢為替レートによりファンドの通貨に換算される。

合算資産・負債計算書は、当該合算資産・負債計算書の日付現在の実勢為替レートにより、米ドル建で作成され、合算損益計算書および 純資産変動計算書は、当期中の平均実勢為替レートにより、米ドル建で作成される。

本財務諸表に適用した為替レートは、以下のとおりである。

ユーロから米ドルへの換算: 平均レート 1.0808

損益計算書および純資産変動計算書に表示される項目「為替換算調整」は、当期の期首現在の合算純資産、資産・負債計算書ならびに損益計算書および純資産変動計算書の換算の際に使用した為替レートの差異の結果である。

#### 5. 投資収益および投資取引

受取配当金は、配当落日に計上される。受取利息は日々発生主義で計上される。ファンドの投資損益は、平均原価法に基づき決定される。ファンドは、適用ある場合、利息収益の調整として、割引分を加え、プレミアムを償却する。投資取引は、取引日プラス1日で計上される。

#### 6. 見積もり

ルクセンブルグにおいて一般に認められている会計原則に準拠した財務書類の作成に当って、経営陣は、財務諸表の日付現在の資産・負債の報告金額および偶発資産・負債の開示ならびに報告年度中の収益・費用の報告金額に影響を及ぼす見積もりおよび仮定を行うことが要求されている。実際の業績はこれらの見積もりとは異なる可能性がある。

# 2. 投資法人(ファンド)の現況

# AB SICAV Ⅲ - ダイナミック・オール・マーケット・ポートフォリオ

# 純資産額計算書

(2023年8月末現在)

		米ドル
		(ただし、クラス別の数値については
		各表示通貨)
a	資産総額	
	全クラス合計 (a)	714, 094, 188
b	負債総額	
	全クラス合計(b)	549, 815, 108
c	純資産総額	
	全クラス合計(a-b) (c1)	164, 279, 079
	クラス S1 AUD H株式 (豪ドル建) (c2)	190, 984, 905
	クラス S1 株式 (米ドル建) (c3)	40, 425, 368
d	発行済株数	
	クラス S1 AUD H株式 (豪ドル建) (d2)	14, 366, 964
	クラス S1 株式(米ドル建) (d3)	2, 670, 640
е	1株当たり純資産価格	
	クラス S1 AUD H株式 (豪ドル建) (c2/d2)	13. 30
	クラス S1 株式(米ドル建) (c3/d3)	15. 14

# 3. 販売および買戻しの実績

クラス S1AUDH 株式 (豪ドル建)

計算期間	販売株数	買戻株数	発行済株数
第1期 自 2015年8月27日 (運用開始日) 至 2015年12月31日	6, 512, 108	0	6, 512, 108
第2期 自 2016年1月1日 至 2016年12月31日	17, 943, 421	6, 850	24, 448, 679
第3期 自 2017年1月1日 至 2017年12月31日	7, 455, 454	157, 791	31, 746, 342
第4期 自 2018年1月1日 至 2018年12月31日	4, 053, 777	186, 367	35, 613, 752
第5期 自 2019年1月1日 至 2019年12月31日	370, 374	8, 231, 768	27, 752, 358
第6期 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日	0	6, 843, 865	20, 908, 493
第7期 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日	1, 410, 942	8, 614, 334	13, 705, 101
第8期 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日	904, 847	1, 148, 219	13, 461, 729

# クラス S1 株式 (米ドル建)

計算期間	販売株数	買戻株数	発行済株数
第1期 自 2015年8月27日 (運用開始日) 至 2015年12月31日	1, 867, 030	0	1, 867, 030
第2期 自 2016年1月1日 至 2016年12月31日	1, 131, 735	1, 495, 000	1, 503, 765
第3期 自 2017年1月1日 至 2017年12月31日	805, 156	0	2, 308, 921
第4期 自 2018年1月1日 至 2018年12月31日	1, 597, 755	0	3, 906, 676
第5期 自 2019年1月1日 至 2019年12月31日	965, 043	155, 827	4, 715, 892

第6期 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日	29, 219	1, 703, 375	3, 041, 736
第7期 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日	35, 359	720, 700	2, 356, 395
第8期 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日	218, 651	416, 884	2, 158, 162

<sup>(</sup>注) 販売株数には再投資株数および乗換株数(もしあれば)を含みます。



アクサ生命保険株式会社

〒108-8020 東京都港区白金1-17-3 TEL 03-6737-7777 (代表)

www.axa.co.jp/

お問い合わせ先・担当者