

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7月11日に第12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。

■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・グレード・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・ディビデンド・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・ディビデンド・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。

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

運用報告書（全体版）

第12期

決算日
第12期 2022年7月11日



AOZORA

あおぞら投信株式会社

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＞

050-3199-6343

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 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額 総 額
		円	%		
8 期（2020年7月10日）	円 10,058	円 20	% △2.4	% 92.0	百万円 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
12期（2022年7月11日）	9,978	20	△7.5	90.0	129

（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。

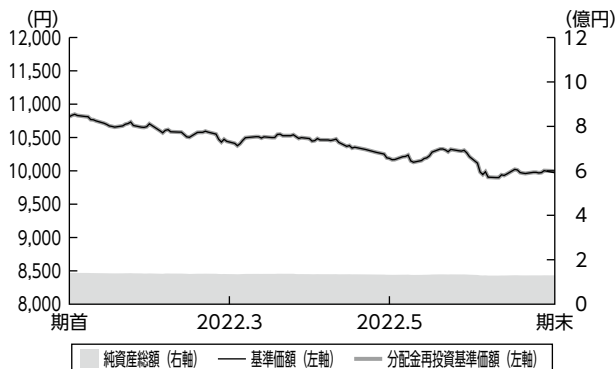
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率
		%	
(期 首) 2022年1月11日	円 10,813	% －	% 90.5
1 月末	10,674	△1.3	90.3
2 月末	10,576	△2.2	90.7
3 月末	10,550	△2.4	91.8
4 月末	10,354	△4.2	93.0
5 月末	10,328	△4.5	92.9
6 月末	9,966	△7.8	94.1
(期 末) 2022年7月11日	9,998	△7.5	90.0

（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（2022年1月12日～2022年7月11日）

基準価額の推移



第12期首：10,813円

第12期末：9,978円（既払分配金20円）

騰落率：△7.5%（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（2022年1月11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9,978円となり、当期のリターンは7.5%（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、好調な欧米主要企業の決算が先進国株式市場のプラス要因となったものの、資源価格の上昇やサプライチェーン（供給網）の混乱、人件費増に伴うインフレ加速／高止まりへの警戒が、主要中央銀行による出口戦略を積極化させる中、先進国債券利回りが急上昇（価格は下落）すると同時に、過剰な金融引き締めによる世界的な景気減速への警戒が強まったことを背景に先進国株式市場および新興国株式市場も大幅に調整したことに加え、ハイ・イールド債券利回りが上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

当期の先進国中短期投資適格債券利回りは大幅に上昇（価格は下落）しました。米国では、雇用統計や消費者物価指数でインフレ加速が確認される中、F R B（米連邦準備制度理事会）が3月に利上げを実施すると同時に、早期Q T（量的引き締め）開始を示唆すると、当期半ばにかけて利回りが上昇しました。その後、サプライチェーンの混乱長期化や、過剰な金融引き締めによる世界的な景気減速への警戒が利回り低下要因となった一方で、労働市場のひっ迫とインフレ加速を背景に、F R Bが追加利上げを実施すると同時に、6月にQ Tを開始すると、F R Bによる出口戦略積極化が意識され、期末にかけて米国債券利回りは大幅に上昇しました。欧州では、当期前半、インフレ加速への警戒から英イングランド銀行（中央銀行）が追加利上げを実施すると同時に、Q T開始を決定したことに加えて、E C B（欧州中央銀行）による年内利上げ観測が強まり、利回りが上昇しました。ロシアのウクライナ侵攻を巡り、投資家のリスク回避姿勢が強まると、安全資産選好／質への逃避が進む中、当期半ばにかけて利回り上昇幅を縮小する展開となりました。しかし、資源価格の高騰や域内のインフレ加速に歯止めがかからない中、スイス中央銀行が予想外的大幅利上げに踏み切ったほか、ノルウェー銀行（中央銀行）や英イングランド銀行も利上げを決定し、E C Bも7月利上げを示唆したことから、欧州債券利回りは大幅上昇しました。

米国短期ハイ・イールド債券利回りは上昇しました。欧米主要企業の良い決算発表がスプレッド縮小要因となった一方、米国債利回りが大幅上昇する中で、ウクライナ情勢の先行き不透明感や商品価格の高騰を背景とするインフレ高止まりや、世界的な景気減速への懸念が強まったことがスプレッド拡大要因となりました。

先進国株式市場は大幅に下落しました。当初は、堅調な欧米企業決算が好感されたものの、インフレ加速への警戒が強まる中、主要中央銀行による出口戦略前倒しへの警戒から、ハイテク株を中心に大幅調整しました。また、ロシアによるウクライナ侵攻激化で投資家のリスク回避姿勢が強まる中、対ロシア制裁に伴って原油価格が急騰し、スタグフレーション（景気後退と物価上昇の同時進行）への警戒が強まったことや、中国での新型コロナ感染再拡大によるロックダウン（都市封鎖）を背景に、サプライチェーンの混乱拡大、主要中央銀行の過剰な金融引き締めによる世界景気の減速懸念から、先進国株式市場は期末にかけて大きく下落しました。

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、以下の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）およびウィズダムツリー・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12月末の資産別データに基づく見直しを行い、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。2022年6月末時点で、先進19カ国の365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した。2022年6月末時点で、41業種118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。2022年6月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、298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。2022年6月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、先進21カ国の243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12期	
	自 2022年1月12日	至 2022年7月11日
当期分配金		20
（対基準価額比率）		0.200
当期の収益		—
当期の収益以外		20
翌期繰越分配対象額		836

（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（2022年 1 月12日～2022年 7 月11日）

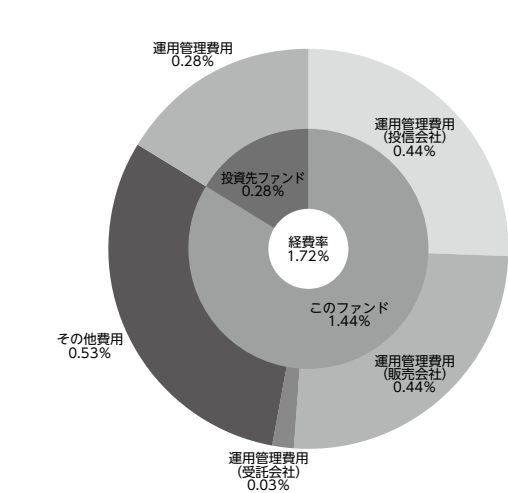
項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	47	0.450	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,408円です。
(投信会社)	(23)	(0.218)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.218)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	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	27	0.263	(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)	(17)	(0.164)	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)	(10)	(0.099)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	75	0.718	

(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)

経費率

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費率（年率）は1.72%です。



経費率 (①+②)	1.72%
①このファンドの費用の比率	1.44%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.28%

(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（2022年1月12日～2022年7月11日）
投資信託証券、投資証券

銘	柄	名	買 付		売 付	
			口	数 金 額	口	数 金 額
外 国	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	□	千円	□	千円
			1,746	1,581	3,964	3,500
			□	千米ドル	□	千米ドル
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	—	—	182	6
			—	—	310	18

（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（2022年1月12日～2022年7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（2022年1月12日～2022年7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（2022年1月12日～2022年7月11日）

該当事項はございません。

■組入資産の明細（2022年7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 ァ ン ド 名		前 期 末	当 期 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額 比 率	
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)	□ 2,450	□ 2,450	千円 29,410	% 22.7
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	67,870	65,652	57,977	44.7
合 計		70,321	68,103	87,387	67.4

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(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 ァ 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	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	□ 2,438	□ 2,256	千米ドル 86	千円 11,739	% 9.0
	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	2,527	2,217	129	17,632	13.6
	合 計	4,965	4,473	215	29,372	22.6

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(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7月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
投 資 証 券	58,782	44.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,977	44.3
投 資 信 託 財 産 総 額	14,101	10.8
	130,860	100.0

(注2) 当期末における外貨建て純資産(35,401千円)の投資信託財産総額(130,860千円)に対する比率は27.1%です。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(35,401千円)の投資信託財産総額(130,860千円)に対する比率は27.1%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=136.47円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	165,373,117円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,092,613
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	58,782,258
投 資 証 券(評価額)	57,977,402
未 収 入 金	34,512,326
そ の 他 未 収 収 益	8,518
(B) 負 債	35,634,039
未 払 金	34,632,613
未 払 収 益 分 配 金	260,055
未 払 信 託 報 酬	607,510
未 払 利 息	22
そ の 他 未 払 費 用	133,839
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	129,739,078
元 本	130,027,811
次 期 繰 越 損 益 金	△ 288,733
(D) 受 益 権 総 口 数	130,027,811口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	9,978円

(注1) 期首元本額は129,919,699円、期中追加設定元本額は2,809,313円、期中一部解約元本額は2,701,201円。
(注2) 1口当たり純資産額は、0.9978円です。
(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は288,733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。

■分配金のお知らせ

	第	12	期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 み)			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。

■損益の状況

自2022年1月12日 至2022年7月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	900,751円
受 取 配 当 金	888,675
そ の 他 収 益 金	15,400
支 払 利 息	△ 3,324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,449,223
売 買 損 益	7,129,315
売 買 損 益	△17,578,538
(C) 信 託 報 酬 等	△ 963,457
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△10,511,929
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,978,299
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	504,952
(配 当 等 相 当 額)	(1,004,411)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 499,459)
(G) 計 (D+E+F)	△ 28,678
(H) 収 益 分 配 金	△ 260,055
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 288,733
追 加 信 託 差 損 益 金	504,952
(配 当 等 相 当 額)	(1,004,411)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 499,459)
分 配 準 備 積 立 金	9,869,254
繰 越 損 益 金	△10,662,939

(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（1,004,411円）および分配準備積立金（10,129,309円）より分配対象収益は11,133,720円（10,000口当たり856円）であり、うち260,055円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

お知らせ

<実質的にご負担いただく運用管理費用（信託報酬）の引き下げについて>

変更適用日：2022年4月1日

本ファンドの一部組入れファンドの運用報酬が2022年4月1日付で引き下げられたことから、本ファンドの実質的な負担が以下の通り変更となりました。

通常時	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

<組入れファンドの投資顧問会社の変更について>

変更適用日：2022年7月25日

対象ファンド：

・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）

変更内容：

【変更前】アリアンツ・グローバル・インベスターズ U.S.L L C

【変更後】ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー L L C

変更理由：

アリアンツU S は米国の証券取引委員会（S E C）及び司法省による調査を受けておりましたが、2022年5月17日に米国当局から同社に対し今後10年間、米国の公募投資信託の運用を禁止する処分が下されました。不正を働いたグループ（本ファンドの運用チームは含まれません）以外の運用チームは不正に一切関与していないことが明らかになったことから、以前から米国内の提携について協議をしていたヴォヤに運用チームを含む主要な運用ビジネスを2022年7月25日付で移管されることになりました。

<お問い合わせ電話番号の変更について>

2022年6月1日よりお問い合わせ電話番号が以下の通り変更となりました。

変更前：2022年5月31日まで 03-6752-1051

変更後：2022年6月1日から 050-3199-6343

■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2022年6月30日現在のもので、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	4.4%
平均残存期間	3.0年
平均デュレーション	2.8年
平均格付	A-
銘柄数	365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	17.6%
社債	82.4%
その他	0.0%
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
A A A	13.4%
A A	7.2%
A	37.7%
B B B	41.1%
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	44.3%
カナダ	7.6%
オーストラリア	7.5%
日本	7.1%
国際機関	7.0%
ドイツ	6.2%
その他	20.2%
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	9.2%
平均残存期間	3.5年
平均デュレーション	2.8年
平均格付	B+
銘柄数	118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	92.7%
バンク・ローン	5.0%
現預金等	2.3%
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
B B B以上	5.7%
B B	28.2%
B	53.8%
C C C以下	0.9%
無格付	9.0%
現預金等	2.3%
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	83.1%
英国	5.5%
ルクセンブルク	2.3%
その他	6.9%
現預金等	2.3%
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2022年6月30日現在のもので、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：298銘柄）

銘柄名	国	業種	比率
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	ヘルスケア	5.5%
アップル	米国	情報技術	4.6%
マイクロソフト	米国	情報技術	4.4%
メルク	米国	ヘルスケア	3.9%
フィリップ・モリス・インターナショナル	米国	生活必需品	3.8%

※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	21.6%
生活必需品	20.9%
ヘルスケア	19.2%
資本財・サービス	17.4%
一般消費財・サービス	9.6%
その他	11.4%
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：243銘柄）

銘柄名	国	業種	比率
ノボ・ノルディスク	デンマーク	ヘルスケア	6.2%
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	5.3%
BHPグループ	オーストラリア	素材	5.3%
ロシュ・ホールディング	スイス	ヘルスケア	5.3%
リオ・ティント	英国	素材	4.8%

※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
ヘルスケア	22.0%
素材	19.3%
資本財・サービス	18.0%
一般消費財・サービス	18.0%
情報技術	10.5%
その他	12.4%
合計	100.0%

○国別構成比

国	比率
英国	18.2%
日本	12.3%
スイス	11.4%
フランス	10.4%
オーストラリア	10.2%
その他	37.4%
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	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。 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。 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。
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11月30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	14,617
受取配当金	—
貸株収益	4
実現損益と評価損益の増減額	(54,140)
純収益	(39,519)
費用	
運用報酬	(3,165)
管理報酬および保管費用	(466)
監査費用および弁護士費用	(55)
その他費用	(119)
運営費用合計（費用免除前）	(3,805)
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	(3,805)
純収益（金融費用控除前）	(43,324)
金融費用	
支払利息	(15)
支払配当金	(6,983)
金融費用合計	(6,998)
税引前純損益	(50,322)
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	(50,322)
期中純損益	(50,322)

（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11月30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（％）
New Zealand Government Bond	0.500%	2024/05/15	41,165,260	2.85
Nordic Investment Bank	1.875%	2024/04/10	35,371,051	2.45
Asian Development Bank	3.500%	2024/05/30	30,529,417	2.11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.625%	2024/04/03	25,116,272	1.74
New Zealand Local Government Funding Agency Ltd	2.250%	2024/04/15	18,832,652	1.30
European Bank for Reconstruction & Development	1.046%	2025/11/20	16,504,716	1.14
Australia Government Bond	0.250%	2025/11/21	14,640,759	1.01
International Bank for Reconstruction & Development	1.750%	2024/11/06	14,529,075	1.00
Transport for London	2.250%	2022/08/09	13,760,302	0.95
European Investment Bank	0.358%	2025/01/15	13,398,687	0.93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1.250%	2023/08/28	12,180,614	0.84
Honda Canada Finance Inc	3.176%	2023/08/28	12,089,827	0.84
Toronto-Dominion Bank	2.850%	2024/03/08	12,055,540	0.83
Canadian Imperial Bank of Commerce	1.250%	2026/06/22	11,743,997	0.81
7 Eleven Inc	0.950%	2026/02/10	11,583,566	0.80
Oracle Corp	1.650%	2026/03/25	11,581,872	0.80
Ross Stores Inc	4.600%	2025/04/15	11,547,199	0.80
Norway Government Bond	3.000%	2024/03/14	11,515,421	0.80
Gilead Sciences Inc	3.650%	2026/03/01	11,321,331	0.78
Nationwide Building Society	1.000%	2025/08/28	10,839,840	0.75
Royal Bank of Canada	0.875%	2026/01/20	10,817,380	0.75
Cargill inc	0.750%	2026/02/02	10,711,024	0.74
Inter-American Development Bank	2.750%	2025/10/30	10,435,996	0.72
Anthem Inc	1.500%	2026/03/15	10,434,241	0.72
Treasury Corp of Victoria	0.500%	2025/11/20	10,330,687	0.71
ANZ New Zealand Int'l Ltd	1.250%	2026/06/22	10,318,643	0.71
Lsega Financing PLC	1.375%	2026/04/06	10,153,863	0.70
Natwest Group PLC	4.800%	2026/04/05	10,038,569	0.69
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.200%	2026/03/11	9,834,543	0.68
European Investment Bank	0.750%	2024/09/09	9,806,010	0.68
Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	2.700%	2024/02/27	9,590,324	0.66
Swedbank AB	1.538%	2026/11/16	9,469,125	0.65
Charles Schwab Corp	1.150%	2026/05/13	9,399,393	0.65
Western Union Co	1.350%	2026/03/15	9,363,393	0.65
Bank of Montreal	2.280%	2024/07/29	9,306,702	0.64
Sysco Corp	3.550%	2025/03/15	9,150,291	0.63
Nucor Corp	2.000%	2025/06/01	9,150,230	0.63

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Edison International	4.950%	2025/04/15	8,941,897	0.62
Queensland Treasury Corp	3.250%	2026/07/21	8,835,919	0.61
Western Power Distribution East Midlands PLC	5.250%	2023/01/17	8,785,197	0.61
Amgen Inc	1.250%	2022/02/25	8,780,959	0.61
Deutsche Telekom International Finance BV	1.250%	2023/10/06	8,724,775	0.60
Perrigo Finance Unlimited Co	4.375%	2026/03/15	8,452,672	0.58
ViacomCBS Inc	4.750%	2025/05/15	8,389,283	0.58
Cigna Corp	1.250%	2026/03/15	8,080,339	0.56
HSBC Bank Canada	3.245%	2023/09/15	8,074,367	0.56
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.875%	2022/12/13	8,067,500	0.56
Alimentation Couche-Tard Inc	3.056%	2024/07/26	8,062,155	0.56
Bank of Nova Scotia	1.050%	2026/03/02	8,037,884	0.56
Bunge Ltd Finance Corp	4.350%	2024/03/15	8,002,990	0.55
NTT Finance Corp	1.162%	2026/04/03	7,947,659	0.55
BP Capital Markets America Inc	3.119%	2026/05/04	7,945,333	0.55
European Bank for Reconstruction & Development	0.500%	2026/01/28	7,807,550	0.54
Nomura Holdings Inc	2.648%	2025/01/16	7,759,159	0.54
Credit Suisse Group AG	4.550%	2026/04/17	7,736,045	0.53
Fidelity National Information Services Inc	1.150%	2026/03/01	7,713,743	0.53
UnitedHealth Group Inc	1.150%	2026/05/15	7,654,382	0.53
McDonald's Corp	3.700%	2026/01/30	7,568,931	0.52
Utah Acquisition Sub Inc	3.950%	2026/06/15	7,532,552	0.52
Morgan Stanley	3.125%	2026/07/27	7,422,337	0.51
Carrier Global Corp	2.242%	2025/02/15	7,160,163	0.50
Southwestern Electric Power Co	1.650%	2026/03/15	6,995,281	0.48
Glencore Funding LLC	1.625%	2026/04/27	6,879,487	0.48
Barclays PLC	3.125%	2024/01/17	6,870,621	0.48
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	0.625%	2026/02/18	6,853,714	0.47
Waste Management Inc	0.750%	2025/11/15	6,815,107	0.47
BMW International Investment BV	1.875%	2023/09/11	6,756,046	0.47
European Bank for Reconstruction & Development	0.296%	2023/02/27	6,667,659	0.46
Nissan Motor Acceptance Corp	2.000%	2026/03/09	6,390,065	0.44
Valero Energy Corp	2.850%	2025/04/15	6,385,729	0.44
Verizon Communications Inc	1.450%	2026/03/20	6,358,680	0.44
BPCE SA	1.000%	2026/01/20	6,320,551	0.44
Rogers Communications Inc	4.000%	2024/03/13	6,285,013	0.43
Dollar Tree Inc	3.700%	2023/05/15	6,260,062	0.43
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.632%	2026/07/14	6,231,114	0.43
VF Corp	2.400%	2025/04/23	6,193,358	0.43
AerCap Ireland Capital DAC	1.750%	2026/01/30	6,179,546	0.43

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（％）
South Australian Government Financing Authority	3.000%	2026/07/20	6,092,153	0.42
Ryder System Inc	4.625%	2025/06/01	6,061,561	0.42
Daimler Finance North America LLC	1.450%	2026/03/02	5,972,089	0.41
Ares Capital Corp	2.150%	2026/07/15	5,929,123	0.41
Bristol Myers Squibb Co	3.200%	2026/06/15	5,916,739	0.41
AstraZeneca PLC	0.700%	2026/04/08	5,898,551	0.41
Expedia Group Inc	5.000%	2026/02/15	5,869,501	0.41
Public Storage	0.875%	2026/02/15	5,861,237	0.41
Bank of America Corp	3.500%	2026/04/19	5,819,240	0.40
Asian Development Bank	0.330%	2024/05/28	5,769,195	0.40
Booking Holdings Inc	3.600%	2026/06/01	5,731,171	0.40
National Bank of Canada	2.545%	2024/07/12	5,587,726	0.39
Philip Morris International Inc	0.875%	2026/05/01	5,568,592	0.38
Republic of Italy Government International Bond	6.875%	2023/09/27	5,533,290	0.38
Aircastle Ltd	5.250%	2025/08/11	5,516,843	0.38
Comcast Corp	3.950%	2025/10/15	5,455,471	0.38
American International Group Inc	4.125%	2024/02/15	5,328,544	0.37
Citigroup Inc	3.750%	2024/06/16	5,322,268	0.37
Intel Corp	2.600%	2026/05/19	5,248,279	0.36
Aker Solutions ASA	2.875%	2026/01/15	5,203,318	0.36
eBay Inc	1.400%	2026/05/10	5,038,799	0.35
General Motors Financial Co Inc	3.250%	2023/01/05	5,019,177	0.35
Hp Inc	1.450%	2026/06/17	4,926,474	0.34
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	0.948%	2026/01/12	4,880,750	0.34
Bank of New Zealand	1.000%	2026/03/03	4,875,978	0.34
Public Service Enterprise Group Inc	0.800%	2025/08/15	4,858,434	0.34
Canadian Natural Resources Ltd	2.050%	2025/07/15	4,829,029	0.33
Province of Ontario Canada	2.600%	2023/09/08	4,821,371	0.33
Jabil Inc	1.700%	2026/04/15	4,752,026	0.33
PPG Industries Inc	0.875%	2022/03/13	4,539,682	0.31
Wells Fargo & Co	3.000%	2026/04/22	4,514,223	0.31
State of North Rhine-Westphalia Germany	1.000%	2026/04/21	4,462,852	0.31
Asian Development Bank	1.683%	2024/01/16	4,458,360	0.31
UBS Group AG	4.125%	2026/04/15	4,388,997	0.30
UBS Group AG	4.125%	2025/09/24	4,358,640	0.30
E.ON International Finance BV	5.625%	2023/12/06	4,349,491	0.30
Citizens Bank NA/Providence RI	3.750%	2026/02/18	4,347,695	0.30
Intercontinental Exchange Inc	3.750%	2025/12/01	4,335,920	0.30
Exelon Corp	3.400%	2026/04/15	4,266,122	0.29
JPMorgan Chase & Co	3.200%	2026/06/15	4,249,489	0.29

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Marathon Petroleum Corp	4.500%	2023/05/01	4,245,240	0.29
Societe Generale SA	4.250%	2023/09/14	4,229,933	0.29
Fiserv Inc	3.200%	2026/07/01	4,224,242	0.29
Daimler Canada Finance Inc	2.970%	2024/03/13	4,221,987	0.29
Volkswagen Group of America Finance LLC	3.350%	2025/05/13	4,221,737	0.29
American International Group Inc	5.000%	2023/04/26	4,214,080	0.29
Arrow Electronics Inc	3.250%	2024/09/08	4,182,951	0.29
AT&T Inc	4.000%	2025/11/25	4,177,776	0.29
Global Payments inc	1.200%	2026/03/01	4,169,854	0.29
Enbridge Inc	2.500%	2025/01/15	4,122,623	0.29
AerCap Ireland Capital DAC	6.500%	2025/07/15	4,120,956	0.28
Citigroup Inc	2.750%	2024/01/24	4,115,534	0.28
Agence Francaise de Developpement EPIC	0.625%	2026/01/22	4,107,264	0.28
Volkswagen Financial Services AG	2.750%	2023/07/10	4,086,721	0.28
Walt Disney Co	1.750%	2026/01/13	4,033,420	0.28
Kuntarahoitus Oyj	1.250%	2022/12/07	4,021,932	0.28
Credit Agricole SA	3.375%	2022/01/10	4,012,027	0.28
State of North Rhine-Westphalia Germany	0.428%	2024/10/15	4,011,728	0.28
ING Groep NV	4.625%	2026/01/06	3,976,966	0.27
Toyota Motor Credit Corp	1.125%	2026/06/18	3,929,069	0.27
United States Treasury Note	0.500%	2026/02/28	3,901,719	0.27
BMW Canada Inc	0.630%	2023/01/16	3,892,716	0.27
BPCE SA	1.000%	2026/01/20	3,888,560	0.27
Macquarie Bank Ltd	2.300%	2025/01/22	3,779,942	0.26
Williams Cos Inc	4.500%	2023/11/15	3,700,586	0.26
AmerisourceBergen Corp	3.250%	2025/03/01	3,687,564	0.25
Vmware Inc	1.400%	2026/08/15	3,641,999	0.25
Bank of Montreal	1.002%	2023/09/07	3,610,027	0.25
Conagra Brands Inc	4.300%	2024/05/01	3,586,916	0.25
Wells Fargo & Co	1.375%	2022/06/30	3,471,279	0.24
Humana Inc	3.850%	2024/10/01	3,467,317	0.24
Santander Holdings USA Inc	3.400%	2023/01/18	3,455,042	0.24
DXC Technology Co	1.800%	2026/09/15	3,441,726	0.24
NTT Finance Corp	1.162%	2026/04/03	3,439,694	0.24
Unum Group	4.000%	2024/03/15	3,389,096	0.23
Norway Government Bond	2.000%	2023/05/24	3,365,006	0.23
Province of Quebec Canada	2.750%	2025/09/01	3,269,482	0.23
Discover Financial Services	3.950%	2024/11/06	3,206,332	0.22
Penske Truck Leasing Co LP	3.375%	2022/02/01	3,200,000	0.22
ERAC USA Finance LLC	3.850%	2024/11/15	3,198,763	0.22

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（％）
Comcast Corp	3.150%	2026/03/01	3,195,950	0.22
General Motors Financial Co Inc	2.750%	2025/06/20	3,191,243	0.22
Discover Financial Services	3.750%	2025/03/04	3,187,658	0.22
CNA Financial Corp	3.950%	2024/05/15	3,187,508	0.22
Santander Holdings USA Inc	3.450%	2025/06/02	3,167,322	0.22
New South Wales Treasury Corp	4.000%	2026/05/20	3,165,173	0.22
Evernorth Health Inc	3.500%	2024/06/15	3,157,706	0.22
Province of Ontario Canada	2.500%	2026/04/27	3,153,985	0.22
Nissan Motor Co Ltd	3.522%	2025/09/17	3,147,187	0.22
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.125%	2025/01/15	3,140,646	0.22
Equifax Inc	3.950%	2023/06/15	3,134,155	0.22
Williams Cos Inc	4.300%	2024/03/04	3,079,747	0.21
Equinor ASA	1.750%	2026/01/22	3,025,830	0.21
Banco Santander SA	1.849%	2026/03/25	2,991,754	0.21
CNH Industrial Capital LLC	4.375%	2022/04/05	2,935,175	0.20
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	1.000%	2026/06/15	2,932,632	0.20
National Australia Bank Ltd	0.810%	2025/01/21	2,878,071	0.20
Macquarie Bank Ltd	1.700%	2025/02/12	2,835,043	0.20
Wrkco Inc	4.650%	2026/03/15	2,806,903	0.19
Ventas Realty LP	2.650%	2025/01/15	2,803,378	0.19
International Business Machines Corp	3.300%	2026/05/15	2,785,668	0.19
HSBC Holdings PLC	4.300%	2026/03/08	2,742,830	0.19
Global Payments Inc	4.800%	2026/04/01	2,719,910	0.19
Wells Fargo & Co	3.550%	2025/09/29	2,681,825	0.19
Australia Government Bond	0.500%	2026/09/21	2,678,205	0.19
Eastman Chemical Co	3.800%	2025/03/15	2,678,140	0.19
PulteGroup Inc	5.500%	2026/03/01	2,672,193	0.18
Bank of America Corp	4.000%	2024/04/01	2,664,239	0.18
International Finance Corp	3.200%	2026/07/22	2,663,367	0.18
CPPIB Capital INC	0.375%	2023/07/25	2,648,393	0.18
Mosaic Co	4.250%	2023/11/15	2,635,540	0.18
Development Bank of Japan Inc	1.125%	2023/04/28	2,598,990	0.18
Enbridge Inc	3.190%	2022/12/05	2,595,115	0.18
Bank of Nova Scotia	2.380%	2023/05/01	2,580,079	0.18
Glencore Funding LLC	4.625%	2024/04/29	2,568,489	0.18
Kuntarahoitus Oyj	0.625%	2026/03/20	2,539,840	0.18
Avnet Inc	4.625%	2026/04/15	2,539,731	0.18
Hewlett Packard Enterprise Co	1.750%	2026/04/01	2,501,955	0.17
Centerpoint Energy Inc	1.450%	2026/06/01	2,458,499	0.17
Flex Ltd	3.750%	2026/02/01	2,298,547	0.16

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
UBS Group AG	4.125%	2026/04/15	2,194,499	0.15
Lloyds Banking Group PLC	4.450%	2025/05/08	2,187,555	0.15
Province of Quebec Canada	0.863%	2024/10/13	2,172,491	0.15
Westpac Banking Corp	0.925%	2024/08/16	2,166,062	0.15
Danske Bank AS	5.375%	2024/01/12	2,162,016	0.15
BNG Bank NV	1.900%	2025/11/26	2,158,155	0.15
Citigroup Inc	3.400%	2026/05/01	2,152,719	0.15
Campbell Soup Co	3.950%	2025/03/15	2,150,265	0.15
Phillips 66	3.850%	2025/04/09	2,143,360	0.15
JPMorgan Chase & Co	3.300%	2026/04/01	2,133,909	0.15
Verizon Communications Inc	3.376%	2025/02/15	2,124,726	0.15
Goldman Sachs Group Inc	4.000%	2024/03/03	2,124,577	0.15
Barclays PLC	3.650%	2025/03/16	2,122,359	0.15
Valero Energy Corp	3.400%	2026/09/15	2,122,246	0.15
Phillips 66 Partners LP	3.605%	2025/02/15	2,118,497	0.15
Ares Capital Corp	3.875%	2026/01/15	2,107,082	0.15
Capital One Financial Corp	3.200%	2025/02/05	2,104,767	0.15
Bank of Nova Scotia	3.400%	2024/02/11	2,104,748	0.15
JPMorgan Chase & Co	3.125%	2025/01/23	2,104,196	0.15
Canadian National Railway Co	2.750%	2026/03/01	2,103,283	0.15
Bayer US Finance LLC	3.375%	2024/10/08	2,097,876	0.15
Stryker Corp	3.375%	2024/05/15	2,097,518	0.15
Flex Ltd	5.000%	2023/02/15	2,095,872	0.14
Philip Morris International Inc	2.750%	2026/02/25	2,087,972	0.14
HP Inc	2.200%	2025/06/17	2,046,319	0.14
International Bank for Reconstruction & Development	0.625%	2026/01/14	2,034,994	0.14
Marriott International Inc	2.125%	2022/10/03	2,022,839	0.14
Wells Fargo & Co	3.184%	2024/02/08	2,017,828	0.14
Daimler Canada Finance Inc	2.540%	2023/08/21	1,990,195	0.14
Societe Generale SA	1.375%	2025/07/08	1,984,575	0.14
Inter-American Development Bank	4.250%	2026/06/11	1,980,633	0.14
American Tower Corp	1.600%	2026/04/15	1,975,420	0.14
Inter-American Development Bank	0.875%	2026/04/20	1,973,325	0.14
Nationwide Building Society	1.500%	2026/10/13	1,967,869	0.14
Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.200%	2026/03/11	1,966,909	0.14
Toronto-Dominion Bank	0.750%	2026/01/06	1,945,292	0.13
Crown Castle International Corp	1.050%	2026/07/15	1,931,991	0.13
Deutsche Bank AG	1.686%	2026/03/19	1,797,004	0.12
Williams Cos Inc	3.900%	2025/01/15	1,789,002	0.12
Royalty Pharma PLC	1.200%	2025/09/02	1,766,951	0.12

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（％）
Landwirtschaftliche Rentenbank	5.375%	2024/04/23	1,762,342	0.12
Penske Truck Leasing Co LP	4.450%	2026/01/29	1,735,555	0.12
Royal Bank of Canada	3.296%	2023/09/26	1,616,439	0.11
BAT International Finance PLC	3.950%	2025/06/15	1,610,125	0.11
Spectra Energy Partners LP	4.750%	2024/03/15	1,607,439	0.11
Vornado Realty LP	2.150%	2026/06/01	1,607,093	0.11
BHP Billiton Finance Ltd	3.230%	2023/05/15	1,605,307	0.11
European Bank for Reconstruction & Development	0.362%	2024/02/28	1,604,102	0.11
Spectra Energy Partners LP	3.500%	2025/03/15	1,588,473	0.11
Equinix Inc	1.450%	2026/05/15	1,562,937	0.11
McKesson Corp	0.900%	2025/12/03	1,552,961	0.11
American Honda Finance Corp	1.000%	2025/09/10	1,500,004	0.10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1.050%	2025/09/12	1,474,185	0.10
Roper Technologies Inc	1.000%	2025/09/15	1,465,817	0.10
Westpac Banking Corp	1.182%	2024/04/24	1,452,591	0.10
MPLX LP	4.875%	2024/12/01	1,446,690	0.10
National Australia Bank Ltd	0.933%	2024/06/19	1,444,854	0.10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0.815%	2024/08/29	1,439,965	0.10
European Investment Bank	0.750%	2024/09/09	1,416,424	0.10
Morgan Stanley	3.000%	2024/02/07	1,408,863	0.10
Nomura Holdings Inc	1.851%	2025/07/16	1,356,576	0.09
Kommunalbanken	0.600%	2026/06/01	1,353,180	0.09
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	3.000%	2022/05/27	1,344,187	0.09
Export Development Canada	0.356%	2024/05/29	1,336,400	0.09
Bank of New York Mellon Corp	1.600%	2025/04/24	1,263,528	0.09
Standard Chartered PLC	4.050%	2026/04/12	1,180,282	0.08
Kommunekredit	0.500%	2026/01/28	1,169,220	0.08
Marathon Petroleum Corp	4.700%	2025/05/01	1,093,014	0.08
Broadcom Inc	4.250%	2026/04/15	1,091,817	0.08
Bayer US Finance II LLC	4.250%	2025/12/15	1,089,264	0.08
Morgan Stanley	3.875%	2026/01/27	1,085,810	0.08
AstraZeneca PLC	3.375%	2025/11/16	1,072,656	0.07
NRW Bank	0.418%	2024/10/09	1,069,552	0.07
Interpublic Group of Cos Inc	4.200%	2024/04/15	1,067,952	0.07
Hewlett Packard Enterprise Co	4.450%	2023/10/02	1,058,261	0.07
Gilead Sciences Inc	3.700%	2024/04/01	1,053,157	0.07
General Motors Financial Co Inc	3.450%	2022/01/14	1,051,071	0.07
Southwest Airlines Co	4.750%	2023/05/04	1,050,036	0.07
Nissan Motor Acceptance Co LLC	3.875%	2023/09/21	1,044,201	0.07
Ryder System Inc	2.500%	2024/09/01	1,035,664	0.07

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（％）
Aflac inc	1.125%	2026/03/15	991,246	0.07
Juniper Networks Inc	1.200%	2025/12/10	989,998	0.07
John Deere Capital Corp	1.050%	2026/06/17	983,490	0.07
SFIL	0.625%	2026/02/09	975,903	0.07
BAT International Finance PLC	7.250%	2024/03/12	900,668	0.06
Nomura Holdings Inc	1.653%	2026/07/14	885,984	0.06
Mizuho Financial Group Inc	3.477%	2026/04/12	858,925	0.06
Charles Schwab Corp	0.900%	2026/03/11	857,013	0.06
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.550%	2025/04/01	849,463	0.06
AbbVie Inc	3.200%	2026/05/14	846,714	0.06
African Development Bank	4.500%	2026/06/02	798,550	0.06
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc	5.500%	2025/05/01	787,229	0.05
Santander Holdings USA Inc	3.500%	2024/06/07	785,222	0.05
American Tower Corp	4.400%	2026/02/15	767,004	0.05
General Motors Financial Co Inc	1.700%	2023/08/18	758,315	0.05
Harley-Davidson Financial Services Inc	2.550%	2022/06/09	756,632	0.05
BNG Bank NV	3.250%	2025/07/15	755,467	0.05
Bayer US Finance II LLC	3.875%	2023/12/15	735,504	0.05
Canadian Natural Resources Ltd	3.900%	2025/02/01	594,692	0.04
Broadcom Inc	4.700%	2025/04/15	550,242	0.04
Aon PLC	3.875%	2025/12/15	543,697	0.04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.407%	2024/03/07	538,248	0.04
Lazard Group LLC	3.750%	2025/02/13	534,522	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	3.500%	2024/06/03	528,065	0.04
Republic of Italy Government International Bond	2.375%	2024/10/17	514,624	0.04
CNH Industrial Capital LLC	4.200%	2024/01/15	508,961	0.04
LyondellBasell Industries NV	5.750%	2024/04/15	442,739	0.03
Corporate Office Properties LP	2.250%	2026/03/15	303,788	0.02
LYB International Finance III LLC	1.250%	2025/10/01	284,520	0.02
Credit Suisse Group AG	3.750%	2025/03/26	266,629	0.02
Penske Truck Leasing Co LP	4.250%	2023/01/17	233,433	0.02
Daimler Finance North America LLC	3.300%	2025/05/19	212,579	0.01
Discovery Communications LLC	3.450%	2025/03/15	210,671	0.01
Phillips 66 Partners LP	2.450%	2024/12/15	205,808	0.01
Danske Bank AS	5.000%	2022/01/12	200,995	0.01
Aon PLC	3.500%	2024/06/14	105,882	0.01
Steel Dynamics Inc	2.400%	2025/06/15	102,703	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

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）は2022年3月31日に決算を迎えましたが、2022年7月11日現在、監査報告書の作成が完了していないため、2021年3月31日の情報を記載します。

■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

受取利息

実現損益および評価損益の増減額

為替差損益

その他収益

4

117

26,742,450

(12,155)

—

総運用収益

26,730,416

費用

監査費用

受託報酬

運用報酬

事務管理費用

諸経費

(35,603)

(210,601)

(762,567)

(47,731)

(26,463)

運営費用合計

(1,082,965)

税引前損益

25,647,451

源泉税

—

分配金支払前損益

25,647,451

分配金

(2,929,525)

当期包括利益

22,717,926

(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9月30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）						
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	500,000	6.500%	2025/07/15	588,183	0.33%	Ireland
AIRCASTLE LTD	750,000	4.400%	2023/09/25	797,098	0.44%	United States
AKUMIN INC	3,000,000	7.000%	2025/11/01	3,005,000	1.66%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	4,100,000	4.750%	2024/12/15	4,249,593	2.35%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	3,000,000	7.000%	2026/01/15	3,226,833	1.79%	United States
AMC NETWORKS INC	999,000	5.000%	2024/04/01	1,037,087	0.57%	United States
AMERIGAS PART/FIN CORP	2,000,000	5.500%	2025/05/20	2,250,028	1.25%	United States
AMS AG	1,100,000	7.000%	2025/07/31	1,194,172	0.66%	Austria
BANIJAY ENTERTAINMENT	2,000,000	5.375%	2025/03/01	2,078,958	1.15%	France
BLACKSTONE MORTGAGE TR	1,500,000	3.750%	2027/01/15	1,492,190	0.83%	United States
BRINK'S CO/THE	750,000	5.500%	2025/07/15	799,021	0.44%	United States
CALPINE CORP	1,000,000	5.250%	2026/06/01	1,045,625	0.58%	United States
CARLYLE AVIATION ELEVATE	2,000,000	7.000%	2024/10/15	2,022,944	1.12%	Ireland
CARVANA CO	1,000,000	5.625%	2025/10/01	1,068,125	0.59%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	500,000	5.500%	2026/05/01	528,021	0.29%	United States
CENTURYLINK INC	2,000,000	5.125%	2026/12/15	2,090,597	1.16%	United States
CHENIERE ENERGY PARTNERS	1,000,000	5.625%	2026/10/01	1,056,255	0.59%	United States
CLARIOS GLOBAL LP	225,000	6.750%	2025/05/15	244,519	0.14%	United States
CLEVELAND-CLIFFS INC	2,000,000	6.750%	2026/03/15	2,146,000	1.19%	United States
CLOUD PEAK ENERGY INC	6,656	—	—	0	0.00%	United States
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	1,116,116	12.000%	2025/05/01	792,442	0.44%	United States
COGENT COMMUNICATIONS GR	750,000	3.500%	2026/05/01	773,156	0.43%	United States
COMMScope INC	1,000,000	6.000%	2026/03/01	1,046,355	0.58%	United States
CONNECT FINCO SARL/CONNE	5,000,000	6.750%	2026/10/01	5,410,340	3.00%	United Kingdom
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	1,500,000	6.000%	2026/10/15	1,548,750	0.86%	United States
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	1,000,000	6.500%	2028/10/15	1,041,250	0.58%	United States
CVR ENERGY INC	5,150,000	5.250%	2025/02/15	5,171,673	2.87%	United States
CVR PARTNERS/CVR NITROGE	174,000	9.250%	2023/06/15	178,509	0.10%	United States
DANA FINANCING LUX SARL	500,000	5.750%	2025/04/15	529,194	0.29%	United States
DELEK LOG PART/FINANCE	500,000	7.125%	2028/06/01	543,750	0.30%	United States
DIAMOND 1 FIN / DIAMOND 2	3,500,000	7.125%	2024/06/15	3,660,927	2.03%	United States
DIRECTV HOLDINGS/FING	250,000	5.875%	2027/08/15	263,657	0.15%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	2,750,000	8.500%	2025/10/30	2,985,545	1.65%	United Kingdom
EG GLOBAL FINANCE PLC	1,380,000	6.750%	2025/02/07	1,453,140	0.80%	United Kingdom
EQM MIDSTREAM PARTNERS L	2,300,000	6.000%	2025/07/01	2,573,125	1.43%	United States
FORD MOTOR COMPANY	3,250,000	8.500%	2023/04/21	3,702,979	2.05%	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
FORESTAR GROUP INC	1,000,000	3.850%	2026/05/15	1,020,236	0.57%	United States
FORTRESS TRANS & INFRAST	3,350,000	6.500%	2025/10/01	3,567,750	1.98%	United States
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	4,295,256	6.500%	2024/09/15	4,259,343	2.36%	Cayman Island
GOODYEAR TIRE & RUBBER	2,500,000	9.500%	2025/05/31	2,826,701	1.57%	United States
HANESBRANDS INC	500,000	5.375%	2025/05/15	535,153	0.30%	United States
HAT HOLDINGS I LLC/HAT	500,000	3.375%	2026/06/15	513,429	0.28%	United States
HAWAIIAN BRAND INTELLECT	600,000	5.750%	2026/01/20	638,304	0.35%	United States
HILLENBRAND INC	500,000	5.750%	2025/06/15	536,590	0.30%	United States
INTERNATIONAL GAME TECH	500,000	4.125%	2026/04/15	530,656	0.29%	United States
IQVIA INC	1,000,000	5.000%	2026/10/15	1,049,325	0.58%	United States
JELD-WEN INC	1,000,000	6.250%	2025/05/15	1,084,861	0.60%	United States
KRATON POLYMERS LLC/CAP	550,000	4.250%	2025/12/15	584,383	0.32%	United States
LD HOLDINGS GROUP LLC	2,250,000	6.500%	2025/11/01	2,316,564	1.28%	United States
LEGENDS HOSPITALITY HOLD	1,500,000	5.000%	2026/02/01	1,551,875	0.86%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	1,000,000	5.375%	2025/05/01	1,025,748	0.57%	United States
LOGAN MERGER SUB INC INC	500,000	5.500%	2027/09/01	513,542	0.28%	United States
LSB INDUSTRIES	2,000,000	9.625%	2023/05/01	2,152,923	1.19%	United States
LSB INDUSTRIES	1,200,000	6.250%	2028/10/15	1,220,148	0.68%	United States
LUMEN TECHNOLOGIES INC	850,000	5.800%	2022/03/15	868,660	0.48%	United States
MERITOR INC	250,000	6.250%	2025/06/01	268,958	0.15%	United States
MGM RESORTS INTL	625,000	6.750%	2025/05/01	680,078	0.38%	United States
MGM RESORTS INTL	400,000	7.750%	2022/03/15	411,628	0.23%	United States
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	2,250,000	6.500%	2027/06/20	2,463,123	1.36%	United States
MILLENNIUM ESCROW CORP	4,000,000	6.625%	2026/08/01	4,164,903	2.31%	United States
NEW FORTRESS ENERGY INC	4,650,000	6.750%	2025/09/15	4,512,825	2.50%	United States
NEW RED FIN	500,000	5.750%	2025/04/15	538,397	0.30%	Canada
NEWMARK GROUP INC	2,000,000	6.125%	2023/11/15	2,206,278	1.22%	United States
OCI NV	1,149,000	5.250%	2024/11/01	1,207,168	0.67%	Netherland
PARK AEROSPACE HOLDINGS	68,000	5.250%	2022/08/15	70,921	0.04%	Ireland
PBF HOLDING CO LLC	5,550,000	7.250%	2025/06/15	3,892,477	2.16%	United States
PBF HOLDING CO LLC	1,000,000	9.250%	2025/05/15	982,444	0.54%	United States
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	2,000,000	6.875%	2023/05/15	2,011,944	1.11%	United States
PENNYMAC FIN SVCS INC	1,000,000	5.375%	2025/10/15	1,057,285	0.59%	United States
PICASSO FINANCE SUB INC	404,000	6.125%	2025/06/15	435,526	0.24%	United States
POWERTEAM SERVICESS LLC	3,450,000	9.033%	2025/12/04	3,904,200	2.16%	United States
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3,000,000	5.250%	2024/04/15	3,226,375	1.79%	United States
RATTLER MIDSTREAM LP	750,000	5.625%	2025/07/15	790,781	0.44%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,500,000	4.875%	2023/06/01	1,586,250	0.88%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,180,000	7.625%	2025/06/15	1,274,890	0.71%	United States
RP ESCROW ISSUER LLC	500,000	5.250%	2025/12/15	522,104	0.29%	United States
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	1,500,000	5.625%	2025/12/01	1,563,812	0.87%	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
SCIENTIFIC GAMES INTERNA	1,000,000	5.000%	2025/10/15	1,049,931	0.58%	United States
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	600,000	4.625%	2026/11/01	638,563	0.35%	United States
SIRIUS XM RADIO INC	2,000,000	3.125%	2026/09/01	2,032,813	1.13%	United States
SLM CORP	2,248,000	4.200%	2025/10/29	2,462,085	1.36%	United States
SPIRIT AEROSYSTEMS INC	2,750,000	7.500%	2025/04/15	3,007,824	1.67%	United States
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	299,999	8.000%	2025/09/20	341,190	0.19%	United States
SPRINT COMMUNICATIONS	500,000	6.000%	2022/11/15	537,583	0.30%	United States
SQUARE INC	500,000	2.750%	2026/06/01	513,333	0.28%	United States
STERICYCLE INC	2,000,000	5.375%	2024/07/15	2,076,383	1.15%	United States
SUMMER (BC) BIDC	1,890,000	5.500%	2026/10/31	1,975,050	1.09%	United States
SUNNOVA ENERGY CORP	1,000,000	5.875%	2026/09/01	1,029,681	0.57%	United States
SUNOCO LP/FINANCE CORP	2,000,000	5.500%	2026/02/15	2,050,306	1.14%	United States
TAYLOR MORR COMM/HLDGS	1,000,000	5.625%	2024/03/01	1,083,844	0.60%	United States
TECHNIPFMC PLC	2,500,000	6.500%	2026/02/01	2,720,833	1.51%	United Kingdom
TENET HEALTHCARE CORP	822,000	4.625%	2024/07/15	841,344	0.47%	United States
TERRAFORM POWER OPERATIN	300,000	4.250%	2023/01/31	310,785	0.17%	United States
TOWNSQUARE MEDIA INC	1,200,000	6.875%	2026/02/01	1,267,500	0.70%	United States
UNITED AIRLINES INC	500,000	4.375%	2026/04/15	524,894	0.29%	United States
UNITED SHORE FINAN SERVI	1,250,000	5.500%	2025/11/15	1,291,597	0.71%	United States
UNIVISION COMMUNICATIONS	1,000,000	5.125%	2025/02/15	1,026,549	0.57%	United States
VERITAS US INC/BERMUDA L	3,250,000	7.500%	2025/09/01	3,400,374	1.88%	United States
VISTRA CORP	2,000,000	5.500%	2026/09/01	2,065,417	1.14%	United States
WASH MULTIFAM ACQ INC	1,000,000	5.750%	2026/04/15	1,069,625	0.59%	United States
WESCO DISTRIBUTION INC	500,000	7.125%	2025/06/15	546,427	0.30%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	2,225,000	8.500%	2024/11/15	2,146,260	1.19%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	990,000	9.000%	2026/11/15	949,410	0.53%	United States
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	750,000	5.500%	2025/03/01	770,313	0.43%	United States
WYNN RESORTS FINANCE LLC	500,000	7.750%	2025/04/15	545,993	0.30%	United States
XPO LOGISTICS INC	500,000	6.250%	2025/05/01	541,146	0.30%	United States
小計				165,980,652	91.97%	
(バンク・ローン)						
ASURION LLC TL B6	3,444,865	—	2023/11/3	3,439,889	1.91%	United States
APX GROUP INC TL B	2,000,000	—	2028/7/9	2,001,973	1.11%	United States
ASURION LLC TL B3	2,000,000	—	2028/2/3	2,005,569	1.11%	United States
PG&E CORP TL B	1,975,000	—	2025/6/23	1,948,018	1.08%	United States
小計				9,395,449	5.21%	
合計				175,376,101	97.18%	

（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2022年3月31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	145,507,923
貸株収益	118,328
総運用収益	145,626,251
費用	
助言報酬	(18,036,033)
サービス報酬	(283,423)
運営費用合計	(18,319,456)
純費用	(18,319,456)
純運用収益	127,306,795
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引益	(74,602,695)
株式売却益	660,771,867
純未実現損益	586,169,172
未実現評価益（減価償却費）の純増	54,598,644
純実現および未実現投資利益	640,767,816
期中純利益	768,074,611

(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（2022年3月31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
Apple Inc	2,112,174	368,806,702	5.25	United States
Johnson & Johnson	1,954,215	346,345,524	4.93	United States
Microsoft Corp	1,069,247	329,659,543	4.70	United States
Procter & Gamble Co/The	1,576,016	240,815,245	3.43	United States
Coca-Cola Co/The	3,779,003	234,298,186	3.34	United States
Philip Morris International Inc	2,429,663	228,242,542	3.25	United States
Merck & Co Inc/NJ	2,716,390	222,879,800	3.18	United States
Altria Group Inc	4,248,474	221,982,767	3.16	United States
Cisco Systems Inc	3,121,048	174,029,636	2.48	United States
UnitedHealth Group Inc	338,696	172,724,799	2.46	United States
PepsiCo Inc/NC	1,019,109	170,578,464	2.43	United States
Home Depot Inc	468,279	140,169,953	2.00	United States
Amgen Inc	542,083	131,086,511	1.87	United States
Comcast Corp	2,500,055	117,052,575	1.67	United States
Lockheed Martin Corp	259,184	114,403,818	1.63	United States
Texas Instruments Inc	620,130	113,781,452	1.62	United States
McDonalds Corp	459,998	113,748,305	1.62	United States
Eli Lilly & Co	376,830	107,912,807	1.54	United States
Raytheon Technologies Corp	1,038,015	102,836,146	1.47	United States
Oracle Corp	1,122,223	92,841,509	1.32	United States
United Parcel Service Inc	416,259	89,270,905	1.27	United States
Union Pacific Corp	319,153	87,195,791	1.24	United States
3M Co	544,939	81,130,518	1.16	United States
Blackstone Inc	632,268	80,260,100	1.14	United States
Visa Inc	356,675	79,099,815	1.13	United States
Caterpillar Inc	339,010	75,538,208	1.08	United States
Qualcomm Inc	490,771	74,999,624	1.07	United States
Honeywell International Inc	372,036	72,390,765	1.03	United States
Mastercard Inc	165,966	59,312,929	0.85	United States
Starbucks Corp	573,782	52,196,949	0.74	United States
Lowe's Cos Inc	244,849	49,506,019	0.71	United States
Automatic Data Processing Inc	213,828	48,654,423	0.69	United States
Public Storage	117,920	46,021,818	0.66	United States
General Dynamics Corp	188,870	45,551,667	0.65	United States
Cigna Corp	181,795	43,559,900	0.62	United States
Deere & Co	104,393	43,371,116	0.62	United States
Target Corp	202,641	43,004,473	0.61	United States
Costco Wholesale Corp	74,289	42,779,321	0.61	United States
Colgate-Palmolive Co	551,559	41,824,719	0.60	United States
Charles Schwab Corp/The	474,167	39,977,020	0.57	United States
Kimberly-Clark Corp	317,701	39,128,055	0.56	United States
Analog Devices Inc	234,129	38,673,428	0.55	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Illinois Tool Works Inc	181,426	37,990,604	0.54	United States
Anthem Inc	77,128	37,886,816	0.54	United States
Emerson Electric Co	380,266	37,285,081	0.53	United States
Northrop Grumman Corp	77,751	34,771,802	0.50	United States
Nike Inc	256,699	34,541,417	0.49	United States
HP Inc	917,810	33,316,503	0.47	United States
Air Products & Chemicals Inc	128,599	32,138,176	0.46	United States
Sysco Corp	377,460	30,819,609	0.44	United States
Marsh & McLennan Cos	180,027	30,680,201	0.44	United States
TJX Cos Inc	504,463	30,560,369	0.44	United States
Paychex Inc	221,886	30,280,782	0.43	United States
Norfolk Southern Corp	104,866	29,909,881	0.43	United States
Stryker Corp	105,994	28,337,496	0.40	United States
Baker Hughes Co	774,770	28,209,376	0.40	United States
Waste Management Inc	167,332	26,522,122	0.38	United States
L3Harris Technologies Inc	105,370	26,181,284	0.37	United States
Pioneer Natural Resources Co	98,787	24,699,714	0.35	United States
CSX Corp	629,165	23,562,229	0.34	United States
State Street Corp	254,746	22,193,472	0.32	United States
Cummins Inc	107,651	22,080,297	0.31	United States
Applied Materials Inc	167,276	22,046,977	0.31	United States
Fedex Corp	92,662	21,441,060	0.31	United States
T Rowe Price Group Inc	139,796	21,135,757	0.30	United States
Lam Research Corp	35,959	19,331,918	0.28	United States
Hormel Foods Corp	374,510	19,302,245	0.28	United States
Cardinal Health Inc	336,293	19,067,813	0.27	United States
S&P Global Inc	46,307	18,994,205	0.27	United States
HCA Healthcare Inc	72,396	18,143,886	0.26	United States
Hershey Co/The	82,986	17,977,257	0.26	United States
Fastenal Co	296,322	17,601,527	0.25	United States
Best Buy Co Inc	191,903	17,443,983	0.25	United States
Dupont De Nemours Inc	234,368	17,244,797	0.25	United States
KLA Corp	45,491	16,652,435	0.24	United States
VF Corp	292,034	16,605,053	0.24	United States
Intuit Inc	33,975	16,336,539	0.23	United States
Republic Services Inc	123,248	16,330,360	0.23	United States
Cognizant Technology Solutions	180,585	16,193,057	0.23	United States
Hartford Financial Services Grp	221,578	15,911,516	0.23	United States
Baxter International Inc	202,775	15,723,174	0.22	United States
Activision Blizzard Inc	192,937	15,456,183	0.22	United States
Coterra Energy Inc	573,012	15,454,134	0.22	United States
Yum! Brands Inc	129,017	15,292,385	0.22	United States
Ameriprise Financial Inc	49,256	14,794,532	0.21	United States
Darden Restaurants Inc	108,184	14,383,063	0.20	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Campbell Soup Co	322,377	14,368,343	0.20	United States
Motorola Solutions Inc	59,101	14,314,262	0.20	United States
Constellation Brands Inc	61,893	14,255,196	0.20	United States
Paccar Inc	158,462	13,955,748	0.20	United States
Parker Hannifin Corp	48,580	13,785,061	0.20	United States
Diamondback Energy Inc	96,284	13,198,611	0.19	United States
Clorox Co	93,963	13,063,676	0.19	United States
Micron Technology Inc	167,165	13,020,482	0.19	United States
AES Corp/The	500,002	12,865,051	0.18	United States
Apollo Global Management Inc	206,040	12,772,420	0.18	United States
PPG Industries Inc	97,369	12,762,155	0.18	United States
Estee Lauder Cos Inc/The	46,513	12,666,420	0.18	United States
Amphenol Corp	166,237	12,525,958	0.18	United States
Ecolab Inc	68,463	12,087,827	0.17	United States
Sherwin-Williams Co/The	48,348	12,068,628	0.17	United States
NetApp Inc	145,366	12,065,378	0.17	United States
Rockwell Automation Inc/DE	43,065	12,059,492	0.17	United States
Zoetis Inc	61,759	11,647,130	0.17	United States
Dollar General Corp	52,058	11,589,673	0.17	United States
Sirius XM Holdings	1,749,922	11,584,484	0.17	United States
Moody's Corp	33,153	11,186,154	0.16	United States
eBay Inc	194,102	11,114,281	0.16	United States
Stanley Black & Decker Inc.	79,429	11,103,380	0.16	United States
Cintas Corp	25,938	11,033,766	0.16	United States
General Electric Co	115,633	10,580,420	0.15	United States
Nvidia Corp	38,239	10,433,894	0.15	United States
Humana Inc	23,928	10,412,748	0.15	United States
WW Grainger Inc	19,246	9,926,894	0.14	United States
Cerner Corp	103,213	9,656,608	0.14	United States
Skyworks Solutions Inc	69,838	9,308,009	0.13	United States
NRG Energy Inc	241,814	9,275,985	0.13	United States
Ross Stores Inc	102,519	9,273,869	0.13	United States
Hasbro Inc	109,392	8,961,393	0.13	United States
Brown-Forman Corp	132,124	8,854,950	0.13	United States
FMC Corp	66,913	8,803,743	0.13	United States
Progressive Corp/The	76,354	8,703,592	0.12	United States
Fox Corp - Class A	219,792	8,670,794	0.12	United States
Snap-On Inc	41,735	8,575,708	0.12	United States
Nortonlifelock Inc	314,290	8,334,971	0.12	United States
Halliburton Co	215,395	8,157,009	0.12	United States
HF Sinclair Corp	198,073	7,893,209	0.11	United States
MSCI Inc	15,542	7,815,761	0.11	United States
Dover Corp	49,015	7,690,454	0.11	United States
Church & Dwight Co Inc	76,080	7,560,830	0.11	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Broadridge Financial Solutions Inc.	47,841	7,449,322	0.11	United States
Ball Corp	80,862	7,277,580	0.10	United States
Tapestry Inc	194,696	7,232,956	0.10	United States
Whirlpool Corp	41,078	7,097,457	0.10	United States
Tractor Supply Company	30,255	7,060,609	0.10	United States
CDW Corp/DE	38,558	6,897,641	0.10	United States
SBA Communications Corp	19,848	6,829,697	0.10	United States
Citrix Systems Inc	66,912	6,751,421	0.10	United States
ResMed Inc	27,317	6,624,646	0.09	United States
Leidos Holdings Inc.	60,694	6,556,166	0.09	United States
Raymond James Financial Inc	59,585	6,548,987	0.09	United States
DR Horton Inc	87,649	6,530,727	0.09	United States
Agilent Technologies Inc	48,597	6,430,841	0.09	United States
Rollins Inc	180,329	6,320,531	0.09	United States
Advance Auto Parts Inc	29,604	6,126,844	0.09	United States
Electronic Arts Inc	48,390	6,121,819	0.09	United States
Equitrans Midstream Corp	721,908	6,092,904	0.09	United States
Hubbell Inc	32,489	5,970,504	0.09	United States
H&R Block Inc	227,306	5,919,048	0.08	United States
Lennar Corp	69,730	5,659,984	0.08	United States
Marvell Technology Inc	78,224	5,609,443	0.08	United States
Huntington Ingalls Industries Inc	27,528	5,490,184	0.08	United States
Booz Allen Hamilton Holding Co	62,194	5,463,121	0.08	United States
Avery Dennison Corp	31,060	5,403,508	0.08	United States
Assurant Inc	29,605	5,383,077	0.08	United States
Verisk Analytics Inc	24,706	5,302,649	0.08	United States
Robert Half International Inc	46,352	5,292,471	0.08	United States
RPM International Inc	63,527	5,173,639	0.07	United States
Kite Realty Group Trust	225,469	5,133,929	0.07	United States
Ametek Inc	38,468	5,123,168	0.07	United States
Williams-Sonoma Inc	34,317	4,975,965	0.07	United States
Leggett & Platt Inc	142,443	4,957,016	0.07	United States
Masco Corp	95,903	4,891,053	0.07	United States
Erie Indemnity Co	27,030	4,760,794	0.07	United States
Albemarle Corp	21,522	4,759,590	0.07	United States
Equifax Inc	19,754	4,683,673	0.07	United States
Ingredion Inc	52,593	4,583,480	0.07	United States
Chemours Co/The	144,161	4,538,188	0.06	United States
Jack Henry & Associates Inc	22,839	4,500,425	0.06	United States
Cadence Bank	152,778	4,470,284	0.06	United States
Civitas Resources Inc	74,427	4,444,036	0.06	United States
Gap Inc/The	312,039	4,393,509	0.06	United States
Nexstar Media Group Inc	22,501	4,240,988	0.06	United States
Polaris Inc	40,259	4,240,078	0.06	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
BorgWarner Inc	107,342	4,175,604	0.06	United States
Xylem Inc/NY	48,849	4,164,866	0.06	United States
Martin Marietta Materials Inc	10,814	4,162,200	0.06	United States
Lincoln Electric Holdings Inc	28,919	3,985,327	0.06	United States
Lear Corp	27,825	3,967,567	0.06	United States
IDEX Corp	20,578	3,945,420	0.06	United States
Hanesbrands Inc	262,424	3,907,493	0.06	United States
Hunt (JB) Transprt Svcs Inc	19,282	3,871,633	0.06	United States
Signature Bank/New York NY	12,933	3,795,706	0.05	United States
Pulte Homes Inc	86,833	3,638,303	0.05	United States
Manpower Inc	38,481	3,614,136	0.05	United States
Crown Holdings Inc	28,597	3,577,199	0.05	United States
Murphy Oil Corp	87,463	3,532,631	0.05	United States
Factset Research Systems Inc	8,080	3,507,932	0.05	United States
Carlisle Cos Inc	14,126	3,473,866	0.05	United States
Scotts Miracle-Gro Co/The	28,196	3,466,980	0.05	United States
AO Smith Corp	53,846	3,440,221	0.05	United States
Encompass Health Corp	48,059	3,417,475	0.05	United States
Graco Inc	48,595	3,388,043	0.05	United States
Wyndham Hotels & Resorts Inc	39,080	3,309,685	0.05	United States
Sealed Air Corp	49,386	3,306,887	0.05	United States
Western Alliance Bancorp	39,878	3,302,696	0.05	United States
Ralph Lauren Corp	29,088	3,299,743	0.05	United States
MGIC Investment Corp	237,634	3,219,941	0.05	United States
Wendy's Co/The	145,604	3,198,920	0.05	United States
Monolithic Power Systems Inc	6,483	3,148,663	0.04	United States
Nordson Corp	13,413	3,045,824	0.04	United States
Hanover Insurance Group Inc/The	20,137	3,010,884	0.04	United States
Fortune Brands Home & Security	40,223	2,987,764	0.04	United States
Pool Corp	6,935	2,932,465	0.04	United States
Vail Resorts Inc	11,247	2,927,257	0.04	United States
Donaldson Co Inc	55,468	2,880,453	0.04	United States
Domino's Pizza Inc	7,051	2,869,828	0.04	United States
Fortive Corp	47,098	2,869,681	0.04	United States
Gentex Corp	98,118	2,862,102	0.04	United States
Crane Co	26,116	2,827,840	0.04	United States
Lennox International Inc	10,959	2,825,888	0.04	United States
LPL Financial Holdings Inc	15,334	2,801,215	0.04	United States
Toro Co	32,761	2,800,738	0.04	United States
Texas Roadhouse Inc	33,409	2,797,336	0.04	United States
SEI Investments Co	46,411	2,794,406	0.04	United States
Tegna Inc	122,784	2,750,362	0.04	United States
Oshkosh Corp	27,004	2,717,953	0.04	United States
Aptargroup Inc	23,048	2,708,140	0.04	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Graphic Packaging Holding Co	133,477	2,674,879	0.04	United States
Evercore Inc	23,668	2,634,722	0.04	United States
MarketAxess Holdings Inc	7,238	2,462,368	0.04	United States
Marriott Vacations Worldwide	15,113	2,383,320	0.03	United States
AGCO Corp	16,189	2,364,080	0.03	United States
Old Dominion Freight Line Inc	7,912	2,363,156	0.03	United States
Carter's Inc	25,580	2,353,104	0.03	United States
Texas Pacific Land Corp	1,721	2,326,981	0.03	United States
Air Lease Corp	51,035	2,278,713	0.03	United States
Brunswick Corp/DE	28,026	2,267,023	0.03	United States
Globe Life Inc	22,320	2,245,392	0.03	United States
Cohen & Steers Inc	26,104	2,242,073	0.03	United States
American Eagle Outfitters Inc	132,681	2,229,041	0.03	United States
BWX Technologies Inc	40,700	2,192,102	0.03	United States
Avient Corp	45,424	2,180,352	0.03	United States
Regal Rexnord Corp	14,347	2,134,547	0.03	United States
Timken Co	34,114	2,070,720	0.03	United States
TransUnion	19,791	2,045,202	0.03	United States
MAXIMUS Inc	27,244	2,041,938	0.03	United States
TD Synnex Corp	18,292	1,887,917	0.03	United States
Dolby Laboratories Inc	23,475	1,836,215	0.03	United States
Sensient Technologies Corp	21,709	1,822,471	0.03	United States
Primerica Inc	13,133	1,796,857	0.03	United States
Teleflex Inc	4,932	1,750,022	0.02	United States
MSA Safety Inc	13,021	1,727,887	0.02	United States
Silgan Holdings Inc	36,013	1,664,881	0.02	United States
West Pharmaceutical Services Inc	4,031	1,655,572	0.02	United States
Ashland Global Holdings Inc	16,485	1,622,289	0.02	United States
Insperty Inc	15,905	1,597,180	0.02	United States
Toll Brothers Inc	33,603	1,580,013	0.02	United States
Teradyne Inc	13,354	1,578,843	0.02	United States
Columbia Sportswear Co	17,022	1,541,002	0.02	United States
Morningstar Inc	5,602	1,530,298	0.02	United States
Bio-Techne Corp	3,516	1,522,569	0.02	United States
ITT Inc	19,214	1,445,085	0.02	United States
Herc Holdings Inc	8,494	1,419,262	0.02	United States
Walker & Dunlop Inc	10,636	1,376,511	0.02	United States
Valmont Industries Inc	5,623	1,341,648	0.02	United States
Cable One Inc	891	1,304,638	0.02	United States
Entegris Inc	9,781	1,283,854	0.02	United States
Tetra Tech Inc	7,652	1,262,121	0.02	United States
Switch Inc - A	40,733	1,255,391	0.02	United States
Simpson Manufacturing Co Inc	11,219	1,223,320	0.02	United States
Exponent Inc	11,235	1,213,942	0.02	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Cognex Corp	15,524	1,197,677	0.02	United States
Curtiss-Wright Corp	7,557	1,134,759	0.02	United States
Armstrong World Industries Inc	12,557	1,130,256	0.02	United States
Woodward Inc	8,758	1,093,962	0.02	United States
New York Times Co-A	23,800	1,090,992	0.02	United States
Landstar System Inc	6,940	1,046,760	0.01	United States
TTEC Holdings Inc	11,955	986,527	0.01	United States
Ingersoll-Rand Inc	19,517	982,681	0.01	United States
Tempur Sealy International I	34,550	964,636	0.01	United States
Universal Display Corp	5,735	957,458	0.01	United States
Hamilton Lane Inc	11,737	907,153	0.01	United States
Chemed Corp	1,755	888,995	0.01	United States
Quanta Services Inc	6,698	881,524	0.01	United States
Heico Corp	5,674	871,186	0.01	United States
Azentac Inc.	9,857	816,948	0.01	United States
Churchill Downs Inc	3,668	813,489	0.01	United States
Eagle Materials Inc	5,979	767,464	0.01	United States
Bruker Corp	11,299	726,526	0.01	United States
Watts Water Technologies Inc	5,179	722,937	0.01	United States
Franklin Electric Co Inc	8,027	666,562	0.01	United States
Safehold Inc	11,846	656,861	0.01	United States
Matador Resources Co	12,016	636,608	0.01	United States
Ormat Technologies Inc	6,930	567,082	0.01	United States
Shutterstock Inc	6,047	562,855	0.01	United States
Quaker Chemical Corp	2,693	465,377	0.01	United States
Balchem Corp	3,165	432,656	0.01	United States
John Bean Technologies Corp	3,052	361,570	0.01	United States
Ensign Group Inc/The	3,941	354,729	0.01	United States
Textron Inc	3,928	292,165	0.00	United States
Cooper Cos Inc/The	700	292,313	0.00	United States
EXP World Holdings Inc	13,399	283,657	0.00	United States
AAON Inc	4,463	248,723	0.00	United States
First Citizens BancShares Inc/	287	191,027	0.00	United States
Kinsale Capital Group Inc	574	130,883	0.00	United States
Coca-Cola Consolidated Inc	200	99,370	0.00	United States
Vertiv Holdings Co	6,041	84,574	0.00	United States
Pegasystems Inc	898	72,424	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2022年3月31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	37,933,460
関連会社からの受取配当金	33,146
現金以外の受取配当	17,804
利子	—
貸株収益	163,776
配当金に対する外国源泉徴収税	(1,826,078)
総運用収益	36,322,108
費用	
助言報酬	(6,138,491)
サービス報酬	(46,568)
その他費用	—
運営費用合計	(6,185,059)
経費免除	3,548
純費用	(6,181,511)
純運用収益	30,140,597
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	(4,376,931)
株式売却益	76,249,053
先物取引	—
為替取引	68,824,693
為替関連取引	(696,459)
純実現損益	140,000,356
未実現評価損益（減価償却費）の純増	
運用取引益	(85,068,364)
為替取引	(11,258,913)
為替予約取引の評価益	37,923
未実現評価益（減価償却費）の純増	(96,289,354)
純実現および未実現投資利益	43,711,002
関連会社からの払戻	13,616
期中純利益	73,865,215

（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（2022年3月31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
BHP Group Ltd	1,685,747	65,510,910	5.70	Australia
Anglo American PLC	1,232,112	64,444,313	5.61	United Kingdom
Rio Tinto Plc	738,882	59,158,969	5.15	United Kingdom
Novo Nordisk A/S	511,002	57,242,986	4.98	Denmark
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	78,816	56,948,902	4.96	France
Roche Holding AG	142,462	56,729,367	4.94	Switzerland
Tokyo Electron Ltd	64,858	33,798,299	2.94	Japan
Diageo PLC	645,995	32,860,985	2.86	United Kingdom
Industria de Diseno Textil	1,321,639	29,086,925	2.53	Spain
Deutsche Post Ag-Reg	585,906	28,390,614	2.47	Germany
ASML Holding NV	36,931	25,065,685	2.18	Netherlands
Hapag-Lloyd AG	63,676	22,430,831	1.95	Germany
CSL Ltd/Australia	96,600	19,452,070	1.69	Australia
Kering	28,912	18,519,662	1.61	France
Relx PLC	562,086	17,635,887	1.53	United Kingdom
Astellas Pharma Inc	955,900	15,050,257	1.31	Japan
Roche Holding AG	33,206	14,613,888	1.27	Switzerland
Coles Group Ltd	981,604	13,202,093	1.15	Australia
Partners Group Holding Ag	10,507	13,170,143	1.15	Switzerland
Neste OYJ	256,807	11,852,345	1.03	Finland
Antofagasta PLC	513,733	11,316,286	0.98	United Kingdom
Coloplast A/S	73,432	11,253,126	0.98	Denmark
Atlas Copco AB-A Shs	201,052	10,607,686	0.92	Sweden
Sandvik AB	483,283	10,423,405	0.91	Sweden
Hermes International	7,197	10,342,001	0.90	France
Lenovo Group Ltd	9,414,600	10,242,408	0.89	China
Randstad Holding NV	163,293	9,927,432	0.86	Netherlands
Kuehne + Nagel International AG	34,147	9,762,647	0.85	Switzerland
Adidas AG	40,210	9,480,336	0.83	Germany
AP Moller-Maersk A/S-B	3,016	9,189,634	0.80	Denmark
EMS-Chemie Holding AG	9,049	8,864,628	0.77	Switzerland
Assa Abloy AB	309,448	8,463,881	0.74	Sweden
Cie Generale des Etablissements Michelin	61,135	8,363,289	0.73	France
Aker Bp Asa	220,649	8,342,470	0.73	Norway
Keyence Corp	14,900	7,028,012	0.61	Japan
Techtronic Industries Co	420,500	6,813,782	0.59	Hong Kong
Shionogi & Co Ltd	103,200	6,402,439	0.56	Japan
Fast Retailing Co Ltd	11,681	6,062,090	0.53	Japan
Schindler Holding AG	27,556	5,925,925	0.52	Switzerland
Atlas Copco AB-B Shs	118,530	5,462,652	0.48	Sweden

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Covestro AG	103,827	5,295,581	0.46	Germany
Disco Corp	18,591	5,269,046	0.46	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	115,800	5,165,324	0.45	Japan
Kesko Oyj	174,148	4,846,083	0.42	Finland
Jeronimo Martins SGPS SA	196,104	4,741,381	0.41	Portugal
Arkema SA	38,945	4,712,373	0.41	France
Orion Oyj	101,499	4,647,188	0.40	Finland
Recordati SpA	89,835	4,561,943	0.40	Italy
Ferrari NV	20,590	4,552,112	0.40	Italy
EQT AB	113,928	4,548,856	0.40	Sweden
Sonova Holding AG	10,529	4,434,708	0.39	Switzerland
Taylor Wimpey PLC	2,549,584	4,387,483	0.38	United Kingdom
Hoya Corp	37,800	4,369,384	0.38	Japan
SKF AB	261,919	4,326,720	0.38	Sweden
Singapore Exchange Ltd	571,600	4,210,923	0.37	Singapore
Signify NV	82,422	3,891,122	0.34	Netherlands
Fresnillo Plc	401,228	3,877,554	0.34	United Kingdom
Bureau Veritas SA	134,088	3,870,068	0.34	France
Epiroc AB-A	173,197	3,757,799	0.33	Sweden
Coca-Cola HBC AG	170,703	3,594,975	0.31	Switzerland
Vestas Wind Systems A/S	120,043	3,586,737	0.31	Denmark
Haseko Corp	301,700	3,497,359	0.30	Japan
Teleperformance	9,047	3,485,907	0.30	France
Otsuka Corp	94,300	3,375,765	0.29	Japan
Trend Micro Inc	57,000	3,362,472	0.29	Japan
Ashtead Group PLC	52,166	3,319,517	0.29	United Kingdom
Knorr-Bremse AG	42,787	3,315,349	0.29	Germany
ASM International NV	8,921	3,296,409	0.29	Netherlands
Delek Automotive Systems Ltd	212,447	3,279,989	0.29	Israel
BE Semiconductor Industries	36,711	3,180,309	0.28	Netherlands
Nomura Research Institute Ltd	95,400	3,159,695	0.27	Japan
Nissan Chemical Corp	52,868	3,149,212	0.27	Japan
La Francaise Des Jeux Saem	77,270	3,091,643	0.27	France
SEB SA	21,328	3,004,295	0.26	France
Cochlear Ltd	17,750	3,003,504	0.26	Australia
Logitech International-Reg	38,902	2,925,312	0.25	Switzerland
Croda International Plc	28,054	2,910,660	0.25	United Kingdom
Olympus Corporation	142,800	2,751,878	0.24	Japan
Strauss Group	91,921	2,745,604	0.24	Israel
STMicroelectronics NV	62,236	2,742,870	0.24	Netherlands
Intertek Group PLC	38,939	2,678,295	0.23	United Kingdom
Evolution Mining Ltd	779,755	2,576,450	0.22	Australia

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
DSV A/S	13,241	2,575,769	0.22	Denmark
Sheng Siong Group Ltd	2,221,100	2,494,604	0.22	Singapore
Fielmann AG	45,008	2,473,861	0.22	Germany
Valmet Corp	77,986	2,447,814	0.21	Finland
Husqvarna AB	227,237	2,405,649	0.21	Sweden
REA Group Ltd	23,525	2,393,226	0.21	Australia
Burberry Group PLC	102,098	2,250,314	0.20	United Kingdom
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden	495,144	2,244,762	0.20	Sweden
Royal Unibrew A/S	23,268	2,201,034	0.19	Denmark
VAT Group Ag	5,684	2,188,981	0.19	Switzerland
Evolution AB	20,604	2,140,345	0.19	Sweden
Moncler SpA	36,560	2,064,027	0.18	Italy
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	62,000	2,050,917	0.18	Japan
Melexis NV	21,637	2,022,251	0.18	Belgium
Carsales.Com Ltd	124,447	1,955,046	0.17	Australia
Hexpol AB	186,289	1,846,219	0.16	Sweden
Ferrexpo PLC	749,734	1,841,012	0.16	United Kingdom
Straumann Holding AG	1,111	1,794,623	0.16	Switzerland
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	54,000	1,730,669	0.15	Japan
RAI Way SpA	272,440	1,718,750	0.15	Italy
Biomerieux	15,962	1,718,114	0.15	France
JM AB	52,718	1,697,041	0.15	Sweden
Capcom Co Ltd	68,900	1,684,821	0.15	Japan
Epiroc AB-B	91,767	1,679,385	0.15	Sweden
AP Eagers Ltd	156,400	1,677,165	0.15	Australia
SFS Group AG	11,965	1,674,645	0.15	Switzerland
IMI PLC	92,565	1,661,167	0.14	United Kingdom
AF Gruppen ASA	71,943	1,645,540	0.14	Norway
Taiyo Yuden Co Ltd	35,700	1,632,420	0.14	Japan
Kanematsu Electronics Ltd	51,200	1,617,730	0.14	Japan
Varta Ag	15,989	1,599,336	0.14	Germany
Nokian Tyres PLC	96,845	1,592,074	0.14	Finland
Hikma Pharmaceuticals PLC	58,628	1,590,939	0.14	United Kingdom
Aristocrat Leisure Ltd	57,676	1,589,542	0.14	Australia
Sysmex Corp	21,436	1,575,888	0.14	Japan
Oz Minerals Ltd	78,169	1,565,555	0.14	Australia
CIE Automotive SA	67,311	1,547,302	0.13	Spain
Verallia	64,399	1,543,418	0.13	France
Domino's Pizza Enterprises Ltd	23,192	1,529,998	0.13	Australia
Schindler Holding AG	6,809	1,472,416	0.13	Switzerland
Zozo Inc	54,000	1,461,504	0.13	Japan
Anritsu Corp	111,900	1,431,767	0.12	Japan

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Kingspan Group Plc	14,362	1,422,849	0.12	Ireland
Indutrade AB	55,368	1,415,777	0.12	Sweden
Thule Group AB/The	34,968	1,407,065	0.12	Sweden
Computacenter PLC	35,944	1,392,322	0.12	United Kingdom
Spirax-Sarco Engineering PLC	8,427	1,390,810	0.12	United Kingdom
DTS Corp	62,300	1,374,578	0.12	Japan
Altri SGPS SA	201,200	1,356,623	0.12	Portugal
Nippon Shinyaku Co Ltd	19,500	1,338,290	0.12	Japan
Bilia Ab-A Shs	90,504	1,306,177	0.11	Sweden
Rightmove Plc	155,990	1,299,672	0.11	United Kingdom
Bellway PLC	40,370	1,292,685	0.11	United Kingdom
De'Longhi SpA	46,638	1,283,803	0.11	Italy
China Nonferrous Mining Corp	2,479,500	1,247,444	0.11	China
NSD Co Ltd	68,900	1,244,316	0.11	Japan
Trigano SA	8,361	1,227,979	0.11	France
Alten Ltd	8,004	1,224,527	0.11	France
Kesko Oyj-A Shs	46,893	1,220,907	0.11	Finland
Vivo Energy Plc	651,906	1,172,482	0.10	United Kingdom
Meitec Corp	21,300	1,167,003	0.10	Japan
FAES Farma SA	280,956	1,149,764	0.10	Spain
Lifco Ab-B Shs	43,676	1,128,994	0.10	Sweden
Wisdomtree International Quality Dividend Growth Fund	30,722	1,121,046	0.10	United States
Kakaku.com Inc	48,691	1,106,003	0.10	Japan
SimCorp A/S	14,869	1,105,386	0.10	Denmark
NIBE Industrier Ab-B Shs	96,740	1,090,471	0.09	Sweden
Sartorius Stedim Biotech	2,620	1,085,891	0.09	France
BYD Electronic International C	533,500	1,076,347	0.09	Hong Kong
Tomra Systems ASA	20,498	1,057,954	0.09	Norway
Dunelm Group PLC	73,188	1,051,321	0.09	United Kingdom
Softcat Plc	46,279	1,038,303	0.09	United Kingdom
Technopro Holdings Inc	37,600	1,031,580	0.09	Japan
Beach Energy Ltd	861,092	1,005,520	0.09	Australia
Amplifon SpA	22,094	996,591	0.09	Italy
Japan Lifeline Co Ltd	114,300	967,136	0.08	Japan
Lasertec Corp	5,600	958,978	0.08	Japan
GN Store Nord A/S	19,077	949,377	0.08	Denmark
Technology One Ltd	108,745	937,480	0.08	Australia
MonotaRo Co Ltd	43,200	937,498	0.08	Japan
Dermapharm Holding SE	14,545	933,788	0.08	Germany
Temenos Group AG	9,649	933,182	0.08	Switzerland
Electrocomponents PLC	63,804	910,642	0.08	United Kingdom
Hamburger Hafen und Logistik A	50,394	905,545	0.08	Germany

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Nordnet Ab Publ	49,134	896,279	0.08	Sweden
M3 Inc	24,300	894,720	0.08	Japan
Netwealth Group Ltd	79,513	894,460	0.08	Australia
Howden Joinery Group PLC	88,021	889,826	0.08	United Kingdom
Nemetschek Se	9,089	887,911	0.08	Germany
Asahi Holdings Inc	46,900	875,209	0.08	Japan
Japfa Ltd	1,688,400	867,062	0.08	Singapore
DiaSorin SpA	5,476	864,579	0.08	Italy
Seria Co Ltd	37,600	859,030	0.07	Japan
BML Inc	32,600	829,940	0.07	Japan
Infocom Corp	47,200	823,642	0.07	Japan
Technogym Spa	97,538	780,300	0.07	Italy
Beijing Tong Ren Tang Chinese	541,500	750,912	0.07	Hong Kong
Lagercrantz Group Ab-B Shs	63,898	732,269	0.06	Sweden
Workman Co Ltd	17,700	730,604	0.06	Japan
MCJ Co Ltd	93,600	717,953	0.06	Japan
Daiwabo Holdings Co Ltd	52,800	717,340	0.06	Japan
Laboratorios Farmaceuticos Rov	9,558	714,653	0.06	Spain
KH Neochem Co Ltd	31,000	705,178	0.06	Japan
Polar Capital Holdings PLC	85,507	699,139	0.06	United Kingdom
Games Workshop Group Plc	7,291	697,418	0.06	United Kingdom
Japan Material Co Ltd	48,300	692,416	0.06	Japan
Kobe Bussan Co Ltd	21,700	674,912	0.06	Japan
Toei Animation Co Ltd	8,000	670,319	0.06	Japan
Vitasoy International Holdings	340,000	645,146	0.06	Hong Kong
Fujimi Inc	11,600	642,241	0.06	Japan
Future Corp	43,600	626,475	0.05	Japan
Hilan Ltd.	10,008	620,629	0.05	Israel
Paradox Interactive Ab	31,821	613,584	0.05	Sweden
ARB Corp Ltd	18,802	586,518	0.05	Australia
One Software Technologies Ltd	33,457	582,385	0.05	Israel
Tokmanni Group Corp	32,435	543,137	0.05	Finland
Altshuler Shaham Provident Fd	114,135	536,475	0.05	Israel
Mycronic AB	28,145	531,528	0.05	Sweden
Goldwin Inc	9,900	506,521	0.04	Japan
Solasto Corp	61,600	501,428	0.04	Japan
Milbon Co Ltd	11,000	496,643	0.04	Japan
Cosmos Pharmaceutical Corp	4,000	488,733	0.04	Japan
Addlife Ab-B	17,244	487,008	0.04	Sweden
Maytronics Ltd.	24,277	476,069	0.04	Israel
Wisetech Global Ltd	11,871	455,354	0.04	Australia
Systema Corp	123,800	439,611	0.04	Japan

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
GVS Spa	46,471	426,057	0.04	Italy
Impax Asset Management Group	32,115	418,614	0.04	United Kingdom
Baycurrent Consulting Inc	1,100	406,014	0.04	Japan
Nolato Ab-B Shs	53,597	402,578	0.04	Sweden
Benefit One Inc	18,800	401,170	0.03	Japan
Synthomer PLC	95,598	384,656	0.03	United Kingdom
JCR Pharmaceutical Co	18,900	351,450	0.03	Japan
EMIS Group PLC	19,949	350,387	0.03	United Kingdom
Instone Real Estate Group SE	17,576	331,278	0.03	Germany
Pro Medicus Ltd	8,995	330,917	0.03	Australia
Audiocodes Ltd	12,936	327,124	0.03	Israel
Uponor Corp	15,873	324,081	0.03	Finland
Nihon M&A Center Inc	21,600	307,338	0.03	Japan
Verbio AG	3,876	302,316	0.03	Germany
West Holdings Corp	7,500	299,073	0.03	Japan
Gruppo MutuiOnline SpA	7,898	284,722	0.02	Italy
Kainos Group Plc	16,196	282,123	0.02	United Kingdom
UT Holdings Co Ltd	6,500	166,282	0.01	Japan
Erex Co Ltd	8,900	127,001	0.01	Japan
Maruwa Unyu Kikan Co Ltd	10,800	99,925	0.01	Japan
Clipper Logistics Plc	8,584	99,685	0.01	United Kingdom
Eguarantee Inc	5,800	98,009	0.01	Japan
Carel Industries Spa	3,512	90,852	0.01	Italy
IR Japan Holdings Ltd	2,400	86,113	0.01	Japan
Matrix IT Ltd	3,276	85,718	0.01	Israel
Cybozu Inc	7,400	85,050	0.01	Japan
Digital Arts Inc	1,300	79,473	0.01	Japan
Sesa Spa	452	74,935	0.01	Italy
Alpha FX Group Plc	2,276	62,032	0.01	United Kingdom
Ifast Corp Ltd	10,400	46,569	0.00	Singapore
Tinexta SpA	971	28,652	0.00	Italy
Eckert & Ziegler Strahlen Und	161	10,426	0.00	Germany
Infomart Corp	100	545	0.00	Japan
Avon Rubber PLC	732	31,914	0.00	Australia
Ramelius Resources Ltd.	23,817	26,757	0.00	Japan
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	200	13,014	0.00	United Kingdom

（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）