

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・先進国バランス・ファンド（為替ヘッジあり）“愛称森のしずく”」は、去る1月11日に第11期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

# あおぞら・先進国 バランス・ファンド （為替ヘッジあり） 森のしずく

愛称

## ■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の債券および株式に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレート・フィクスト・インカム・ファンド ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり） ・米国籍上場投資信託証券（米ドル建て） ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の債券および株式を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②債券部分の投資にあたっては、実質的な償還までの期間が5年以下の先進国の債券に広く分散投資を行います。また、ポートフォリオの平均デュレーションは3年以下となるようコントロールを行い、債券の平均信用格付は原則として投資適格（BBB－格）以上を維持することを目指します。 ③株式部分の投資にあたっては、先進国の相対的に配当利回りが高い銘柄に投資を行います。 ④投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は分配を行わない場合があります。

## 運用報告書（全体版）

### 第11期

決算日  
第11期 2022年1月11日



# あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

### ■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から  
午後5時まで

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 率 証券比率	純 資 産 額
		分 配	中 率		
	円	円	%	%	百万円
7期 (2020年1月10日)	10,325	50	2.2	92.8	230
8期 (2020年7月10日)	10,058	20	△2.4	92.0	220
9期 (2021年1月12日)	10,568	20	5.3	88.6	182
10期 (2021年7月12日)	10,843	20	2.8	89.7	173
11期 (2022年1月11日)	10,813	20	△0.1	90.5	140

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

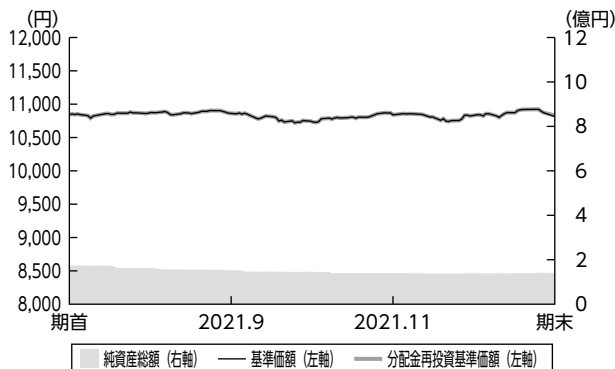
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証券比率
		率	
	円	%	%
(期 首) 2021年7月12日	10,843	—	89.7
7月末	10,866	0.2	87.7
8月末	10,894	0.5	92.2
9月末	10,761	△0.8	94.2
10月末	10,805	△0.4	91.1
11月末	10,782	△0.6	92.2
12月末	10,920	0.7	92.7
(期 末) 2022年1月11日	10,833	△0.1	90.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■運用経過（2021年7月13日～2022年1月11日）

### 基準価額の推移



第11期首：10,843円

第11期末：10,813円（既払分配金20円）

騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）

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

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

\*分配金再投資基準価額は、期首（2021年7月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

\*上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当期末において10,813円となり、当期のリターンは0.1%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の下落となりました。

当期は、好調な欧米企業決算のほか、景気回復を示す経済指標や、新型コロナ治療薬への期待を背景に、先進国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となる一方で、新型コロナウイルスの変異株オミクロンへの警戒が高まったことや、主要中央銀行による早期利上げ見通しを含めた出口戦略前倒し観測を背景に先進国債券利回りが上昇したことが、基準価額上昇分を相殺しました。

### 投資環境

当期の先進国中短期投資適格債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、F R B（米連邦準備制度理事会）が早期利上げ／テーパリング（量的緩和の縮小）観測をけん制したほか、新型コロナ感染再拡大への警戒から利回りが低下する局面もありましたが、インフレ加速への警戒に加え、F R Bによるテーパリング加速が決定され、2022年の利上げ回数見通しが3回となるなど、金融政策の正常化が進むとの見方が強まったほか、オミクロン株に対する過度な警戒が和らいだことから、当期末にかけて米国債券利回りは上昇しました。欧州では、E C B（欧州中央銀行）が早期テーパリング観測をけん制したほか、オミクロン株による新型コロナ感染再拡大への警戒から、景気減速懸念が強まったことが利回り低下要因となった一方で、英イングランド銀行（中央銀行）が利上げを実施したほか、E C Bがコロナ危機対応の量的緩和策打ち切りを決定するなど、金融緩和を徐々に縮小していく方針を示したことから、欧州債券利回りは上昇しました。

米国短期ハイ・イールド債券利回りはほぼ変わらずでした。インフレ加速への警戒感が根強い中、F R Bによる早期テーパリング観測や新型コロナ感染再拡大を背景とした世界景気の先行き不透明感の強まりがスプレッド拡大要因となりました。一方で、好調な欧米企業決算に加え、資源価格の上昇や欧米の景気回復期

待、新型コロナ治療薬が承認されるなど、オミクロン株への過度な警戒が後退したことがスプレッド縮小要因となりました。

先進国株式市場は上昇しました。サプライチェーン（供給網）の混乱や人件費増に伴うインフレ高止まりへの警戒や、主要中央銀行による早期テーパリング／利上げ前倒し観測、中国不動産大手の経営不安に加えて、新型コロナ感染再拡大への警戒が高まったことなどから、欧米株式市場は当期半ばにかけて大幅調整する局面もありました。当期末にかけて、主要中央銀行による出口戦略前倒しへの警戒から再びハイテク株を中心に調整する場面もありましたが、ワクチン接種の普及に伴う景気回復期待や、堅調な欧米経済指標と企業決算が好感されたことに加え、オミクロン株の重症化リスクが低いとの報告が相次いだことから、過度な警戒が和らぎ、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

### 当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドでは当初の運用方針通り、4つの組入れファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の債券および株式に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。

先進国中短期投資適格債券：

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド (円建て)

米国短期ハイ・イールド債券：

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり) (円建て)

先進国好配当株式：

ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド (米ドル建て)、ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド (米ドル建て)

2021年6月末の資産別データに基づく確認を行い、年率3.0%の中長期的な期待リターン水準に基づいて、先進国中短期投資適格債券50%：米国短期ハイ・イールド債券25%：先進国好配当株式25%を概ねの目処とするポートフォリオを維持しています。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド (円建て) >

主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債(残存年限5年以内)に為替をヘッジした上で投資し、投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指しました。2021年12月末時点で、先進18カ国の313銘柄に分散投資しています。

<アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）>

主に米国市場で取引されている、米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）等に為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指しました。2021年12月末時点で、37業種108銘柄に分散投資しています。

<ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に米国の金融取引所で上場されている、成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指しました。2021年12月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、300銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

<ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に成長性があり配当の支払いがある、北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指しました。2021年12月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、先進21カ国の242銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## 分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、当期においては20円の収益分配を行いました。留保金の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり、税引前）

	第11期	
	自 2021年7月13日	至 2022年1月11日
当期分配金	20	
（対基準価額比率）	0.185	
当期の収益	—	
当期の収益以外	20	
翌期繰越分配対象額	856	

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

本ファンドの基本資産配分は、資産クラス毎の期待リターンおよび推計リスクを基に行い、資産配分は市場環境等により定期的に見直しを行います。その際は、①中長期的に期待リターンが達成できると見込まれる水準で、かつ、②債券部分の平均信用格付が投資適格となるように行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細（2021年7月13日～2022年1月11日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	49	0.455	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,838円です。
(投信会社)	(24)	(0.221)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.221)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(2)	(0.016)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝各期中の有価証券取引税÷各期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	26	0.239	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
(保管費用)	(15)	(0.138)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(11)	(0.101)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	77	0.710	

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

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

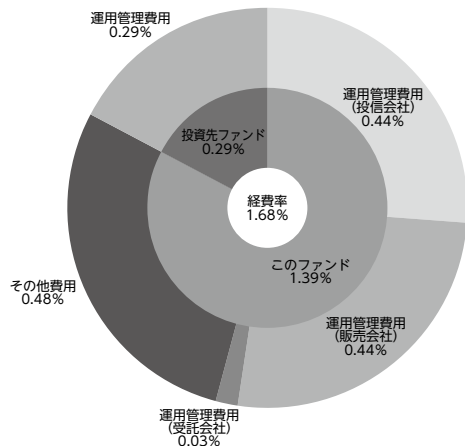
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

### (参考情報)

#### 経费率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経费率（年率）は1.68%です。



経费率 (①+②)	1.68%
①このファンドの費用の比率	1.39%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.29%

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

(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■**売買及び取引の状況** (2021年7月13日～2022年1月11日)  
**投資信託証券、投資証券**

	銘	柄	名	買 付		売 付	
				□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	ケイマン		アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)	□	千円	□	千円
				—	—	538	6,950
	アイルランド		ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド	1,481	1,399	13,175	12,600
国	アメリカ		ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	□	千米ドル	□	千米ドル
			ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	—	—	920	41
				—	—	1,074	66

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■**利害関係人との取引状況等** (2021年7月13日～2022年1月11日)

(1) **利害関係人との取引状況**

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) **売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率**

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■**第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況** (2021年7月13日～2022年1月11日)

該当事項はございません。

■**委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況** (2021年7月13日～2022年1月11日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細（2022年1月11日現在）

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	前 期 末	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ケ イ マン	□ 2,989	□ 2,450	千円 31,881	% 22.7
ア ル フ ンド	79,565	67,870	63,745	45.4
合 計	82,554	70,321	95,627	68.1

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	前 期 末	当 期		末	
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ア メ リ カ	□ 3,358	□ 2,438	千米ドル 108	千円 12,493	% 8.9
	3,601	2,527	164	18,980	13.5
合 計	6,959	4,965	272	31,473	22.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2022年1月11日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	63,355	44.6
投 資 証 券	63,745	44.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,869	10.5
投 資 信 託 財 産 総 額	141,969	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産（36,189千円）の投資信託財産総額（141,969千円）に対する比率は25.5%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=115.34円。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	177,454,987円
コ ー ル ・ ロ ー ン 債 券 (評価額)	14,859,227
投 資 信 託 受 益 証 券 (評価額)	63,355,335
投 資 証 券 (評価額)	63,745,704
未 収 入 金	35,485,784
そ の 他 未 収 収 益	8,937
(B) 負債	36,976,951
未 払 収 益 分 配 金	35,889,126
未 払 収 益 分 配 金	259,839
未 払 解 約 金	3,001
未 払 信 託 報 酬	676,019
未 払 信 託 利 息	27
そ の 他 未 払 費 用	148,939
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	140,478,036
元 本	129,919,699
次 期 繰 越 損 益	10,558,337
(D) 受 益 権 総 口 数	129,919,699口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,813円

(注1) 期首元本額は159,889,164円、期中追加設定元本額は4,619,132円、期中一部解約元本額は34,588,597円。  
 (注2) 1口当たり純資産額は、1.0813円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■損益の状況

自2021年7月13日 至2022年1月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	709,640円
そ の 他 収 益	696,594
支 払 利 息	16,919
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,873
有 価 証 券 買 買 損 益	164,052
有 価 証 券 買 買 損 益	4,251,202
(C) 信 託 報 酬	△ 4,087,150
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,027,878
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 154,186
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	10,602,287
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	370,075
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	( 781,979)
(I) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	(△ 411,904)
(J) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	10,818,176
(K) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	△ 259,839
(L) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	10,558,337
(M) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	370,075
(N) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	( 781,979)
(O) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	(△ 411,904)
(P) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	10,342,448
(Q) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 損 益 相 当 額)	△ 154,186

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
 (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (781,979円) および分配準備積立金 (10,602,287円) より分配対象収益は11,384,266円 (10,000口当たり876円) であり、うち259,839円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 み)	第 11 期
	20円

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
 分配金は全額普通分配金となります。  
 (注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
 分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金 (特別分配金) となります。  
 (注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
 分配金は全額元本払戻金 (特別分配金) となります。

## お知らせ

本ファンドが主要投資対象とする外国投資信託における運用報酬が引き下げられることから、以下の通り「実質的にご負担いただく運用管理費用」は変更となる予定です。

	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.285%程度	年率0.28%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率1.1925% (税込) 程度	年率1.1875% (税込) 程度

(変更予定日：2022年4月1日)

## ■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2021年12月30日現在のものです。本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズおよびアリアンツ・グローバル・インベスターズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	1.3%
平均残存期間	3.1年
平均デュレーション	2.9年
平均格付	A
銘柄数	313銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府機関債	29.2%
社債	69.9%
その他	0.9%
合計	100.0%

(注) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
AAA	22.7%
AA	8.1%
A	36.2%
BBB	32.4%
その他	0.6%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	37.6%
国際機関	12.0%
カナダ	9.0%
ドイツ	7.8%
英国	7.1%
オーストラリア	6.7%
その他	19.8%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

### アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	5.4%
平均残存期間	3.8年
平均デュレーション	3.1年
平均格付	B+
銘柄数	108銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

(注4) 上記数値は、現預金を含めて算出したものです。

#### ○資産構成比

資産	比率
債券	91.0%
バンク・ローン	4.1%
現預金等	4.9%
合計	100.0%

(注) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
BBB以上	1.3%
BB	27.9%
B	51.6%
CCC以下	2.3%
無格付	12.1%
現預金等	4.9%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	80.2%
英国	6.3%
ケイマン諸島	2.4%
その他	6.2%
現預金等	4.9%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

## ■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2021年12月30日現在のものです。本データは、ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インクからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は、保有株式の時価総額に対する比率です。また、各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

#### ○組入上位5銘柄

(組入銘柄数：300銘柄)

銘柄名	国	業種	比率
アップル	米国	情報技術	5.1%
マイクロソフト	米国	情報技術	4.9%
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	ヘルスケア	4.6%
プロクター・アンド・ギャンブル	米国	生活必需品	3.5%
フィリップ・モリス・インターナショナル	米国	生活必需品	3.2%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

#### ○業種別構成比

業種	比率
情報技術	24.6%
生活必需品	18.8%
資本財・サービス	17.0%
ヘルスケア	15.9%
一般消費財・サービス	11.6%
その他	12.1%
合計	100.0%

#### ○国別構成比

国	比率
米国	100.0%

(注) 国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

### ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

#### ○組入上位5銘柄

(組入銘柄数：242銘柄)

銘柄名	国	業種	比率
LVMH モエ ヘネシー・ルイ ヴィトン	フランス	一般消費財・サービス	5.1%
ロシュ・ホールディング	スイス	ヘルスケア	4.8%
ノボ・ノルディスク	デンマーク	ヘルスケア	4.6%
BHPグループ	オーストラリア	素材	4.2%
アングロ・アメリカン	英国	素材	4.0%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

#### ○業種別構成比

業種	比率
資本財・サービス	20.6%
ヘルスケア	19.3%
一般消費財・サービス	19.3%
素材	16.9%
情報技術	11.9%
その他	12.0%
合計	100.0%

#### ○国別構成比

国	比率
英国	16.8%
日本	13.0%
スイス	11.5%
フランス	11.2%
オーストラリア	8.5%
その他	39.0%
合計	100.0%

(注) 国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

## <指定投資信託証券の概要>

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資します。
主な投資制限	<p>①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、主要な格付機関においてPrime 1、A 1またはF 1以上の発行体に投資するものとします。</p> <p>②その他の公社債への投資にあたっては、主要な格付機関においてBaa 3またはBBB-以上の発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。</p> <p>③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。</p>
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

（2020年12月1日から2021年5月31日まで）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

（千米ドル）

収益	
受取利息	6,077
受取配当金	—
貸株収益	1
実現損益と評価損益の増減額	62,536
純収益	<u>68,614</u>
費用	
運用報酬	( 1,538)
管理報酬および保管費用	( 241)
監査費用および弁護士費用	( 30)
その他費用	( 51)
運営費用合計（費用免除前）	<u>( 1,860)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>( 1,860)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>66,754</u>
金融費用	
支払利息	( 8)
支払配当金	( 2,078)
金融費用合計	<u>( 2,086)</u>
税引前純損益	<u>64,668</u>
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	<u>64,668</u>
期中純損益	<u>64,668</u>

（注1）（ ）内の金額はマイナスの金額です。

（注2）上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンドのSemi-Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細（2021年5月31日現在）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Norway Government Bond	3.000%	2024/3/14	33,922,441	2.35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.625%	2024/4/3	27,492,463	1.91
European Investment Bank	0.359%	2025/1/15	23,578,955	1.63
European Bank for Reconstruction & Development	1.048%	2025/11/20	17,669,017	1.23
Asian Development Bank	0.299%	2023/10/12	16,853,891	1.17
Australia Government Bond	0.250%	2025/11/21	16,168,134	1.12
Asian Development Bank	0.339%	2024/3/19	15,191,269	1.05
Transport for London	2.250%	2022/8/9	14,821,811	1.03
Ross Stores Inc	4.600%	2025/4/15	11,891,132	0.82
Oracle Corp	1.650%	2026/3/25	11,791,806	0.82
Utah Acquisition Sub Inc	2.250%	2024/11/22	11,712,790	0.81
Canada Housing Trust No 1	0.398%	2025/3/15	11,483,473	0.80
US Bancorp	0.850%	2024/6/7	11,153,171	0.77
PPG Industries Inc	0.875%	2022/3/13	11,047,318	0.77
Royal Bank of Canada	0.875%	2026/1/20	10,986,414	0.76
Cargill inc	0.750%	2026/2/2	10,886,860	0.75
American Express Credit Corp	0.625%	2021/11/22	10,072,842	0.70
Landwirtschaftliche Rentenbank	0.875%	2026/3/30	10,028,683	0.70
Inter-American Development Bank	2.750%	2025/10/30	10,015,077	0.69
Mizuho Financial Group Inc	0.523%	2024/6/10	9,908,235	0.69
Emerson Electric Co	0.375%	2024/5/22	9,839,754	0.68
British Telecommunications PLC	0.500%	2022/6/23	9,821,144	0.68
General Electric Co	0.375%	2022/5/17	9,807,459	0.68
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.125%	2022/6/3	9,522,596	0.66
Amgen Inc	1.250%	2022/2/25	9,511,550	0.66
Kellogg Co	0.800%	2022/11/17	9,415,186	0.65
Sysco Corp	3.550%	2025/3/15	9,399,939	0.65
Nucor Corp	2.000%	2025/6/1	9,367,923	0.65
Baxter International Inc	0.400%	2024/5/15	9,292,688	0.64
Treasury Corp of Victoria	0.500%	2025/11/20	9,170,008	0.64
Edison International	4.950%	2025/4/15	9,135,922	0.63
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	0.819%	2023/7/23	9,044,805	0.63
Perrigo Finance Unlimited Co	4.375%	2026/3/15	8,855,799	0.61
Molson Coors Beverage Co	1.250%	2024/7/15	8,824,532	0.61
LeasePlan Corp NV	1.000%	2023/5/2	8,725,375	0.61
ViacomCBS Inc	4.750%	2025/5/15	8,629,133	0.60
Province of Alberta Canada	1.000%	2021/11/15	8,545,181	0.59
Natwest Group PLC	2.500%	2023/3/22	8,399,934	0.58
Cigna Corp	1.250%	2026/3/15	8,241,323	0.57
Bunge Ltd Finance Corp	4.350%	2024/3/15	8,188,895	0.57

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Bank of Nova Scotia	1.050%	2026/3/2	8,148,381	0.57
Booking Holdings Inc	0.800%	2022/3/10	8,080,045	0.56
ING Groep NV	0.750%	2022/3/9	7,997,745	0.55
Nomura Holdings Inc	2.648%	2025/1/16	7,877,699	0.55
Fidelity National Information Services Inc	1.150%	2026/3/1	7,844,363	0.54
Goldman Sachs Group Inc	2.125%	2024/9/30	7,807,707	0.54
McDonald's Corp	3.700%	2026/1/30	7,788,778	0.54
Anthem Inc	1.500%	2026/3/15	7,606,628	0.53
Barclays PLC	3.125%	2024/1/17	7,492,979	0.52
Glencore Finance Europe Ltd	0.625%	2024/9/11	7,434,680	0.52
European Investment Bank	1.049%	2025/9/8	7,356,322	0.51
Carrier Global Corp	2.242%	2025/2/15	7,321,614	0.51
Norway Government Bond	1.500%	2026/2/19	7,320,105	0.51
Southwestern Electric Power Co	1.650%	2026/3/15	7,143,302	0.50
European Bank for Reconstruction & Development	0.299%	2023/2/27	7,112,356	0.49
Deutsche Bank AG	4.250%	2021/10/14	7,022,921	0.49
Waste Management Inc	0.750%	2025/11/15	6,949,514	0.48
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	0.625%	2026/2/18	6,939,964	0.48
National Grid North America Inc	0.750%	2023/8/8	6,927,806	0.48
DXC Technology Co	4.125%	2025/4/15	6,715,475	0.47
Marathon Petroleum Corp	4.500%	2023/5/1	6,706,290	0.47
Altria Group Inc	1.000%	2023/2/15	6,680,808	0.46
Valero Energy Corp	2.850%	2025/4/15	6,530,412	0.45
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	0.680%	2023/1/26	6,516,114	0.45
Verizon Communications Inc	1.450%	2026/3/20	6,465,237	0.45
Nordic Investment Bank	5.000%	2022/4/19	6,432,578	0.45
Dollar Tree Inc	3.700%	2023/5/15	6,392,121	0.44
Mosaic Co	3.250%	2022/11/15	6,358,667	0.44
Morgan Stanley	1.875%	2023/3/30	6,334,962	0.44
VF Corp	2.400%	2025/4/23	6,312,428	0.44
Stryker Corp	1.125%	2023/11/30	6,293,214	0.44
AT&T Inc	2.400%	2024/3/15	6,288,750	0.44
UBS Group AG	1.750%	2022/11/16	6,281,922	0.44
Hewlett Packard Enterprise Co	4.650%	2024/10/1	6,260,102	0.43
Ryder System Inc	4.625%	2025/6/1	6,256,360	0.43
American Honda Finance Corp	1.375%	2022/11/10	6,250,192	0.43
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.125%	2022/11/21	6,217,938	0.43
Toyota Motor Credit Corp	0.750%	2022/7/21	6,177,252	0.43
Swedbank AB	0.250%	2022/11/7	6,153,819	0.43
Telstra Corp Ltd	2.500%	2023/9/15	6,129,628	0.43
Inter-American Development Bank	0.875%	2026/4/20	6,034,425	0.42
Kommunalbanken AS	0.125%	2022/3/21	6,030,203	0.42
Public Storage	0.875%	2026/2/15	5,975,688	0.41
Danske Bank AS	0.875%	2023/5/22	5,962,992	0.41

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Southern Power Co	1.000%	2022/6/20	5,932,380	0.41
Asian Development Bank	0.310%	2024/5/28	5,751,714	0.40
Republic of Italy Government International Bond	6.875%	2023/9/27	5,704,840	0.40
Comcast Corp	3.950%	2025/10/15	5,616,256	0.39
Unum Group	4.500%	2025/3/15	5,614,424	0.39
Gilead Sciences Inc	3.650%	2026/3/1	5,530,599	0.38
Citigroup Inc	3.750%	2024/6/16	5,476,487	0.38
American International Group Inc	4.125%	2024/2/15	5,467,114	0.38
International Business Machines Corp	3.000%	2024/5/15	5,363,011	0.37
Aker Solutions ASA	2.875%	2026/1/15	5,228,647	0.36
Electricite de France SA	3.875%	2022/1/18	5,134,917	0.36
Expedia Group Inc	5.000%	2026/2/15	5,129,871	0.36
General Motors Financial Co Inc	3.250%	2023/1/5	5,099,261	0.35
AT&T Inc	2.500%	2023/3/15	5,084,666	0.35
Daimler International Finance BV	0.625%	2023/2/27	5,078,030	0.35
BG Energy Capital PLC	1.250%	2022/11/21	5,030,242	0.35
Commonwealth Bank of Australia	0.500%	2022/7/11	4,929,679	0.34
Medtronic Global Holdings SCA	0.000%	2022/12/2	4,905,090	0.34
Canadian Natural Resources Ltd	2.050%	2025/7/15	4,902,249	0.34
CNH Industrial Capital LLC	4.375%	2022/4/5	4,857,574	0.34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	5.500%	2022/2/9	4,797,969	0.33
JPMorgan Chase & Co	0.625%	2024/1/25	4,765,605	0.33
State of North Rhine-Westphalia Germany	1.000%	2026/4/21	4,527,757	0.31
AstraZeneca PLC	0.700%	2026/4/8	4,509,809	0.31
Canada Government International Bond	0.750%	2026/5/19	4,483,802	0.31
Citigroup Inc	2.750%	2024/1/24	4,473,338	0.31
BAT International Finance PLC	3.625%	2021/11/9	4,472,037	0.31
Intercontinental Exchange Inc	3.750%	2025/12/1	4,454,720	0.31
Citizens Bank NA/Providence RI	3.750%	2026/2/18	4,445,317	0.31
JPMorgan Chase & Co	2.750%	2022/8/24	4,434,732	0.31
AbbVie Inc	1.500%	2023/11/15	4,434,264	0.31
Standard Chartered PLC	1.625%	2021/6/13	4,393,553	0.30
Exelon Corp	3.400%	2026/4/15	4,367,450	0.30
Bank of America Corp	0.750%	2023/7/26	4,356,176	0.30
AstraZeneca PLC	0.875%	2021/11/24	4,356,133	0.30
Volkswagen Group of America Finance LLC	3.350%	2025/5/13	4,334,644	0.30
Deutsche Telekom International Finance BV	6.500%	2022/4/8	4,295,294	0.30
Arrow Electronics Inc	3.250%	2024/9/8	4,286,622	0.30
State of North Rhine-Westphalia Germany	0.429%	2024/10/15	4,283,162	0.30
VF Corp	0.625%	2023/9/20	4,259,391	0.30
Enbridge Inc	2.500%	2025/1/15	4,203,423	0.29
Agence Francaise de Developpement EPIC	0.625%	2026/1/22	4,151,154	0.29
Bank of America Corp	1.625%	2022/9/14	4,127,195	0.29
Walt Disney Co	1.750%	2026/1/13	4,118,126	0.29



銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Enel Finance International NV	2.875%	2022/5/25	4,096,964	0.28
Credit Agricole SA	3.375%	2022/1/10	4,075,010	0.28
Canadian Natural Resources Ltd	2.950%	2023/1/15	3,985,300	0.28
BPCE SA	1.000%	2026/1/20	3,961,209	0.27
United States Treasury Note	0.500%	2026/2/28	3,953,906	0.27
Bank of Montreal	1.027%	2023/9/7	3,912,816	0.27
Macquarie Bank Ltd	2.300%	2025/1/22	3,834,707	0.27
Williams Cos Inc	4.500%	2023/11/15	3,807,291	0.26
AmerisourceBergen Corp	3.250%	2025/3/1	3,773,525	0.26
Procter & Gamble Co	2.000%	2022/8/16	3,767,189	0.26
Honeywell International Inc	1.300%	2023/2/22	3,760,545	0.26
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	0.980%	2023/10/9	3,758,456	0.26
Eastman Chemical Co	1.500%	2023/5/26	3,755,954	0.26
Wells Fargo & Co	1.375%	2022/6/30	3,721,309	0.26
Volkswagen International Finance NV	0.875%	2023/1/16	3,720,523	0.26
BMW Finance NV	0.375%	2023/7/10	3,708,413	0.26
Conagra Brands Inc	4.300%	2024/5/1	3,707,325	0.26
Illinois Tool Works Inc	0.250%	2024/12/5	3,705,454	0.26
Societe Generale SA	1.000%	2022/4/1	3,700,541	0.26
BMW US Capital LLC	0.625%	2022/4/20	3,692,613	0.26
BP Capital Markets PLC	2.177%	2021/9/28	3,690,316	0.26
ANZ New Zealand Int'l Ltd	0.400%	2022/3/1	3,682,308	0.26
BPCE SA	0.625%	2024/9/26	3,606,312	0.25
Swedbank AB	0.300%	2022/9/6	3,573,713	0.25
Province of Quebec Canada	2.750%	2025/9/1	3,548,959	0.25
Humana Inc	3.850%	2024/10/1	3,546,993	0.25
ERAC USA Finance LLC	4.500%	2021/8/16	3,530,356	0.24
Santander Holdings USA Inc	3.400%	2023/1/18	3,513,119	0.24
NTT Finance Corp	1.162%	2026/4/3	3,490,793	0.24
Unum Group	4.000%	2024/3/15	3,471,957	0.24
Discover Financial Services	3.950%	2024/11/6	3,295,889	0.23
ERAC USA Finance LLC	3.850%	2024/11/15	3,294,031	0.23
Discover Financial Services	3.750%	2025/3/4	3,280,414	0.23
CNA Financial Corp	3.950%	2024/5/15	3,270,700	0.23
General Motors Financial Co Inc	2.750%	2025/6/20	3,262,927	0.23
Penske Truck Leasing Co LP	3.375%	2022/2/1	3,248,354	0.23
Santander Holdings USA Inc	3.450%	2025/6/2	3,236,545	0.22
Evernorth Health Inc	3.500%	2024/6/15	3,229,935	0.22
Province of Ontario Canada	2.500%	2026/4/27	3,220,455	0.22
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.125%	2025/1/15	3,208,265	0.22
Nissan Motor Co Ltd	3.522%	2025/9/17	3,204,984	0.22
Morgan Stanley	1.750%	2024/3/11	3,204,205	0.22
Equifax Inc	3.950%	2023/6/15	3,202,573	0.22
Williams Cos Inc	4.300%	2024/3/4	3,173,074	0.22

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
National Australia Bank Ltd	0.810%	2025/1/21	3,131,432	0.22
Intesa Sanpaolo SpA	3.125%	2022/7/14	3,085,721	0.21
BMW Finance NV	0.062%	2023/10/2	3,078,562	0.21
Nordic Investment Bank	1.875%	2024/4/10	3,065,442	0.21
AerCap Ireland Capital DAC	6.500%	2025/7/15	3,047,819	0.21
Daimler Finance North America LLC	1.450%	2026/3/2	3,031,447	0.21
AbbVie Inc	3.250%	2022/10/1	2,997,604	0.21
Dexia Credit Local SA	1.125%	2022/6/15	2,865,897	0.20
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	0.875%	2022/3/7	2,853,480	0.20
Ventas Realty LP	2.650%	2025/1/15	2,846,801	0.20
Micron Technology Inc	2.497%	2023/4/24	2,790,636	0.19
Wells Fargo & Co	3.550%	2025/9/29	2,760,270	0.19
Bank of America Corp	4.000%	2024/4/1	2,746,928	0.19
Eastman Chemical Co	3.800%	2025/3/15	2,738,127	0.19
Mosaic Co	4.250%	2023/11/15	2,696,703	0.19
Glencore Funding LLC	4.625%	2024/4/29	2,650,790	0.18
Avnet Inc	4.625%	2026/4/15	2,600,312	0.18
Kuntarahoitus Oyj	0.625%	2026/3/20	2,578,981	0.18
Western Union Co	1.350%	2026/3/15	2,550,704	0.18
Hewlett Packard Enterprise Co	1.750%	2026/4/1	2,536,936	0.18
Lloyds Banking Group PLC	1.000%	2023/11/9	2,506,840	0.17
Mizuho Financial Group Inc	1.020%	2023/10/11	2,506,464	0.17
BAT Capital Corp	1.125%	2023/11/16	2,496,235	0.17
Harley-Davidson Financial Services Inc	0.900%	2024/11/19	2,489,312	0.17
Nationwide Building Society	0.625%	2023/4/19	2,483,580	0.17
Daimler International Finance BV	1.500%	2022/1/13	2,479,664	0.17
Canadian Imperial Bank of Commerce	0.375%	2024/5/3	2,472,042	0.17
Goldman Sachs Group Inc	2.500%	2021/10/18	2,466,632	0.17
Merck & Co Inc	1.125%	2021/10/15	2,443,704	0.17
BMW US Capital LLC	3.900%	2025/4/9	2,436,946	0.17
Westpac Banking Corp	0.919%	2024/8/16	2,358,459	0.16
Province of Quebec Canada	0.840%	2024/10/13	2,302,710	0.16
American International Group Inc	5.000%	2023/4/26	2,302,308	0.16
BHP Billiton Finance Ltd	0.750%	2022/10/28	2,277,305	0.16
Lloyds Banking Group PLC	4.450%	2025/5/8	2,252,523	0.16
Danske Bank AS	5.375%	2024/1/12	2,230,239	0.15
Campbell Soup Co	3.950%	2025/3/15	2,208,284	0.15
Phillips 66	3.850%	2025/4/9	2,207,855	0.15
ABB Treasury Center USA Inc	4.000%	2021/6/15	2,202,849	0.15
NTT Finance Corp	1.162%	2026/4/3	2,194,213	0.15
International Bank for Reconstruction & Development	0.625%	2026/1/14	2,189,026	0.15
Goldman Sachs Group Inc	4.000%	2024/3/3	2,186,820	0.15
Verizon Communications Inc	3.376%	2025/2/15	2,180,928	0.15
DXC Technology Co	4.250%	2024/4/15	2,177,251	0.15

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Barclays PLC	3.650%	2025/3/16	2,175,152	0.15
Bayer US Finance LLC	3.375%	2024/10/8	2,164,672	0.15
Stryker Corp	3.375%	2024/5/15	2,162,348	0.15
Capital One Financial Corp	3.200%	2025/2/5	2,159,075	0.15
JPMorgan Chase & Co	3.125%	2025/1/23	2,157,308	0.15
Bank of Nova Scotia	3.400%	2024/2/11	2,153,875	0.15
Phillips 66 Partners LP	3.605%	2025/2/15	2,153,186	0.15
Flex Ltd	5.000%	2023/2/15	2,133,899	0.15
Citigroup Inc	0.750%	2023/10/26	2,132,015	0.15
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	1.250%	2022/4/14	2,097,956	0.15
HP Inc	2.200%	2025/6/17	2,092,232	0.15
Simon Property Group LP	2.000%	2024/9/13	2,083,786	0.14
BPCE SA	3.000%	2022/5/22	2,053,286	0.14
AbbVie Inc	3.450%	2022/3/15	2,039,798	0.14
Marriott International Inc	2.125%	2022/10/3	2,035,011	0.14
Lloyds Banking Group PLC	3.100%	2021/7/6	2,005,517	0.14
Nissan Motor Acceptance Corp	2.000%	2026/3/9	2,005,258	0.14
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.200%	2026/3/11	2,002,637	0.14
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.200%	2026/3/11	2,002,324	0.14
Toronto-Dominion Bank	0.750%	2026/1/6	1,983,179	0.14
Societe Generale SA	0.500%	2023/1/13	1,973,146	0.14
Chevron USA Inc	3.900%	2024/11/15	1,936,544	0.13
Volkswagen Financial Services AG	0.875%	2023/4/12	1,862,436	0.13
Williams Cos Inc	3.900%	2025/1/15	1,836,432	0.13
American Honda Finance Corp	0.550%	2023/3/17	1,787,265	0.12
Royalty Pharma	1.200%	2025/9/2	1,786,878	0.12
Penske Truck Leasing Co LP	4.450%	2026/1/29	1,777,302	0.12
AerCap Ireland Capital DAC	1.750%	2026/1/30	1,773,448	0.12
International Business Machines Corp	3.300%	2026/5/15	1,762,049	0.12
European Bank for Reconstruction & Development	0.349%	2024/2/28	1,712,130	0.12
BAT International Finance PLC	3.950%	2025/6/15	1,655,077	0.11
Spectra Energy Partners LP	4.750%	2024/3/15	1,654,655	0.11
Spectra Energy Partners LP	3.500%	2025/3/15	1,625,365	0.11
McKesson Corp	0.900%	2025/12/3	1,585,671	0.11
Westpac Banking Corp	1.180%	2024/4/24	1,581,788	0.11
National Australia Bank Ltd	0.949%	2024/6/19	1,573,133	0.11
Ryder System Inc	3.400%	2023/3/1	1,573,104	0.11
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0.800%	2024/8/29	1,566,667	0.11
Discover Financial Services	3.850%	2022/11/21	1,547,234	0.11
TWDC Enterprises 18 Corp	2.125%	2022/9/13	1,533,975	0.11
American Honda Finance Corp	1.000%	2025/9/10	1,526,437	0.11
MPLX LP	4.875%	2024/12/1	1,501,944	0.10
Roper Technologies Inc	1.000%	2025/9/15	1,497,802	0.10
Banco Santander SA	2.750%	2023/9/12	1,482,276	0.10

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率 (%)
Total Capital International SA	2.125%	2021/11/19	1,481,201	0.10
Procter & Gamble Co	2.000%	2021/11/5	1,479,151	0.10
International Bank for Reconstruction & Development	0.319%	2024/5/15	1,426,616	0.10
Export Development Canada	0.359%	2024/5/29	1,425,338	0.10
Cardinal Health Inc	3.200%	2022/6/15	1,414,336	0.10
Nomura Holdings Inc	1.851%	2025/7/16	1,374,331	0.10
Philip Morris International Inc	2.875%	2024/5/30	1,326,748	0.09
Bank of New York Mellon Corp	1.600%	2025/4/24	1,288,344	0.09
BNP Paribas SA	2.950%	2022/5/23	1,266,162	0.09
NatWest Markets PLC	1.000%	2024/5/28	1,260,361	0.09
American International Group Inc	1.500%	2023/6/8	1,254,488	0.09
Allianz Finance II BV	3.500%	2022/2/14	1,253,948	0.09
UnitedHealth Group Inc	1.150%	2026/5/15	1,253,242	0.09
Capital One Financial Corp	0.800%	2024/6/12	1,245,935	0.09
Eni SpA	0.750%	2022/5/17	1,232,521	0.09
General Electric Co	0.375%	2022/5/17	1,225,932	0.09
Kommunekredit	0.500%	2026/1/28	1,183,830	0.08
NRW Bank	0.419%	2024/10/9	1,141,861	0.08
Marathon Petroleum Corp	4.700%	2025/5/1	1,133,747	0.08
UBS Group AG	4.125%	2026/4/15	1,125,347	0.08
Broadcom Inc	4.250%	2026/4/15	1,120,930	0.08
AstraZeneca PLC	3.375%	2025/11/16	1,100,093	0.08
Interpublic Group of Cos Inc	4.200%	2024/4/15	1,095,603	0.08
Hewlett Packard Enterprise Co	4.450%	2023/10/2	1,085,690	0.08
Gilead Sciences Inc	3.700%	2024/4/1	1,080,517	0.07
Southwest Airlines Co	4.750%	2023/5/4	1,078,591	0.07
Ares Capital Corp	3.875%	2026/1/15	1,071,392	0.07
General Motors Financial Co Inc	3.450%	2022/1/14	1,067,584	0.07
Assurant Inc	4.000%	2023/3/15	1,062,239	0.07
Ryder System Inc	2.500%	2024/9/1	1,053,161	0.07
CNH Industrial Capital LLC	1.950%	2023/7/2	1,028,789	0.07
Analog Devices Inc	3.900%	2025/12/15	1,005,091	0.07
Bemis Co Inc	4.500%	2021/10/15	1,004,371	0.07
Aflac inc	1.125%	2026/3/15	1,001,597	0.07
McDonald's Corp	0.614%	2021/10/28	1,000,661	0.07
Juniper Networks Inc	1.200%	2025/12/10	994,733	0.07
BAT International Finance PLC	7.250%	2024/3/12	992,491	0.07
BPCE SA	1.000%	2026/1/20	990,302	0.07
SFIL	0.625%	2026/2/9	986,580	0.07
LyondellBasell Industries NV	5.750%	2024/4/15	908,423	0.06
Charles Schwab Corp	0.900%	2026/3/11	873,464	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.550%	2025/4/1	872,253	0.06
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc	5.500%	2025/5/1	808,941	0.06
Santander Holdings USA Inc	3.500%	2024/6/7	805,531	0.06

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
American Tower Corp	4.400%	2026/2/15	792,445	0.05
European Investment Bank	0.375%	2026/3/26	783,078	0.05
National Bank of Canada	2.150%	2022/10/7	768,731	0.05
Harley-Davidson Financial Services Inc	2.550%	2022/6/9	762,242	0.05
Bayer US Finance II LLC	3.875%	2023/12/15	753,400	0.05
Philip Morris International inc	0.875%	2026/5/1	749,548	0.05
Halliburton Co	3.500%	2023/8/1	740,549	0.05
ASB Finance Ltd	0.500%	2022/6/10	738,856	0.05
ZF North America Capital Inc	4.500%	2022/4/29	686,492	0.05
Bank of America Corp	3.500%	2026/4/19	665,800	0.05
Canadian Natural Resources Ltd	3.900%	2025/2/1	608,981	0.04
Microsoft Corp	2.125%	2021/12/6	575,908	0.04
Broadcom Inc	4.700%	2025/4/15	563,897	0.04
Aon PLC	3.875%	2025/12/15	558,258	0.04
Shell International Finance BV	1.000%	2022/4/6	555,352	0.04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.407%	2024/3/7	551,290	0.04
Lazard Group LLC	3.750%	2025/2/13	548,236	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	3.500%	2024/6/3	541,236	0.04
Penske Truck Leasing Co LP / PTL Finance Corp	4.125%	2023/8/1	536,102	0.04
HSBC Holdings PLC	3.600%	2023/5/25	532,539	0.04
CNH Industrial Capital LLC	4.200%	2024/1/15	522,346	0.04
Republic of Italy Government International Bond	2.375%	2024/10/17	522,020	0.04
VMware Inc	2.950%	2022/8/21	514,421	0.04
Volkswagen Group of America Finance LLC	4.000%	2021/11/12	508,406	0.04
CNH Industrial Capital LLC	3.875%	2021/10/15	506,235	0.04
Volkswagen Group of America Finance LLC	2.700%	2022/9/26	478,942	0.03
ONEOK Inc	4.250%	2022/2/1	457,175	0.03
Telefonica Emisiones SA	1.069%	2024/2/5	376,791	0.03
Sky Ltd	1.500%	2021/9/15	367,900	0.03
Global Payments inc	1.200%	2026/3/1	297,717	0.02
Credit Suisse Group AG	3.750%	2025/3/26	271,732	0.02
Penske Truck Leasing Co LP	4.250%	2023/1/17	238,347	0.02
Daimler Finance North America LLC	3.300%	2025/5/19	216,721	0.02
Discovery Communications LLC	3.450%	2025/3/15	214,933	0.01
Phillips 66 Partners LP	2.450%	2024/12/15	209,153	0.01
NatWest Markets PLC	2.375%	2023/5/21	207,703	0.01
Danske Bank AS	5.000%	2022/1/12	205,434	0.01
Ryder System Inc	2.875%	2022/6/1	204,834	0.01
eBay Inc	1.400%	2026/5/10	165,682	0.01
Principal Financial Group Inc	3.300%	2022/9/15	155,758	0.01
Aon PLC	3.500%	2024/6/14	107,972	0.01
Steel Dynamics Inc	2.400%	2025/6/15	104,786	0.01
WestRock RKT LLC	4.900%	2022/3/1	98,197	0.01

ファンド名	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託受益証券 (円建て)
投資目的	主に米国市場で取引されているハイ・イールド債券等にて為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券 (償還期限概ね5年以下)
主な投資制限	①株式への投資は、株式への転換条項の付いた債券から転換された株式への投資に限ります。 ②投資信託証券への投資は行いません。 ③資金借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ④バンク・ローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ⑤デリバティブは使用しません。 ⑥空売りは行いません。
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

(米ドル)

運用収益	
受取配当金	4
受取利息	117
実現損益および評価損益の増減額	26,742,450
為替差損益	( 12,155)
その他収益	—
<b>総運用収益</b>	<b>26,730,416</b>
費用	
監査費用	( 35,603)
受託報酬	( 210,601)
運用報酬	( 762,567)
事務管理費用	( 47,731)
諸経費	( 26,463)
<b>運営費用合計</b>	<b>( 1,082,965)</b>
<b>税引前損益</b>	<b>25,647,451</b>
源泉税	—
<b>分配金支払前損益</b>	<b>25,647,451</b>
分配金	( 2,929,525)
<b>当期包括利益</b>	<b>22,717,926</b>

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細 (2021年3月31日現在)

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
(ハイ・イールド債券)						
CONNECT FINCO SARL/CONNE	5,000,000	6.750%	2026/10/1	5,480,643	3.01%	United Kingdom
NRG ENERGY INC	5,000,000	7.250%	2026/5/15	5,361,944	2.95%	United States
CVR ENERGY INC	5,250,000	5.250%	2025/2/15	5,180,219	2.85%	United States
NEW FORTRESS ENERGY INC	4,650,000	6.750%	2025/9/15	4,815,075	2.65%	United States
PBF HOLDING CO LLC	5,550,000	7.250%	2025/6/15	4,613,977	2.54%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4,100,000	4.750%	2024/12/15	4,300,843	2.37%	United States
VALEANT PHARMACEUTICALS	4,050,000	7.000%	2024/3/15	4,161,926	2.29%	United States
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	4,295,256	6.500%	2024/9/15	4,130,485	2.27%	Cayman Islands
POWERTEAM SERVICES LLC	3,450,000	9.033%	2025/12/4	3,973,200	2.18%	United States
FORD MOTOR COMPANY	3,250,000	8.500%	2023/4/21	3,752,069	2.06%	United States
DIAMOND 1 FIN	3,500,000	7.125%	2024/6/15	3,682,802	2.03%	United States
TESLA INC	3,500,000	5.300%	2025/8/15	3,659,328	2.01%	United States
APX GROUP INC	3,350,000	8.500%	2024/11/1	3,622,692	1.99%	United States
AKUMIN INC	3,000,000	7.000%	2025/11/1	3,281,917	1.80%	United States
ESH HOSPITALITY INC	3,100,000	5.250%	2025/5/1	3,245,313	1.78%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	3,000,000	7.000%	2026/1/15	3,230,583	1.78%	United States
SPIRIT AEROSYSTEMS INC	2,750,000	7.500%	2025/4/15	3,053,572	1.68%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	2,750,000	8.500%	2025/10/30	3,030,233	1.67%	United Kingdom
GOODYEAR TIRE & RUBBER	2,500,000	9.500%	2025/5/31	2,882,951	1.59%	United States
TECHNIPFMC PLC	2,500,000	6.500%	2026/2/1	2,649,861	1.46%	United Kingdom
EQM MIDSTREAM PARTNERS L	2,300,000	6.000%	2025/7/1	2,515,625	1.38%	United States
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	2,250,000	6.500%	2027/6/20	2,476,872	1.36%	United States
SLM CORP	2,248,000	4.200%	2025/10/29	2,405,885	1.32%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	2,225,000	8.500%	2024/11/15	2,299,228	1.27%	United States
NEWMARK GROUP INC	2,000,000	6.125%	2023/11/15	2,231,278	1.23%	United States
AMERIGAS PART/FIN CORP	2,000,000	5.500%	2025/5/20	2,220,028	1.22%	United States
NOVELIS CORP	2,000,000	5.875%	2026/9/30	2,134,493	1.17%	United States
CARVANA CO	2,000,000	5.625%	2025/10/1	2,115,938	1.16%	United States
CENTURYLINK INC	2,000,000	5.125%	2026/12/15	2,115,597	1.16%	United States
STERICYCLE INC	2,000,000	5.375%	2024/7/15	2,095,194	1.15%	United States
FLY LEASING LTD	2,000,000	5.250%	2024/10/15	2,088,417	1.15%	Ireland
VISTRA CORP	2,000,000	5.500%	2026/9/1	2,084,167	1.15%	United States
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	2,000,000	6.875%	2023/5/15	2,051,944	1.13%	United States
VERITAS US INC/BERMUDA L	1,750,000	7.500%	2025/9/1	1,837,500	1.01%	United States
APX GROUP INC	1,588,000	7.875%	2022/12/1	1,643,580	0.90%	United States
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	1,500,000	5.250%	2024/4/15	1,611,313	0.89%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,500,000	4.875%	2023/6/1	1,576,875	0.87%	United States
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	1,500,000	5.625%	2025/12/1	1,573,125	0.87%	United States
CFX ESCROWCORP	1,500,000	6.000%	2024/2/15	1,552,750	0.85%	United States
LEGENDS HOSPITALITY HOLD	1,500,000	5.000%	2026/2/1	1,544,792	0.85%	United States
T-MOBILE USA INC	1,500,000	6.000%	2023/3/1	1,515,000	0.83%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	1,380,000	6.750%	2025/2/7	1,461,765	0.80%	United Kingdom
FORTRESS TRANS & INFRAST	1,350,000	6.500%	2025/10/1	1,454,625	0.80%	United States
CVR PARTNERS/CVR NITROGE	1,400,000	9.250%	2023/6/15	1,453,881	0.80%	United States
OCI NV	1,250,000	5.250%	2024/11/1	1,327,344	0.73%	Netherlands
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,220,000	5.750%	2026/2/15	1,268,614	0.70%	United States
AMS AG	1,100,000	7.000%	2025/7/31	1,196,922	0.66%	Austria
LD HOLDINGS GROUP LLC	1,000,000	6.500%	2025/11/1	1,080,306	0.59%	United States
LSB INDUSTRIES	1,000,000	9.625%	2023/5/1	1,075,104	0.59%	United States
PENNYMAC FIN SVCS INC	1,000,000	5.375%	2025/10/15	1,067,174	0.59%	United States
XPO LOGISTICS INC	1,000,000	6.750%	2024/8/15	1,062,375	0.58%	United States
PBF HOLDING CO LLC	1,000,000	9.250%	2025/5/15	1,058,694	0.58%	United States
SCIENTIFIC GAMES INTERNA	1,000,000	5.000%	2025/10/15	1,058,056	0.58%	United States



銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額(米ドル)	比率	国名
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,000,000	5.500%	2026/5/1	1,054,792	0.58%	United States
CALPINE CORP	1,000,000	5.250%	2026/6/1	1,050,000	0.58%	United States
BANIJAY ENTERTAINMENT	1,000,000	5.375%	2025/3/1	1,041,458	0.57%	France
SIRIUS XM RADIO INC	1,000,000	4.625%	2024/7/15	1,037,889	0.57%	United States
DANA INC	1,000,000	5.500%	2024/12/15	1,037,444	0.57%	United States
AMC NETWORKS INC	999,000	5.000%	2024/4/1	1,037,087	0.57%	United States
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	1,000,000	7.625%	2021/6/15	1,034,951	0.57%	United States
LENNAR CORP	1,000,000	6.250%	2021/12/15	1,029,464	0.57%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	1,000,000	5.375%	2025/5/1	1,026,979	0.56%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	990,000	9.000%	2026/11/15	1,024,898	0.57%	United States
LUMEN TECHNOLOGIES INC	850,000	5.800%	2022/3/15	879,816	0.48%	United States
HAWAIIAN BRAND INTELLECT	750,000	5.750%	2026/1/20	804,641	0.44%	United States
BRINK'S CO/THE	750,000	5.500%	2025/7/15	803,708	0.44%	United States
UNITED WHOLESAL MTGE LL	750,000	5.500%	2025/11/15	802,583	0.44%	United States
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	750,000	5.500%	2025/3/1	799,375	0.44%	United States
AIRCASLE LTD	750,000	4.400%	2023/9/25	798,334	0.44%	United States
RATTLER MIDSTREAM LP	750,000	5.625%	2025/7/15	792,656	0.44%	United States
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	1,116,116	12.000%	2025/5/1	781,281	0.43%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	650,000	7.625%	2025/6/15	724,519	0.40%	United States
NAVAJO TRANSITIONAL	1,014,649	9.000%	2024/10/24	659,776	0.36%	United States
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	600,000	4.625%	2026/11/1	637,658	0.35%	United States
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	500,000	6.500%	2025/7/15	589,772	0.32%	Ireland
GAMESTOP CORP	553,000	10.000%	2023/3/15	583,108	0.32%	United States
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	500,000	8.000%	2025/9/20	573,966	0.32%	United States
MATTEL INC	526,000	6.750%	2025/12/31	564,562	0.31%	United States
WYNN RESORTS FINANCE LLC	500,000	7.750%	2025/4/15	561,618	0.31%	United States
KRATON POLYMERS LLC/CAP	550,000	4.250%	2025/12/15	560,618	0.31%	United States
XPO LOGISTICS INC	500,000	6.250%	2025/5/1	551,146	0.30%	United States
SPRINT COMMUNICATIONS	500,000	6.000%	2022/11/15	547,583	0.30%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	500,000	5.750%	2025/4/15	544,987	0.30%	Canada
HILLENBRAND INC	500,000	5.750%	2025/6/15	543,306	0.30%	United States
HANESBRANDS INC	500,000	5.375%	2025/5/15	540,153	0.30%	United States
DANA FINANCING LUX SARL	500,000	5.750%	2025/4/15	531,382	0.29%	United States
LOGMEIN INC	500,000	5.500%	2027/9/1	527,292	0.29%	United States
RP ESCROW ISSUER LLC	500,000	5.250%	2025/12/15	526,479	0.29%	United States
INTERNATIONAL GAME TECH	500,000	4.125%	2026/4/15	520,344	0.29%	United States
PICASSO FINANCE SUB INC	450,000	6.125%	2025/6/15	488,491	0.27%	United States
DELL INT LLC / EMC CORP	441,000	5.875%	2021/6/15	449,731	0.25%	United States
MGM RESORTS INTL	400,000	7.750%	2022/3/15	423,378	0.23%	United States
MERITOR INC	389,000	6.250%	2024/2/15	398,914	0.22%	United States
FORTRESS TRANS & INFRAST	319,000	6.750%	2022/3/15	320,755	0.18%	United States
TERRAFORM POWER OPERATIN	300,000	4.250%	2023/1/31	311,910	0.17%	United States
CLARIOS GLOBAL LP	250,000	6.750%	2025/5/15	272,938	0.15%	United States
MERITOR INC	250,000	6.250%	2025/6/1	272,083	0.15%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	233,000	4.250%	2024/5/15	238,877	0.13%	Canada
PARK AEROSPACE HOLDINGS	68,000	5.250%	2022/8/15	71,856	0.04%	Ireland
CLOUD PEAK ENERGY INC	6,656	-	-	0	0.00%	United States
小計				164,738,652	90.59%	
(バンク・ローン)						
ASURION LLC TL	4,013,150	-	2023/11/3	4,006,286	2.20%	United States
ASURION LLC TL B3	2,000,000	-	2028/1/31	2,039,777	1.12%	United States
PG&E CORP TL B	1,985,000	-	2025/6/23	1,985,298	1.09%	United States
APX GROUP INC TL B	1,955,250	-	2025/12/31	1,957,887	1.08%	United States
小計				9,989,248	5.49%	
合計				174,727,900	96.08%	

(注1) 比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。

(注2) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「-」と表示しています。

(注3) 国は各銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

ファンド名	ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券（米ドル建て）
投資目的	成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	米国の金融取引所に上場される株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

（2021年4月1日から2021年9月30日まで）

### ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

（米ドル）

収益	
受取配当金	67,498,015
貸株収益	17,096
総運用収益	<u>67,515,111</u>
費用	
助言報酬	( 8,524,130)
サービス報酬	( 133,951)
運営費用合計	<u>( 8,658,081)</u>
純費用	<u>( 8,658,081)</u>
純運用収益	<u>58,857,030</u>
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引益	( 1,391,359)
株式売却益	26,145,633
純未実現損益	<u>24,754,274</u>
未実現評価益（減価償却費）の純増	<u>132,963,663</u>
純実現および未実現投資利益	<u>157,717,937</u>
期中純利益	<u>216,574,967</u>

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのSemi-Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細 (2021年9月30日現在)

## ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Microsoft Corp	1,232,809	347,553,513	5.64	United States
Apple Inc	2,145,908	303,645,982	4.93	United States
Johnson & Johnson	1,685,957	272,282,056	4.42	United States
Verizon Communications Inc	4,495,070	242,778,731	3.94	United States
Pfizer Inc	4,983,182	214,326,658	3.48	United States
Procter & Gamble Co/The	1,500,595	209,783,181	3.40	United States
Coca-Cola Co/The	3,451,429	181,096,480	2.94	United States
Altria Group Inc	3,876,005	176,435,748	2.86	United States
Cisco Systems Inc	3,226,760	175,632,547	2.85	United States
PepsiCo Inc/NC	1,018,653	153,215,598	2.49	United States
Merck & Co Inc/NJ	1,919,441	144,169,214	2.34	United States
Intel Corp	2,561,986	136,502,614	2.21	United States
UnitedHealth Group Inc	340,995	133,240,386	2.16	United States
Comcast Corp	2,152,219	120,373,609	1.95	United States
Texas Instruments Inc	549,320	105,584,797	1.71	United States
Eli Lilly & Co	425,702	98,358,447	1.60	United States
Oracle Corp	1,123,527	97,892,908	1.59	United States
Bristol-Myers Squibb Co	1,619,486	95,824,987	1.55	United States
3M Co	507,580	89,039,684	1.44	United States
Amgen Inc	396,139	84,238,958	1.37	United States
United Parcel Service Inc	447,334	81,459,521	1.32	United States
Nextera Energy	961,517	75,498,315	1.22	United States
Honeywell International Inc	315,693	67,015,310	1.09	United States
Union Pacific Corp	334,135	65,493,801	1.06	United States
Caterpillar Inc	325,959	62,574,349	1.02	United States
Qualcomm Inc	479,842	61,890,021	1.00	United States
Lowe's Cos Inc	289,644	58,757,182	0.95	United States
Visa Inc	245,623	54,712,523	0.89	United States
Target Corp	205,930	47,110,606	0.76	United States
Automatic Data Processing Inc	213,476	42,678,122	0.69	United States
General Dynamics Corp	217,469	42,630,448	0.69	United States
Mastercard Inc	113,860	39,586,845	0.64	United States
Costco Wholesale Corp	85,875	38,587,931	0.63	United States
Illinois Tool Works Inc	184,592	38,142,245	0.62	United States
Nike Inc	259,919	37,748,036	0.61	United States
Emerson Electric Co	382,109	35,994,668	0.58	United States
CME Group Inc	177,017	34,231,547	0.56	United States
General Mills Inc	549,921	32,896,274	0.53	United States
Deere & Co	97,239	32,581,872	0.53	United States
Marsh & McLennan Cos	213,589	32,343,782	0.52	United States
Waste Management Inc	205,557	30,701,994	0.50	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Northrop Grumman Corp	84,281	30,353,802	0.49	United States
Air Products & Chemicals Inc	115,881	29,678,283	0.48	United States
Applied Materials Inc	215,289	27,714,153	0.45	United States
T Rowe Price Group Inc	140,885	27,712,080	0.45	United States
Anthem Inc	73,680	27,467,904	0.45	United States
Analog Devices Inc	153,379	25,687,915	0.42	United States
Paychex Inc	228,049	25,644,110	0.42	United States
Norfolk Southern Corp	106,223	25,413,853	0.41	United States
Travelers Cos Inc/The	167,006	25,386,582	0.41	United States
Keurig Dr Pepper Inc	727,910	24,865,406	0.40	United States
International Paper Co	427,901	23,928,224	0.39	United States
Stryker Corp	90,480	23,861,386	0.39	United States
Nucor Corp	223,681	22,030,342	0.36	United States
S&P Global Inc	51,839	22,025,873	0.36	United States
L3Harris Technologies Inc	99,994	22,022,679	0.36	United States
Intuit Inc	40,389	21,790,269	0.35	United States
Cummins Inc	95,785	21,509,480	0.35	United States
Allstate Corp/The	165,817	21,110,162	0.34	United States
Kellogg Co	325,802	20,825,264	0.34	United States
CSX Corp	691,194	20,556,110	0.33	United States
Lam Research Corp	34,984	19,911,144	0.32	United States
Kroger Co/The	464,483	18,779,048	0.30	United States
IntercontinentalExchange Group	161,842	18,582,698	0.30	United States
Hartford Financial Services Grp	259,975	18,263,244	0.30	United States
Ameriprise Financial Inc	67,749	17,893,866	0.29	United States
Republic Services Inc	147,968	17,765,038	0.29	United States
KLA Corp	51,476	17,219,237	0.28	United States
Fidelity National Information	141,395	17,204,944	0.28	United States
eBay Inc	237,384	16,538,543	0.27	United States
Danaher Corp	54,167	16,490,601	0.27	United States
Fastenal Co	307,000	15,844,270	0.26	United States
Rockwell Automation Inc/DE	53,129	15,622,051	0.25	United States
Tyson Foods Inc	195,617	15,442,006	0.25	United States
Estee Lauder Cos Inc/The	50,821	15,242,743	0.25	United States
Best Buy Co Inc	143,719	15,192,535	0.25	United States
Sherwin-Williams Co/The	53,764	15,039,404	0.24	United States
Weyerhaeuser Co	421,974	15,009,615	0.24	United States
Nvidia Corp	72,273	14,972,075	0.24	United States
NetApp Inc	162,763	14,609,607	0.24	United States
Hershey Co/The	82,568	13,974,634	0.23	United States
Constellation Brands Inc	65,306	13,759,321	0.22	United States
Pioneer Natural Resources Co	81,975	13,649,657	0.22	United States
PPG Industries Inc	94,195	13,470,827	0.22	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Ecolab Inc	64,068	13,365,866	0.22	United States
Fidelity National Financial Inc	291,671	13,224,363	0.21	United States
Fedex Corp	60,151	13,190,513	0.21	United States
Conagra Brands Inc	385,127	13,044,251	0.21	United States
Nasdaq Inc	66,997	12,931,761	0.21	United States
Baxter International Inc	159,059	12,793,115	0.21	United States
Parker Hannifin Corp	43,715	12,223,588	0.20	United States
Clorox Co	73,076	12,102,116	0.20	United States
Stanley Black & Decker Inc.	67,699	11,868,312	0.19	United States
Hormel Foods Corp	284,709	11,673,069	0.19	United States
Arthur J Gallagher & Co	76,921	11,434,307	0.19	United States
Diamondback Energy Inc	120,662	11,423,072	0.19	United States
Zoetis Inc	57,231	11,110,826	0.18	United States
Paccar Inc	134,996	10,653,884	0.17	United States
Thermo Fisher Scientific Inc	18,408	10,517,043	0.17	United States
Cintas Corp	26,933	10,252,316	0.17	United States
Lennar Corp	108,616	10,175,147	0.17	United States
Cognizant Technology Solutions	136,770	10,149,702	0.16	United States
Dollar General Corp	46,213	9,803,626	0.16	United States
Dover Corp	63,031	9,801,321	0.16	United States
Microchip Technology Inc	61,507	9,440,709	0.15	United States
Campbell Soup Co	225,779	9,439,820	0.15	United States
Hasbro Inc	105,185	9,384,606	0.15	United States
DR Horton Inc	109,074	9,158,944	0.15	United States
Ares Management Corp - A	123,894	9,147,094	0.15	United States
Nortonlifelock Inc	361,506	9,146,102	0.15	United States
Amphenol Corp	124,548	9,120,650	0.15	United States
Skyworks Solutions Inc	55,026	9,067,184	0.15	United States
Celanese Corp	59,231	8,922,558	0.14	United States
Quest Diagnostics Inc/DE	60,751	8,827,728	0.14	United States
WW Grainger Inc	21,642	8,506,605	0.14	United States
Steel Dynamics Inc	144,234	8,434,804	0.14	United States
Onemain Holdings Inc	152,190	8,420,673	0.14	United States
Snap-On Inc	39,607	8,275,883	0.13	United States
Packaging Corp of America	59,140	8,128,202	0.13	United States
Agilent Technologies Inc	50,453	7,947,861	0.13	United States
McCormick & Co Inc/MD	97,167	7,873,442	0.13	United States
Humana Inc	19,530	7,600,100	0.12	United States
Avery Dennison Corp	36,632	7,590,517	0.12	United States
Brown-Forman Corp	112,698	7,551,893	0.12	United States
Williams-Sonoma Inc	42,476	7,532,269	0.12	United States
Tractor Supply Company	36,826	7,461,316	0.12	United States
Activision Blizzard Inc	96,178	7,443,215	0.12	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
ResMed Inc	27,788	7,323,527	0.12	United States
Broadridge Financial Solutions Inc.	43,615	7,268,004	0.12	United States
CDW Corp/DE	39,851	7,253,679	0.12	United States
Hanesbrands Inc	409,438	7,025,956	0.11	United States
East West Bancorp Inc	89,954	6,975,033	0.11	United States
Equifax Inc	27,481	6,964,235	0.11	United States
CH Robinson Worldwide Inc	79,975	6,957,825	0.11	United States
Albemarle Corp	30,882	6,762,232	0.11	United States
Signature Bank/New York NY	24,385	6,639,548	0.11	United States
Lamar Advertising Co	58,232	6,606,420	0.11	United States
Penske Auto Group Inc	65,434	6,582,660	0.11	United States
Roper Technologies Inc	14,694	6,555,434	0.11	United States
Robert Half International Inc	65,111	6,532,587	0.11	United States
Xylem Inc/NY	52,029	6,434,947	0.10	United States
Cboe Global Markets Inc	51,581	6,388,823	0.10	United States
Expeditors International of Wa	53,250	6,343,673	0.10	United States
Kansas City Southern	23,081	6,246,642	0.10	United States
Church & Dwight Co Inc	75,053	6,197,126	0.10	United States
Hubbell Inc	34,262	6,190,116	0.10	United States
Progressive Corp/The	65,025	5,877,610	0.10	United States
Polaris Inc	45,406	5,433,282	0.09	United States
Electronic Arts Inc	38,087	5,417,876	0.09	United States
Vulcan Materials Co	31,505	5,329,386	0.09	United States
First Republic Bank/San Franci	27,534	5,310,758	0.09	United States
Dick's Sporting Goods, Inc.	44,214	5,295,511	0.09	United States
Cerner Corp	74,817	5,276,095	0.09	United States
Western Alliance Bancorp	46,811	5,093,973	0.08	United States
BorgWarner Inc	117,465	5,075,663	0.08	United States
Verisk Analytics Inc	24,859	4,978,512	0.08	United States
Assurant Inc	31,513	4,971,176	0.08	United States
Cabot Oil & Gas Corp	226,305	4,924,397	0.08	United States
Service Corp International	81,508	4,911,672	0.08	United States
Huntington Ingalls Industries Inc	25,246	4,873,993	0.08	United States
FMC Corp	53,041	4,856,434	0.08	United States
RPM International Inc	62,258	4,834,334	0.08	United States
Ingredion Inc	54,201	4,824,431	0.08	United States
Martin Marietta Materials Inc	13,823	4,723,043	0.08	United States
Global Payments Inc	29,687	4,678,077	0.08	United States
Ametek Inc	37,240	4,618,132	0.07	United States
IDEX Corp	21,601	4,470,327	0.07	United States
News Corp	187,094	4,402,322	0.07	United States
Leidos Holdings Inc.	45,636	4,386,989	0.07	United States
Healthcare Realty Trust Inc	142,768	4,251,631	0.07	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
AO Smith Corp	69,477	4,242,960	0.07	United States
Booz Allen Hamilton Holding Co	51,912	4,119,217	0.07	United States
Fortune Brands Home & Security	44,592	3,987,417	0.06	United States
Hunt (JB) Transprt Svcs Inc	23,272	3,891,544	0.06	United States
Monolithic Power Systems Inc	7,768	3,764,994	0.06	United States
LPL Financial Holdings Inc	23,659	3,708,785	0.06	United States
Clearway Energy Inc	122,247	3,700,417	0.06	United States
Brown & Brown Inc	66,362	3,679,773	0.06	United States
Carlisle Cos Inc	18,501	3,677,814	0.06	United States
Factset Research Systems Inc	9,284	3,665,138	0.06	United States
Lincoln Electric Holdings Inc	28,209	3,633,037	0.06	United States
Westlake Chemical Corp	39,348	3,586,177	0.06	United States
Pool Corp	7,982	3,467,461	0.06	United States
Nexstar Media Group Inc	22,588	3,432,472	0.06	United States
Pulte Homes Inc	73,688	3,383,753	0.05	United States
Thor Industries Inc	27,514	3,377,619	0.05	United States
Graco Inc	47,392	3,316,018	0.05	United States
Gentex Corp	100,279	3,307,201	0.05	United States
Erie Indemnity Co	18,326	3,269,725	0.05	United States
Toro Co	32,920	3,206,737	0.05	United States
Citrix Systems Inc	29,353	3,151,632	0.05	United States
Mosaic Co/The	88,066	3,145,718	0.05	United States
Nordson Corp	13,124	3,125,481	0.05	United States
Donaldson Co Inc	54,374	3,121,611	0.05	United States
MSC Industrial Direct Co	38,565	3,092,527	0.05	United States
Evercore Inc	22,665	3,029,631	0.05	United States
Jack Henry & Associates Inc	18,404	3,019,360	0.05	United States
Old Dominion Freight Line Inc	10,480	2,997,070	0.05	United States
Rollins Inc	81,131	2,866,358	0.05	United States
Owens Corning	32,385	2,768,918	0.04	United States
Graphic Packaging Holding Co	145,284	2,766,207	0.04	United States
Louisiana-Pacific Corp	44,491	2,730,413	0.04	United States
Oshkosh Corp	26,661	2,729,287	0.04	United States
Scotts Miracle-Gro Co/The	18,635	2,727,419	0.04	United States
Potlatch Deltic Corp	52,215	2,693,250	0.04	United States
MDC Holdings Inc	54,415	2,542,269	0.04	United States
SEI Investments Co	41,555	2,464,212	0.04	United States
West Pharmaceutical Services Inc	5,701	2,420,303	0.04	United States
Lancaster Colony Corp	14,077	2,376,338	0.04	United States
Aptargroup Inc	19,390	2,314,197	0.04	United States
MGIC Investment Corp	151,307	2,263,553	0.04	United States
Spectrum Brands Holdings Inc	22,886	2,189,504	0.04	United States
WR Berkley Corp	29,845	2,184,057	0.04	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
SLM Corp	119,277	2,099,275	0.03	United States
Voya Financial Inc	34,018	2,088,365	0.03	United States
Avient Corp	44,857	2,079,122	0.03	United States
Morningstar Inc	7,863	2,036,753	0.03	United States
AGCO Corp	16,581	2,031,670	0.03	United States
Regal Beloit Corp	13,039	1,960,283	0.03	United States
Avnet Inc	52,772	1,950,981	0.03	United States
MAXIMUS Inc	23,370	1,944,384	0.03	United States
Advance Auto Parts Inc	9,288	1,940,170	0.03	United States
Bio-Techne Corp	3,995	1,935,857	0.03	United States
Houlihan Lokey Inc	20,877	1,922,772	0.03	United States
NewMarket Corp	5,514	1,867,978	0.03	United States
TransUnion	16,548	1,858,506	0.03	United States
Wendy's Co/The	85,698	1,857,933	0.03	United States
KBR Inc	46,570	1,834,858	0.03	United States
Science Applications International Corp	21,402	1,831,155	0.03	United States
Cohen & Steers Inc	21,774	1,824,008	0.03	United States
BWX Technologies Inc	33,193	1,787,775	0.03	United States
Sensient Technologies Corp	19,562	1,781,707	0.03	United States
Valmont Industries Inc	7,526	1,769,513	0.03	United States
LCI Industries	13,113	1,765,403	0.03	United States
Toll Brothers Inc	31,294	1,730,245	0.03	United States
Teradyne Inc	15,808	1,725,759	0.03	United States
Energizer Holdings Inc	43,609	1,702,931	0.03	United States
MSA Safety Inc	11,667	1,699,882	0.03	United States
Insperty Inc	15,121	1,674,500	0.03	United States
Globe Life Inc	18,691	1,664,060	0.03	United States
Allison Transmission Holdings	46,987	1,659,581	0.03	United States
Air Lease Corp	42,077	1,655,309	0.03	United States
MarketAxess Holdings Inc	3,879	1,631,857	0.03	United States
Tetra Tech Inc	10,547	1,575,089	0.03	United States
Teleflex Inc	4,162	1,567,201	0.03	United States
Entegris Inc	12,300	1,548,570	0.03	United States
Primerica Inc	10,074	1,547,669	0.03	United States
Simpson Manufacturing Co Inc	14,457	1,546,465	0.03	United States
Dolby Laboratories Inc	17,398	1,531,024	0.02	United States
Gatx Corp	17,062	1,528,073	0.02	United States
Hillenbrand Inc	35,474	1,512,966	0.02	United States
Casey's General Stores Inc	7,857	1,480,652	0.02	United States
Selective Insurance Group	19,373	1,463,243	0.02	United States
Foot Locker Inc	31,860	1,454,728	0.02	United States
Exponent Inc	11,867	1,342,751	0.02	United States
Lear Corp	8,287	1,296,750	0.02	United States



銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
MKS Instruments Inc	8,579	1,294,657	0.02	United States
KB Home	33,019	1,285,099	0.02	United States
Cable One Inc	688	1,247,433	0.02	United States
Armstrong World Industries Inc	12,764	1,218,579	0.02	United States
Brooks Automation Inc	11,881	1,216,020	0.02	United States
Silgan Holdings Inc	30,960	1,187,626	0.02	United States
Worthington Industries Inc	22,255	1,172,839	0.02	United States
Cognex Corp	13,476	1,081,045	0.02	United States
Advanced Drainage Systems Inc	9,906	1,071,532	0.02	United States
Lithia Motors Inc	3,353	1,063,035	0.02	United States
Bruker Corp	13,469	1,051,929	0.02	United States
Landstar System Inc	6,604	1,042,243	0.02	United States
CMC Materials Inc	8,195	1,009,870	0.02	United States
Churchill Downs Inc	3,883	932,231	0.02	United States
EMCOR Group Inc	7,629	880,234	0.01	United States
Pennymac Financial Services	14,375	878,744	0.01	United States
TTEC Holdings Inc	8,401	785,746	0.01	United States
Woodward Inc	6,404	724,933	0.01	United States
UFP Industries Inc	9,760	663,485	0.01	United States
Murphy USA Inc	3,805	636,424	0.01	United States
Watts Water Technologies Inc	3,291	553,184	0.01	United States
Chemed Corp	1,173	545,586	0.01	United States
Franklin Electric Co Inc	6,529	521,341	0.01	United States
Curtiss-Wright Corp	3,939	497,023	0.01	United States
Universal Display Corp	2,841	485,697	0.01	United States
Power Integrations Inc	4,759	471,093	0.01	United States
EnerSys	5,791	431,082	0.01	United States
Werner Enterprises Inc	8,980	397,545	0.01	United States
WD-40 Co	1,676	387,960	0.01	United States
Acuity Brands Inc	2,191	379,854	0.01	United States
Brink's Co/The	5,728	362,582	0.01	United States
Balchem Corp	2,436	353,391	0.01	United States
Heico Corp	2,632	347,082	0.01	United States
John Bean Technologies Corp	2,252	316,519	0.01	United States
Unifirst Corp/MA	1,422	302,346	0.00	United States
Ensign Group Inc/The	3,717	278,366	0.00	United States
Altra Industrial Motion Corp	5,032	278,521	0.00	United States
Ormat Technologies Inc	3,546	236,199	0.00	United States
AAON Inc	1,559	101,865	0.00	United States
Cooper Cos Inc/The	244	100,848	0.00	United States
United States Steel Corp	2,525	55,474	0.00	United States
Cigna Corp	119	23,819	0.00	United States

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

ファンド名	ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券 (米ドル建て)
投資目的	成長性があり配当の支払いがある北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	北米を除く世界の先進国株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

(2021年4月1日から2021年9月30日まで)

### ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド (米ドル)

収益	
受取配当金	19,629,361
関連会社からの受取配当	19,816
現金以外の受取配当	17,804
利子	—
貸株収益	42,577
総運用収益	19,709,558
費用	
助言報酬	( 2,931,956)
サービス報酬	( 22,242)
運営費用合計	( 2,954,198)
経費免除	1,861
純費用	( 2,952,337)
純運用収益	16,757,221
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引費用	( 725,977)
株式売却益	—
先物取引	—
為替取引費用	26,159,208
為替予約取引	( 374,510)
純実現損益	25,058,721
未実現評価損益 (減価償却費) の純増	
運用取引益	27,436,010
為替取引	( 4,524,868)
為替予約取引の評価益	57,697
未実現評価益 (減価償却費) の純増	22,968,839
純実現および未実現投資利益	48,027,560
期中純利益	64,784,781

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのSemi-Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細 (2021年9月30日現在)

## ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Rio Tinto Plc	848,087	56,186,777	5.46	United Kingdom
Unilever PLC	1,010,261	54,555,541	5.30	United Kingdom
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	69,136	49,685,616	4.83	France
BHP Group Ltd	1,696,761	46,096,911	4.48	Australia
Softbank Corp	3,136,500	42,574,315	4.14	Japan
Roche Holding AG	105,437	38,649,496	3.76	Switzerland
GlaxoSmithKline PLC	2,028,391	38,388,204	3.73	United Kingdom
Sap AG	247,914	33,581,953	3.26	Germany
Linde PLC	110,621	32,833,097	3.19	United Kingdom
Novo Nordisk A/S	326,601	31,631,343	3.08	Denmark
ASML Holding NV	39,965	29,916,432	2.91	Netherlands
Rio Tinto Ltd	277,473	20,079,347	1.95	Australia
Relx PLC	691,768	20,026,049	1.95	United Kingdom
Roche Holding AG	44,228	18,225,056	1.77	Switzerland
Tokyo Electron Ltd	35,958	16,007,474	1.56	Japan
China Overseas Land & Investment Ltd	6,838,527	15,583,934	1.52	Hong Kong
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	251,200	15,482,489	1.51	Hong Kong
Partners Group Holding Ag	9,735	15,304,044	1.49	Switzerland
Bridgestone Corp	257,200	12,231,263	1.19	Japan
Siemens Healthineers Ag	184,822	12,033,725	1.17	Germany
Kuehne + Nagel International AG	34,246	11,725,543	1.14	Switzerland
Hermes International	7,830	10,857,733	1.06	France
Neste OYJ	177,497	10,073,626	0.98	Finland
Kone Oyj	133,589	9,410,140	0.91	Finland
Murata Manufacturing Co Ltd	100,220	8,946,370	0.87	Japan
Givaudan SA	1,951	8,913,718	0.87	Switzerland
Atlas Copco AB-A Shs	142,335	8,658,656	0.84	Sweden
CSL Ltd/Australia	40,207	8,521,373	0.83	Australia
Sony Group Corp	72,500	8,093,099	0.79	Japan
Infineon Technologies AG	194,751	8,018,229	0.78	Germany
Orsted	53,723	7,107,134	0.69	Denmark
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	181,400	6,670,708	0.65	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	106,300	6,508,999	0.63	Japan
Ashtead Group PLC	82,781	6,301,940	0.61	United Kingdom
Geberit AG	8,204	6,059,448	0.59	Switzerland
ASM International NV	15,199	5,957,353	0.58	Netherlands
Wolters Kluwer	55,745	5,916,587	0.58	Netherlands
Techtronic Industries Co	296,500	5,907,414	0.57	Hong Kong
Astellas Pharma Inc	350,200	5,783,047	0.56	Japan
Coloplast A/S	36,320	5,697,555	0.55	Denmark

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Atlas Copco AB-B Shs	110,955	5,688,179	0.55	Sweden
Goodman Group	352,398	5,518,748	0.54	Australia
Essity Aktiebolag-B	172,726	5,370,201	0.52	Sweden
Keyence Corp	8,900	5,344,387	0.52	Japan
Sika Ag-Reg	15,072	4,795,379	0.47	Switzerland
Kao Corp	78,900	4,706,068	0.46	Japan
Fast Retailing Co Ltd	6,281	4,643,127	0.45	Japan
Berkeley Group Holdings/The	77,971	4,585,868	0.45	United Kingdom
Daikin Industries Ltd	20,900	4,581,797	0.45	Japan
Hoya Corp	27,700	4,338,405	0.42	Japan
Hargreaves Lansdown PLC	216,340	4,175,716	0.41	United Kingdom
Vestas Wind Systems A/S	99,052	3,975,295	0.39	Denmark
Brambles Industries Ltd	508,534	3,956,248	0.38	Australia
Ferrari NV	18,820	3,946,780	0.38	Italy
Ferrexpo PLC	858,253	3,786,443	0.37	United Kingdom
Knorr-Bremse AG	33,281	3,573,219	0.35	Germany
Bandai Namco Holdings Inc	44,000	3,312,570	0.32	Japan
Singapore Exchange Ltd	444,400	3,266,877	0.32	Singapore
Evolution AB	20,100	3,066,275	0.30	Sweden
EQT AB	71,935	3,009,437	0.29	Sweden
Shionogi & Co Ltd	43,600	2,990,942	0.29	Japan
Recordati SpA	51,169	2,981,720	0.29	Italy
Mineral Resources Ltd	90,415	2,926,599	0.28	Australia
Trend Micro Inc	52,100	2,904,432	0.28	Japan
Bunzl PLC	87,448	2,894,704	0.28	United Kingdom
Croda International Plc	25,051	2,885,952	0.28	United Kingdom
Smith & Nephew PLC	163,978	2,845,554	0.28	United Kingdom
Eisai Co Ltd	37,175	2,797,413	0.27	Japan
Domino's Pizza Enterprises Ltd	23,657	2,742,043	0.27	Australia
Advantest Corp	30,411	2,733,787	0.27	Japan
Logitech International-Reg	30,185	2,694,113	0.26	Switzerland
Jeronimo Martins SGPS SA	127,113	2,535,336	0.25	Portugal
IMI PLC	112,739	2,523,394	0.25	United Kingdom
Novozymes A/S	36,108	2,476,196	0.24	Denmark
Nomura Research Institute Ltd	66,100	2,452,646	0.24	Japan
Euronext NV	21,600	2,445,755	0.24	Netherlands
Valmet Corp	66,819	2,426,966	0.24	Finland
Intertek Group PLC	35,469	2,380,232	0.23	United Kingdom
BE Semiconductor Industries	29,131	2,318,056	0.23	Netherlands
DSV Panalpina A/S	9,494	2,279,501	0.22	Denmark
Ashmore Group PLC	478,551	2,197,737	0.21	United Kingdom
Axfood AB	90,610	2,171,893	0.21	Sweden
Symex Corp	16,736	2,089,469	0.20	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,711,481	2,053,430	0.20	China
Verallia	58,878	2,033,452	0.20	France
Disco Corp	6,991	1,964,310	0.19	Japan
Schindler Holding AG	7,241	1,949,873	0.19	Switzerland
Royal Unibrew A/S	15,833	1,909,999	0.19	Denmark
Toei Animation Co Ltd	10,200	1,886,874	0.18	Japan
Otsuka Corp	36,200	1,862,317	0.18	Japan
Charter Hall Group	148,305	1,837,248	0.18	Australia
Nissan Chemical Corp	30,268	1,774,167	0.17	Japan
Obic Co Ltd	9,100	1,742,926	0.17	Japan
STMicroelectronics NV	39,309	1,720,466	0.17	Netherlands
BlueScope Steel Ltd	114,811	1,700,142	0.17	Australia
FAES Farma SA	433,719	1,698,986	0.17	Spain
Oracle Corp Japan	19,300	1,698,642	0.17	Japan
China Overseas Grand Oceans Grp Inc	2,770,000	1,697,302	0.17	Hong Kong
SFS Group AG	12,436	1,695,727	0.16	Switzerland
Symrise AG	12,873	1,695,563	0.16	Germany
SCSK Corp	79,200	1,679,473	0.16	Japan
USS Co Ltd	97,100	1,664,820	0.16	Japan
Sartorius Stedim Biotech	2,855	1,600,468	0.16	France
Grifols SA	64,731	1,581,421	0.15	Spain
Spirax-Sarco Engineering PLC	7,823	1,579,057	0.15	United Kingdom
Zozo Inc	40,900	1,537,759	0.15	Japan
Daifuku Co Ltd	16,200	1,527,439	0.15	Japan
ABC-Mart Inc	26,500	1,503,428	0.15	Japan
Terumo Corp	30,600	1,449,438	0.14	Japan
Hikari Tsushin Inc	8,500	1,439,077	0.14	Japan
Kakaku.com Inc	44,191	1,435,737	0.14	Japan
Fuchs Petrolub Se	38,654	1,414,723	0.14	Germany
Orion Oyj	35,429	1,406,320	0.14	Finland
Yamaha Corp	22,100	1,396,415	0.14	Japan
Gaztransport Et Technigaz SA	18,607	1,396,307	0.14	France
Trigano SA	7,360	1,386,957	0.13	France
Halma PLC	35,367	1,355,268	0.13	United Kingdom
JB Hi-Fi Ltd	40,779	1,340,870	0.13	Australia
Unicharm Corp	29,800	1,321,803	0.13	Japan
Evolution Mining Ltd	520,515	1,312,220	0.13	Australia
Dermapharm Holding SE	12,990	1,255,567	0.12	Germany
Minebea Mitsumi Co Ltd	48,900	1,255,206	0.12	Japan
SG Holdings Co Ltd	43,600	1,242,644	0.12	Japan
Bodycote PLC	103,447	1,223,962	0.12	United Kingdom
Kyudenko Corp	36,100	1,200,367	0.12	Japan
Interpump Group SpA	18,472	1,198,855	0.12	Italy

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Bucher Industries AG	2,499	1,194,784	0.12	Switzerland
Sweco Ab-B Shs	75,028	1,185,210	0.12	Sweden
Wisdomtree International Quality Dividend Growth Fund	30,722	1,169,894	0.11	United States
Epiroc AB-B	64,497	1,148,974	0.11	Sweden
Fresnillo Plc	105,530	1,111,865	0.11	United Kingdom
Yaskawa Electric Corp	22,900	1,108,313	0.11	Japan
Lifco Ab-B Shs	40,882	1,102,829	0.11	Sweden
Bechtle AG	15,473	1,063,393	0.10	Germany
DiaSorin SpA	5,041	1,059,495	0.10	Italy
Temenos Group AG	7,556	1,029,498	0.10	Switzerland
Games Workshop Group Plc	7,158	991,208	0.10	United Kingdom
Beijer Ref AB	48,054	957,944	0.09	Sweden
Melexis NV	8,949	954,173	0.09	Belgium
H Lundbeck A/S	34,504	938,144	0.09	Denmark
Beach Energy Ltd	868,705	938,126	0.09	Australia
Borregaard ASA	38,456	936,151	0.09	Norway
Kose Corp	7,800	935,371	0.09	Japan
Moneysupermarket.com Group PLC	324,203	931,107	0.09	United Kingdom
NGK Spark Plug Co Ltd	58,000	910,742	0.09	Japan
Nitori Co Ltd	4,501	891,930	0.09	Japan
Benefit One Inc	18,800	889,662	0.09	Japan
HomeServe PLC	72,645	885,966	0.09	United Kingdom
Outsourcing Inc	47,700	865,718	0.08	Japan
Rotork PLC	182,635	858,941	0.08	United Kingdom
Prosegur Comp Seguridad - Regd	281,074	837,179	0.08	Spain
Strauss Group	28,560	835,779	0.08	Israel
Olympus Corporation	37,600	827,823	0.08	Japan
Mycronic AB	32,675	815,703	0.08	Sweden
Shimadzu Corp	18,000	792,920	0.08	Japan
Prosegur Cash Sa	931,324	751,233	0.07	Spain
T-Gaia Corp	41,400	737,278	0.07	Japan
Carl Zeiss Meditec AG	3,814	733,980	0.07	Germany
Nemetschek Se	6,887	723,939	0.07	Germany
Kardex Holding AG	2,539	719,907	0.07	Switzerland
en-japan Inc	19,550	712,263	0.07	Japan
Sheng Siong Group Ltd	652,900	711,765	0.07	Singapore
Nihon Unisys Ltd	27,000	705,400	0.07	Japan
Meitec Corp	12,600	699,028	0.07	Japan
Technopro Holdings Inc	22,800	691,714	0.07	Japan
Sanwa Holdings Corp	52,400	683,795	0.07	Japan
Uponor Corp	26,994	671,995	0.07	Finland
Technology One Ltd	80,965	664,391	0.06	Australia
Pan Pacific Intl Hldgs Co	31,300	650,266	0.06	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Asahi Holdings Inc	34,300	624,056	0.06	Japan
NIB Holdings Ltd/Australia	122,320	615,854	0.06	Australia
Nihon M&A Center Inc	20,800	614,259	0.06	Japan
Horiba Ltd	8,700	611,320	0.06	Japan
Starts Corp Inc	24,300	580,412	0.06	Japan
Tokuyama Corp	30,000	577,549	0.06	Japan
Addtech AB-B Shares	32,262	575,281	0.06	Sweden
Seria Co Ltd	16,100	564,203	0.05	Japan
Kobe Bussan Co Ltd	17,000	556,890	0.05	Japan
Hilton Food Group Ltd	35,081	553,427	0.05	United Kingdom
IMCD Group NV	2,882	551,951	0.05	Netherlands
Sundrug Co Ltd	17,500	534,842	0.05	Japan
Cranswick PLC	10,791	519,728	0.05	United Kingdom
Northern Star Resources Ltd	83,481	512,571	0.05	Australia
CMC Markets Plc	133,520	511,290	0.05	United Kingdom
Sumitomo Forestry Co Ltd	26,500	509,218	0.05	Japan
Pigeon Corp	21,400	498,678	0.05	Japan
Ariake Japan Co Ltd	7,900	498,463	0.05	Japan
Koito Manufacturing Co Ltd	8,200	495,344	0.05	Japan
Matrix IT Ltd	18,382	490,069	0.05	Israel
Elekta AB	41,176	462,848	0.05	Sweden
Also Holding Ag-Reg	1,578	456,729	0.04	Switzerland
AJ Bell Plc	82,487	443,773	0.04	United Kingdom
Ryohin Keikaku Co Ltd	18,400	412,279	0.04	Japan
Cancom SE	6,754	400,927	0.04	Germany
RWS Holdings PLC	43,918	370,994	0.04	United Kingdom
FDM Group Holdings PLC	21,542	367,144	0.04	United Kingdom
Daiwabo Holdings Co Ltd	22,300	360,158	0.04	Japan
Dip Corp	9,200	351,261	0.03	Japan
CyberAgent Inc	17,500	339,727	0.03	Japan
China Tobacco International	159,000	339,460	0.03	Hong Kong
St Barbara Ltd	340,371	329,462	0.03	Australia
Davide Campari-Milano NV	22,912	323,426	0.03	Italy
Vitasoy International Holdings	126,000	320,477	0.03	Hong Kong
Softwareone Holding Ag	14,422	317,706	0.03	Switzerland
Nifco Inc/Japan	10,100	315,469	0.03	Japan
Maytronics Ltd.	12,753	301,456	0.03	Israel
Nexon Co Ltd	18,000	291,517	0.03	Japan
Biomerieux	2,453	280,197	0.03	France
Spirent Communications PLC	67,742	255,387	0.02	United Kingdom
GungHo Online Entertainment Inc	13,889	255,436	0.02	Japan
NSD Co Ltd	13,900	254,392	0.02	Japan
Fagron	12,848	251,644	0.02	Belgium

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Fevertree Drinks PLC	8,000	251,225	0.02	United Kingdom
Tokmanni Group Corp	10,264	250,518	0.02	Finland
Elecom Co Ltd	14,800	237,835	0.02	Japan
Digital Arts Inc	2,800	227,363	0.02	Japan
Nippon Shinyaku Co Ltd	2,700	225,050	0.02	Japan
Elders Ltd	23,854	210,734	0.02	Australia
Codan Ltd/Australia	21,658	199,782	0.02	Australia
Zignago Vetro SpA	9,970	197,355	0.02	Italy
Breville Group Ltd	9,368	196,851	0.02	Australia
Milbon Co Ltd	3,200	196,460	0.02	Japan
Lagercrantz Group Ab-B Shs	16,155	193,707	0.02	Sweden
McDonalds Holdings Co Japan Ltd	4,100	193,287	0.02	Japan
Netwealth Group Ltd	16,752	176,188	0.02	Australia
Workman Co Ltd	2,600	164,750	0.02	Japan
DTS Corp	7,100	163,795	0.02	Japan
Fancl Corp	4,700	156,070	0.02	Japan
Gamma Communications Plc	5,728	141,337	0.01	United Kingdom
SMS Co Ltd	3,600	131,804	0.01	Japan
Eckert & Ziegler Strahlen Und	971	125,588	0.01	Germany
Sakai Moving Service Co Ltd	2,600	113,251	0.01	Japan
Compugroup Medical Se & Co K	1,196	98,552	0.01	Germany
Systema Corp	4,800	97,312	0.01	Japan
Avon Rubber Plc	3,553	93,035	0.01	United Kingdom
Okuma Corp	1,700	82,886	0.01	Japan
ARB Corp Ltd	1,907	67,416	0.01	Australia
Mani Inc	2,600	49,728	0.00	Japan
Funai Soken Holdings Inc	1,800	49,043	0.00	Japan
Nojima Corp	1,800	46,510	0.00	Japan
Prestige International Inc	6,000	41,138	0.00	Japan
Create SD Holdings Co Ltd	1,200	40,385	0.00	Japan
BioGaia AB	790	39,868	0.00	Sweden
Kusuri No Aoki Holdings Co Ltd	500	34,461	0.00	Japan
IR Japan Holdings Ltd	300	33,260	0.00	Japan
Wacom Co Ltd/Japan	5,100	32,636	0.00	Japan
Ramelius Resources Ltd	26,105	25,174	0.00	Australia
Fjordkraft Holding ASA	4,377	24,339	0.00	Norway
Lindab International AB	702	17,894	0.00	Sweden
Kotobuki Spirits Co Ltd	200	13,749	0.00	Japan
Japan Lifeline Co Ltd	600	7,378	0.00	Japan

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)