

# 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ グローバルCBファンド

(為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2022年10月27日から2023年10月26日まで)

第 8 期

決算日 2023年10月26日

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2015年10月30日から2025年10月27日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として、世界の企業が発行する転換社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 グローバルCBファンド(円ヘッジなしクラス) 世界の企業が発行する転換社債 マネー・マーケット・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として、世界の企業が発行する転換社債(以下、「CB」ということがあります。)等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■投資対象とする外国投資信託証券の実質的な運用は、CBの運用に強みを持つエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント(フランス)が行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
配分方針	■年1回(原則として毎年10月26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として、世界の企業が発行する転換社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド（為替ヘッジなし）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) リフィニティブ・グローバル・ フ ォ ー カ ス C B イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
4 期 (2019年10月28日)	円 9,157	円 0	% △ 1.1	99.37	% 2.9	% 0.0	% 97.6	百万円 1,967
5 期 (2020年10月26日)	9,986	280	12.1	115.25	16.0	0.0	96.0	1,420
6 期 (2021年10月26日)	11,225	340	15.8	136.59	18.5	0.0	98.1	1,227
7 期 (2022年10月26日)	11,242	0	0.2	131.32	△ 3.9	0.0	97.7	1,125
8 期 (2023年10月26日)	11,481	110	3.1	138.40	5.4	0.0	97.3	1,011

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) リフィニティブ・グローバル・ フ ォ ー カ ス C B イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	(円換算ベース)	騰 落 率 %		
(期 首) 2022年10月26日	11,242	—	131.32	—	0.0	97.7
10月末	11,242	0.0	131.91	0.5	0.0	97.8
11月末	10,933	△2.7	128.67	△2.0	0.0	98.2
12月末	10,462	△6.9	124.07	△5.5	0.0	95.0
2023年1月末	10,700	△4.8	127.46	△2.9	0.0	97.4
2月末	10,940	△2.7	129.39	△1.5	0.0	97.9
3月末	10,729	△4.6	126.65	△3.6	0.0	98.5
4月末	10,803	△3.9	127.37	△3.0	0.0	95.7
5月末	11,261	0.2	132.46	0.9	0.0	98.6
6月末	11,767	4.7	141.18	7.5	0.0	96.2
7月末	11,549	2.7	141.72	7.9	0.0	98.2
8月末	11,736	4.4	142.22	8.3	0.0	98.7
9月末	11,657	3.7	141.33	7.6	0.0	98.4
(期 末) 2023年10月26日	11,591	3.1	138.40	5.4	0.0	97.3

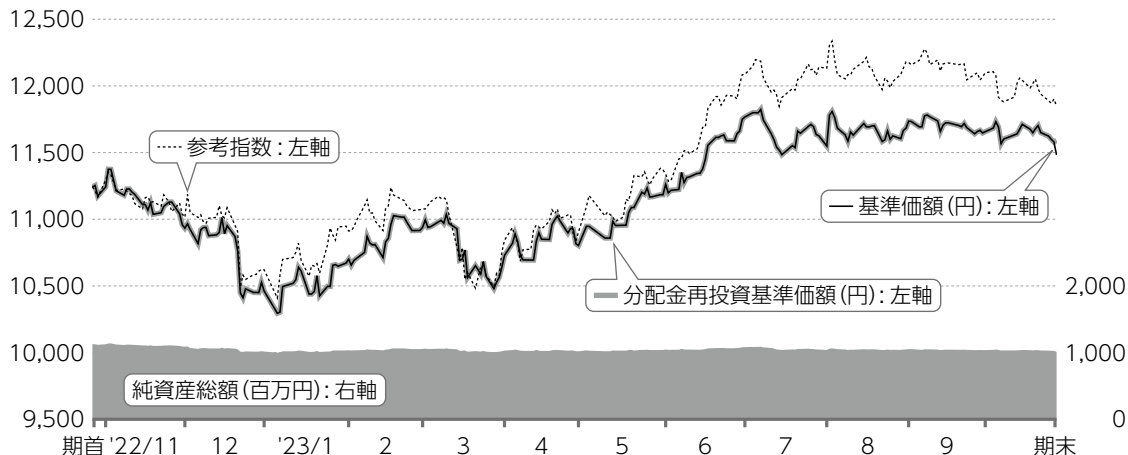
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

## 基準価額等の推移



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

期首	11,242円
期末	11,481円 (既払分配金110円(税引前))
騰落率	+3.1% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、リフィニティブ・グローバル・フォーカスCBインデックス(円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

**基準価額の主な変動要因（2022年10月27日から2023年10月26日まで）**

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界の企業が発行するC B（転換社債）に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

**上昇要因**

- 対米ドル、対ユーロで円安となったこと
- 株式市場、債券市場が軟調に推移する中、C B市場の価格の下方硬直性が投資家に好まれてC B市場が上昇したこと

投資環境について（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

C B市場は、期を通じてみれば上昇しました。また、為替は期を通じてみれば、米ドル高・円安、ユーロ高・円安となりました。

## C B市場

株式市場が軟調に推移して投資家がリスク回避的となる中で、プラスの利回りを確保しやすいC Bの投資特性が好まれて、相対的にはC B市場は堅調な推移となりました。また景気後退懸念が浮上した際には、株式市場と比較して、価格下落リスクが限定的となる点がプラス材料として働きました。

C Bの新規発行市場については、高いクーポン付与や割安な発行条件などが投資家に歓迎されてすべての地域で活発化しま

したが、特に米国での発行量が増加しました。市場全体では様々な業種と地域で、発行体の分散化が維持されています。

## 為替市場

期を通じてみれば、米ドル高・円安、ユーロ高・円安となりました。

米ドル・円相場は、米国の政策金利の引き上げや底堅く推移した米景気を背景に米ドル高・円安となりました。ユーロ・円相場は、日欧での金利格差の拡大を受けてユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

## 当ファンド

「グローバルC Bファンド(円ヘッジなしクラス)」および「マネー・マーケット・マザーファンド」に投資し、期を通じて「グローバルC Bファンド(円ヘッジなしクラス)」を高位に組み入れました。

## グローバルC Bファンド(円ヘッジなしクラス)

### ●C B市場

ポジション構築には、ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)かつ慎重な投資姿勢で臨みました。具体的には株式時価総額が大きく質の高い発行体から、流動性が高いC Bを選好しました。業種的には、イ

インフレ圧力に対して相対的に強いヘルスケア、情報技術を選好しました。地域的には、世界のCB市場で一番重要であり、流動性も優れている米国を多めとしました。期末時点でのポートフォリオについては、デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）は短め、市場連動性も低めとして慎重なポジションをとっています。

### ●為替市場

期を通してみれば、米ドル高・円安、

ユーロ高・円安となったことから、為替変動の影響は基準価額にプラスになりました。

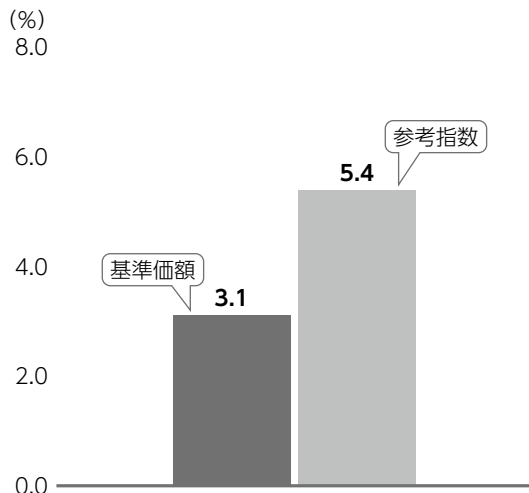
欧米で高いインフレ率を背景に政策金利が引き上げられる一方で、相対的に低金利が維持された日本と欧米との金利格差が広がり、円は売られやすい展開になりました。

### マネー・マーケット・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、流動性の確保を目指した運用を行いました。

### ベンチマークとの差異について（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

#### 基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてリフィニティブ・グローバル・フォーカスCBインデックス（円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 分配金について（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第8期
当期分配金	110
(対基準価額比率)	(0.95%)
当期の収益	110
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,503

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「グローバルC Bファンド(円ヘッジなしクラス)」を高位に組み入れて運用を行います。

### グローバルC Bファンド(円ヘッジなしクラス)

#### ●C B市場

マクロ経済環境は不透明で、市場は振れやすい状況です。加えて地政学リスクも市場センチメント(投資家心理)に悪影響を及ぼしそうです。企業収益に関しては、低成長見通しから特に欧州や中国へのエクスポージャーのある大企業では下方修正が入

りやすいとみています。地域的にはソフトランディング(軟着陸)期待から相対的に安心感のある米国を選好する方針です。ポートフォリオ構築では、C Bの株式的な性格よりも債券的な性格を重視し、先進国の信用力が高い銘柄で、プラス利回りを獲得できるような投資先を増やしていく方針です。

### マネー・マーケット・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、流動性の確保を目指した運用を行います。



## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

# 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルC B ファンド（為替ヘッジなし）

## 1万口当たりの費用明細（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>123円</b>	<b>1.100%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は11,175円です。</b>
（投信会社）	(33)	(0.297)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(86)	(0.770)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.006</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保管費用）	(－)	(－)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>124</b>	<b>1.106</b>	

※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ています。

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

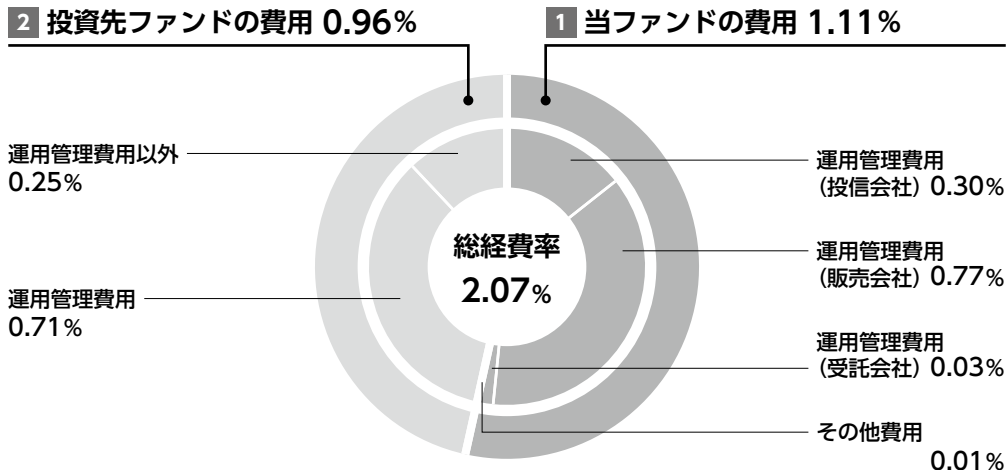
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

※各項目の費用は、当ファンドが組み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 総経費率(年率換算)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>2.07%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.11%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.71%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.25%</b>

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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、売買委託手数料およ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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.07%です。

# 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド（為替ヘッジなし）

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

### 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	グローバルCBファンド（円ヘッジなしクラス）	5,689	75,000	17,507	232,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年10月27日から2023年10月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細（2023年10月26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	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
グローバルCBファンド（円ヘッジなしクラス）	82,541.925	70,723.636	983,553	97.3
合 計	82,541.925	70,723.636	983,553	97.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	419	419	418	418

※マネー・マーケット・マザーファンドの期末の受益権総口数は76,632,575口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2023年10月26日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	983,553	94.5
マネー・マーケット・マザーファンド	418	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,521	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,040,493	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年10月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,040,493,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	56,521,637
投資信託受益証券(評価額)	983,553,605
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	418,521
(B) 負 債	29,477,167
未 払 金	8,000,000
未 払 収 益 分 配 金	9,686,624
未 払 解 約 金	5,995,494
未 払 信 託 報 酬	5,765,896
そ の 他 未 払 費 用	29,153
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,011,016,596
元 本	880,602,229
次 期 繰 越 損 益 金	130,414,367
(D) 受 益 権 総 口 数	880,602,229口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,481円

※当期における期首元本額1,001,119,934円、期中追加設定元本額544,756円、期中一部解約元本額121,062,461円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2022年10月27日 至2023年10月26日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,938円
受 取 利 息	1,495
支 払 利 息	△ 14,433
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	41,982,719
売 買 益 損	47,712,824
売 買 損	△ 5,730,105
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,598,613
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	30,371,168
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	110,156,378
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 426,555
(配 当 等 相 当 額)	( 1,550,939)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,977,494)
(G) 合 計 (D + E + F)	140,100,991
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,686,624
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	130,414,367
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 426,555
(配 当 等 相 当 額)	( 1,550,939)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,977,494)
分 配 準 備 積 立 金	130,851,888
繰 越 損 益 金	△ 10,966

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	30,373,533
(c) 収益調整金	1,550,939
(d) 分配準備積立金	110,164,979
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	142,089,451
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,613.55
(f) 分配金	9,686,624
1 万 口 当 た り 分 配 金	110

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	110円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	グローバルCBファンド（円ヘッジなしクラス）										
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）										
主要投資対象	世界の企業が発行する転換社債										
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●主として、世界の企業が発行する転換社債等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</li> <li>●原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>										
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●転換社債等への投資割合は、純資産総額の75%以上とします。</li> <li>●新興国への投資割合は、純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●同一発行体に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーは、原則として、それぞれ純資産総額の10%以内、合計で純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●現物有価証券の空売りは行いません。</li> <li>●非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>										
分配方針	毎年10月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行う方針。ただし、分配を行わないことがあります。										
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.5%</td> </tr> <tr> <td>受託報酬</td> <td>年0.01%（最低年15,000米ドル）</td> </tr> <tr> <td>管理費用</td> <td>年0.03%</td> </tr> <tr> <td>保管費用</td> <td>年0.04%</td> </tr> <tr> <td>事務代行費用</td> <td>年0.0625%</td> </tr> </table> <p>※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の各料率を上回ることがあります。</p>	運用報酬	年0.5%	受託報酬	年0.01%（最低年15,000米ドル）	管理費用	年0.03%	保管費用	年0.04%	事務代行費用	年0.0625%
運用報酬	年0.5%										
受託報酬	年0.01%（最低年15,000米ドル）										
管理費用	年0.03%										
保管費用	年0.04%										
事務代行費用	年0.0625%										
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>										
申込手数料	ありません。										
信託財産留保額	一部解約時に0.3%										
投資顧問会社	エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（フランス）										
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。										

以下には、「グローバルCBファンド（円ヘッジなしクラス）」をシェアクラスとして含む「グローバルCBファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書（2022年3月1日から2023年2月28日まで）

（表示通貨：日本円）

収益	
利息（債券）	10,966,815
受取銀行利息	984,285
受取配当金	189,292
その他収益	877,547
収益合計	<u>13,017,939</u>
費用	
投資運用報酬	11,681,171
専門家費用	2,379,121
印刷および広告費	2,118,943
受託会社報酬	2,086,836
管理事務代行報酬	1,457,496
保管報酬	933,500
管理報酬	700,606
登録手数料	651,216
弁護士費用	565,319
取引費用	500,372
保護預り手数料	257,448
その他費用	253,050
費用合計	<u>23,585,078</u>
投資純損益	<u>(10,567,139)</u>
実現純損益	
投資有価証券	41,637,342
外国為替取引	32,817,208
オプション取引	(3,017,188)
為替先渡契約	(179,082,899)
投資純損益及び実現損益（当期）	<u>(118,212,676)</u>
未実現損益の純変動額	
投資有価証券	111,001,398
オプション取引	2,826,505
為替先渡契約	(55,375,163)
運用の結果による純資産の純増減額	<u>(59,759,936)</u>
資本の変動	
受益証券追加信託	154,000,000
受益証券買取	(289,872,604)
資本の純変動	<u>(135,872,604)</u>
期首純資産額	<u>2,480,724,483</u>
期末純資産額	<u>2,285,091,943</u>

# 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド (為替ヘッジなし)

## ■ 投資明細表 (2023年2月28日現在)

※下記明細表中の資産名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

数量	銘柄	通貨	取得原価 (円)	時価 (円)	比率 (%)
Transferable securities admitted to an official Stock Exchange or dealt in on another regulated market					
Bonds					
458,000	AIRBNB INC 0 CV 15MAR26	USD	50,011,121	54,103,112	2.37
143,000	AKAMAI TECHNOLOGI 0.125 CV 01MAY25	USD	15,847,315	19,030,237	0.83
137,000	AKAMAI TECHNOLOGI 0.375 CV 01SEP27	USD	14,977,285	16,686,056	0.73
122,000	ALNYLAM PHARMA 1 CV 15SEP27	USD	16,696,592	15,986,881	0.70
200,000	AMERICA MOVIL BV 0.00 CV 02MAR24	EUR	28,191,097	30,732,631	1.34
210,000	AMERICAN AIR GROUP CV 6.5 01JUL25	USD	36,683,986	34,216,685	1.50
160,000	BARCLAYS BANK PLC 0 18FEB25 FOTR	USD	18,321,455	23,114,625	1.01
210,000	BENTLEY SYST INC 0.125 CV 15JAN26	USD	27,206,023	26,234,677	1.15
160,000	BILL.COM HLDGS INC 0.00 CV 1DEC25	USD	23,175,854	20,319,966	0.89
80,000	BIOMARIN PHARMA 0.599 CV 01AUG24	USD	11,151,496	11,277,737	0.49
250,000	BOFA FIN LLC CV 0.6 25MAY27	USD	33,301,191	38,955,356	1.70
113,000	BOOKING HOLDING INC 0.75 CV 01MAY25	USD	17,320,866	22,244,036	0.97
200,000	CELLNEX TELECOM 0.5 CV 05JUL28 CLNX	EUR	30,390,261	31,268,515	1.37
200,000	CELLNEX TELECOM 1.5 CV 16JAN26 CLNX	EUR	35,752,089	37,269,487	1.63
150,000	CLOUDFARE INC 0.00 CV 15AUG26	USD	17,231,303	17,073,334	0.75
40,000	CONMED CORP 2.25 CV 15JUN27	USD	5,195,800	5,102,548	0.18
180,000	COUPA SOFTWARE INC 0.125 CV 15JUN25	USD	23,587,725	24,424,943	1.07
10,000,000	CYBERAGENT INC 0 CV 19FEB25	JPY	11,955,000	10,275,000	0.45
115,000	CYBERARK SOFT LTD 0.00 CV 15NOV24	USD	17,323,527	17,413,800	0.76
80,000	CYTOKINETICS INC 3.5 CV 01JUL27	USD	11,234,855	12,047,663	0.53
100,000	DEUTSCHE POST AG 0.05 CV 30JUN25	EUR	16,297,962	13,800,320	0.60
263,000	DEXCOM INC 0.25 CV 15NOV25	USD	27,437,111	37,754,821	1.65
120,000	ENPHASE ENERGY INC 0.00 CV 01MAR26	USD	12,737,403	16,651,469	0.73
153,000	ETSY INC 0.125 CV 01SEP27	USD	18,070,645	19,807,508	0.87
100,000	FOMENTO ECONOMICO 2.625 CV 24FEB26	EUR	14,356,100	15,032,621	0.66
556,000	FORD MOTOR CO 0 CV 15MAR26	USD	62,110,071	73,280,913	3.21
100,000	GN STORE NORD 0 CV 21MAY24	EUR	14,482,550	13,599,146	0.60
200,000	GRP BRUXELLES LAMB 2.125 CV 29NOV25	EUR	29,111,912	29,447,496	1.29
80,000	H WORLD GROUP LTD CV 3 1MAY26	USD	13,416,907	14,580,358	0.64
175,000	INSULET CORP 0.375 CV 01SEP26	USD	24,363,516	32,344,119	1.42
200,000	INTEGRA LIFESCIENCES 0.5 CV 15AUG25	USD	22,163,879	26,565,948	1.16
355,000	JETBLUE AIRWAYS CORP 0.5 CV 01APR26	USD	41,137,453	37,831,011	1.66
100,000	JP MORGAN CHASE 0.00 CV 18FEB24	EUR	14,096,294	15,313,482	0.67
240,000	LANTHEUS HLDGS INC 2.625 CV 15DEC27	USD	32,633,096	38,917,743	1.70
100,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 01SEP25 LEG	EUR	13,940,614	13,353,412	0.58



日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド (為替ヘッジなし)

数量	銘柄	通貨	取得原価 (円)	時価 (円)	比率 (%)
95,000	LENDINGTREE INC 0.5 CV 15JUL25	USD	9,712,523	10,069,628	0.44
207,000	LENOVO GROUP 2.5 CV 26AUG29	USD	27,902,592	28,766,237	1.26
40,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 CV 15AUG27	USD	5,398,199	5,634,548	0.25
225,000	LIVE NATION ENTERT 2.0 CV 15FEB25	USD	33,546,843	30,072,809	1.32
100,000	LIVONGO HEALTH 0.875 CV 01JUN25	USD	13,383,941	12,079,520	0.53
125,000	LUMENTUM HDG INC 0.5 CV 15DEC26	USD	14,945,974	14,529,428	0.64
112,000	MARRIOTT VACATION WORL 0 CV 15JAN26	USD	14,456,416	15,682,712	0.69
250,000	MATCH FINANCECO 0.875 CV 15JUN26	USD	31,717,909	30,096,941	1.32
40,000,000	MITSUBISHI CHEMICAL 0 CV 29MAR24	JPY	41,262,223	40,047,200	1.75
100,000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 01APR26	USD	10,936,576	14,165,124	0.62
103,000	NEW RELIC INC 0.50 CV 01MAY23	USD	13,000,133	13,943,119	0.61
200,000	NEXI SPA 0.00 CV 24FEB28	EUR	24,463,903	21,088,169	0.92
100,000	NEXI SPA 1.75 CV 24APR27	EUR	12,761,965	12,252,179	0.54
100,000	NICE LTD 0.00 CV 15SEP25	USD	10,699,142	12,956,338	0.57
280,000	OKTA INC CV 0.375 15JUN26	USD	34,995,428	32,221,279	1.41
130,000	ON SEMICONDUCTOR 0.50 CV 01MAR29	USD	17,559,766	17,880,723	0.78
75,000	ON SEMICONDUCTOR 1.625 CV 15OCT23	USD	12,952,264	38,395,775	1.68
200,000	ORMAT TECH INC 2.5 CV 15JUL27	USD	27,074,986	30,433,626	1.33
65,000	PALO ALTO NETWORKS 0.375 CV 01JUN25	USD	7,089,880	16,962,149	0.74
118,000	PALO ALTO NETWORKS 0.75 CV 01JUL23	USD	13,151,607	34,201,200	1.50
70,000	PURE STORAGE 0.125 CV 15APR23	USD	11,422,444	10,447,529	0.46
200,000	QIAGEN NV 0.50 CV 13SEP23	USD	21,865,812	30,985,995	1.36
210,000	RINGCENTRAL INC 0.00 CV 01MAR25	USD	23,208,886	25,205,056	1.10
20,000,000	ROHM COMPANY LTD 0 CV 05DEC24	JPY	21,641,334	20,732,200	0.91
190,000	ROYAL CARIB CRUI 4.25 CV 15JUN23	USD	25,400,985	28,226,911	1.24
34,000	ROYAL CARIB CRUI 6.00 CV 15AUG25	USD	4,448,393	7,656,793	0.34
724	SAFRAN SA 0 CV 01APR28 SER SAF	EUR	18,072,536	17,817,133	0.78
1,043	SAFRAN SA 0.875 CV 15MAY27 SER SAF	EUR	19,217,051	21,620,728	0.95
30,000,000	SBI HOLDINGS 0 CV 25JUL25	JPY	33,100,000	32,980,200	1.44
400,000	SELENA SARL 0.00 CV 25JUN25 SER PUM	EUR	55,815,905	54,452,322	2.38
20,000,000	SENKO GP HOLDINGS CO 0 CV 18MAR25	JPY	20,912,000	20,123,400	0.88
196,000	SHOPIFY INC CV 0.125 01NOV25	USD	22,082,083	22,718,363	0.99
120,000	SIKA AG 0.15 CV 05JUN25	CHF	14,175,135	24,644,299	1.08
240,000	SOFI TECHN INC 0.00 CV 15OCT26	USD	30,575,614	24,256,115	1.06
286,000	SOUTHWEST AIRLINES 1.25 CV 01MAY25	USD	43,550,327	44,572,748	1.95
385,000	SPLUNK INC 0.50 CV 15SEP23	USD	48,899,195	51,576,882	2.26
231,000	SQUARE INC 0.00 CV 1MAY26	USD	27,467,353	25,771,807	1.13
36,000	SQUARE INC 0.5 CV 15MAY23	USD	4,839,330	5,300,118	0.23
200,000	STMICROELECTRONICS 0 CV 04AUG25 A	USD	22,350,226	33,077,615	1.45
200,000	STMICROELECTRONICS 0 CV 04AUG27 B	USD	22,075,601	33,377,863	1.46
70,000	TYLER TECHNOLOGIES CV 0.25 15MAR26	USD	8,198,964	8,940,231	0.39

## 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド（為替ヘッジなし）

数量	銘柄	通貨	取得原価 (円)	時価 (円)	比率 (%)
125,000	UBER TECH INC 0.00 CV 15DEC25	USD	13,861,445	14,869,189	0.65
100,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA CV 2.375 15NOV28	EUR	14,636,038	13,386,795	0.59
2,000	UBISOFT ENTERTAINMENT 0.00 CV 24SEP24	EUR	28,953,077	30,234,195	1.32
100,000	UMICORE SA 0 CV 23JUN25	EUR	14,107,280	12,981,109	0.57
180,000	UNITY SOFTWARE 0.00 CV 15NOV26	USD	20,442,074	18,632,122	0.82
190,000	UPWORK INC CV 0.25 15AUG26	USD	23,416,750	20,204,460	0.88
2,347	VEOLIA ENVIRONNEMT SA 0 CV 01JAN25	EUR	9,360,720	10,862,652	0.48
130,000	WAYFAIR INC 0.625 CV 01OCT25	USD	13,908,047	13,214,092	0.58
4,319	WORLDLINE SA FRANCE 0 CV 30JUL25	EUR	68,209,199	66,617,873	2.92
200,000	XIAOMI BEST TIME INTL 0 CV 17DEC27	USD	22,964,336	22,367,396	0.98
200,000	ZALANDO SE 0.05 CV 06AUG25 A	EUR	25,120,859	25,563,643	1.12
75,000	ZSCALER INC 0.125 CV 1JUL25	USD	14,246,400	11,441,732	0.50
Total bonds			1,947,468,023	2,102,395,926	92.01
Shares					
1,485	BOSTON SCIE 5.5 PFD CV 1JUN23 SER A	USD	22,946,978	23,091,362	1.01
Total shares			22,946,978	23,091,362	1.01
Total transferable securities admitted to an official Stock Exchange or dealt in on another regulated market			1,970,415,001	2,125,487,288	93.02
Total investments			1,970,415,001	2,125,487,288	93.02

### 【英語表記変換表】

資産名	
Transferable securities admitted to an official Stock Exchange or dealt in on another regulated market	公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券
Bonds	債券
Shares	株式
Investment	投資有価証券
通貨名	
CHF	スイスフラン
EUR	ユーロ
JPY	日本円
USD	米ドル

# マネー・マーケット・マザーファンド

第12期 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2011年5月31日)
運用方針	主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
8期 (2019年3月1日)	10,019	△0.1	74.1	89
9期 (2020年3月2日)	10,013	△0.1	80.6	77
10期 (2021年3月1日)	10,002	△0.1	75.9	76
11期 (2022年3月1日)	9,994	△0.1	76.0	76
12期 (2023年3月1日)	9,991	△0.0	74.7	76

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

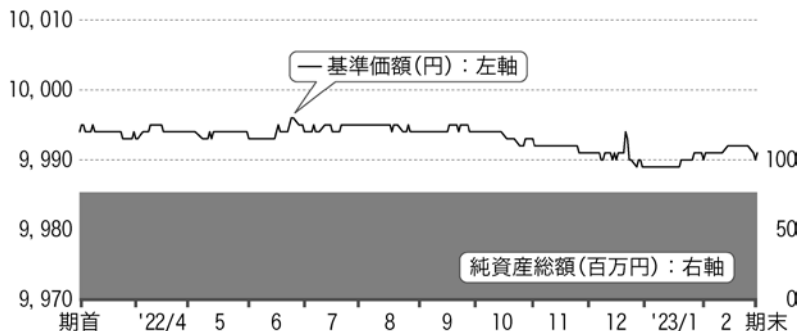
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2022年3月1日	円 9,994	% -	% 76.0
3月末	9,993	△0.0	76.1
4月末	9,994	0.0	76.0
5月末	9,993	△0.0	74.8
6月末	9,994	0.0	74.8
7月末	9,995	0.0	74.8
8月末	9,994	0.0	74.7
9月末	9,994	0.0	74.8
10月末	9,993	△0.0	74.8
11月末	9,991	△0.0	74.7
12月末	9,989	△0.1	74.8
2023年1月末	9,990	△0.0	74.8
2月末	9,990	△0.0	74.7
(期末) 2023年3月1日	9,991	△0.0	74.7

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	9,994円
期末	9,991円
騰落率	-0.0%

### ▶ 基準価額の変動要因 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

---

▶ 投資環境について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

短期金利は低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズの強まりから一時的に大きく低下する局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しの下、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## ② 今後の運用方針

商品市況の高騰や為替の円安を背景に、当面は物価上昇率の高止まりが続きますが、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは、引き続きマイナス圏の推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.005% (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.005	

期中の平均基準価額は9,993円です。

※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ています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	14,088	—
	特殊債証券	43,359	—
			(58,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2023年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	14,000	14,077	18.4	—	—	—	18.4
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	43,000	43,129	56.3	—	—	—	56.3
	(43,000)	(43,129)	(56.3)	(—)	(—)	(—)	(56.3)
合 計	57,000	57,206	74.7	—	—	—	74.7
	(43,000)	(43,129)	(56.3)	(—)	(—)	(—)	(56.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	332 10年国債	%	千円	千円	
		0.6000	14,000	14,077	2023/12/20
	小 計	—	14,000	14,077	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	189 政保道路機構	0.5410	14,000	14,013	2023/04/28
	2 政保新関西空港	0.8820	14,000	14,044	2023/06/27
	200 政保道路機構	0.8010	15,000	15,071	2023/09/29
	小 計	—	43,000	43,129	—
	合 計	—	57,000	57,206	—

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	57,206	74.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,355	25.3
投 資 信 託 財 産 総 額	76,561	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	76,561,741円
コーポレート債	19,305,618
公社債(評価額)	57,206,522
未収利息	47,530
前払費用	2,071
(B) 負 債	300
その他未払費用	300
(C) 純資産総額(A-B)	76,561,441
元 本	76,632,575
次期繰越損益金	△ 71,134
(D) 受益権総口数	76,632,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,991円

※当期における期首元本額76,632,575円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

高成長インド・中型株式ファンド	17,711,132円
アジア好利回りリート・ファンド	99,971円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)	7,742,960円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,337,053円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/3カ月決算型)	4,909,194円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/3カ月決算型)	1,456,790円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(為替ヘッジなし)	14,208,735円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(限定為替ヘッジ)	1,237,272円
三井住友・ニュー・アジア・ファンド	369,177円
アジア好利回りリート・ファンド(年1回決算型)	997円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(為替ヘッジなし/年2回決算型)	1,187,376円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(限定為替ヘッジ/年2回決算型)	389,132円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド(為替ヘッジあり)	289,352円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド(為替ヘッジなし)	419,066円
グローバル自動運転関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	4,140,881円
グローバル自動運転関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	11,065,647円
グローイング・フロンティア株式ファンド	2,185,185円
高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	7,882,655円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年3月2日 至2023年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	414,167円
受 取 利 息	422,396
支 払 利 息	△ 8,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△434,550
売 買 損 益	△434,550
(C) そ の 他 費 用 等	△ 4,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 24,411
(E) 前期繰越損益金	△ 46,723
(F) 合 計 (D+E)	△ 71,134
次期繰越損益金(F)	△ 71,134

※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。