

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

ファンド設定日：2023年3月30日

1口当たり純資産価格・純資産総額の推移（米ドル・百万米ドル）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 1口当たり純資産価格および税引前分配金再投資1口当たり純資産価格はファンドに係る報酬・費用等控除後です。後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
- 税引前分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。現時点において分配を実施する予定はありません。

1口当たり純資産価格・純資産総額

	当月末	前月比
1口当たり純資産価格（米ドル）	101.52	+1.38
純資産総額（百万米ドル）	127.21	+0.64

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	現地基準日	ファンド
1カ月	2024/02/29	1.4
3カ月	2023/12/29	0.7
6カ月	2023/09/29	9.9
1年	2023/03/31	1.5
3年		
設定来	2023/03/30	1.5

- ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。
- 換金時には税金等の費用がかかる場合があります。
- 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（米ドル）

期	決算日	分配金
分配の実績はありません。		
設定来累計		

※ 分配金は1口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
社債	99.6	+0.0
現金等	0.4	-0.0
合計	100.0	0.0

※ 社債の正式名称は「シティグループ社債」です。

運用概況

当月末の1口当たり純資産価格は、101.52米ドル（前月比+1.38米ドル）となりました。

また、月間騰落率は、+1.4%となりました。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。

※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ このページは、シティグループから提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

債券特性値
シティグループ社債

	当月末	前月比
債券価格（米ドル）	101.1	+1.4
残存年数（年）	4.0	-0.1
金利感応度（%）	-3.9	+0.1
格付け	A-	A-

債券価格の変動要因
シティグループ社債

	前月比
金利変動	+0.5
信用スプレッド変動	+0.2
コールオプションその他	+0.8
合計	+1.4

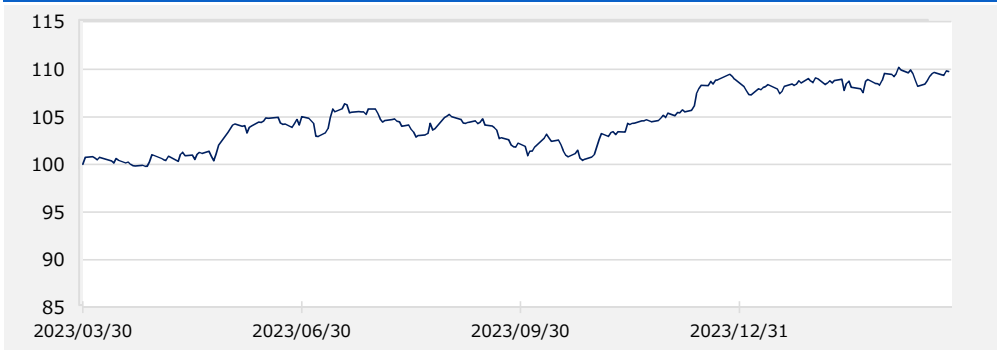
満期償還目標水準について

満期償還目標水準 12.1%

※ 満期償還目標水準は債券発行日に既に決定しているものであり、市場環境等で変動しません。

- ※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。
- ※ 金利感応度については、他のすべての要因が変動しないと仮定した場合、1%の金利の上昇（または低下）による価格変化を記載しています。なお、金利感応度はスワップ米ドル金利（5年物）への感応度を指します。
- ※ 格付けは債券の保証会社に対するMoody'sの格付けに基づいており、ファンドにかかる格付けではありません。
- ※ 債券価格の変動要因についてはシティグループから提供を受けたデータおよび情報を基に副管理会社が作成したものです。

欧米マルチアセットVT7指数の推移



- ※ シティグループ社債の組入れが開始された2023年3月30日より表示しています。なお、上記グラフは2023年3月30日を100として指数化したものです。
- ※ 欧米マルチアセットVT7指数は米ドルベースです。

収益率（%）

1 カ月	1.4
3 カ月	0.5
6 カ月	7.8
1 年	9.8
3 年	
累積収益率	9.8

※ 累積収益率は、2023年3月30日を起点にしています。

欧米マルチアセットVT7指数の内訳・配分比率（%）

資産	基本配分	当月末	騰落率（%）				
			1 カ月	3 カ月	6 カ月	1 年	3 年
米国株式（ナスダック100指数）	20.0	27.1	1.8	6.8	21.2	34.3	
米国国債	20.0	27.0	0.5	-2.5	2.2	-5.7	
欧州国債	20.0	27.2	1.4	-6.6	9.1	-1.5	
米国ハイイールド社債	20.0	27.2	1.5	2.5	7.6	11.2	
欧州ハイイールド社債	20.0	26.9	-0.1	-1.5	9.9	10.3	

- ※ 騰落率は、それぞれ単体のパフォーマンスであり、寄与度とは異なります。
- ※ 満期時実績ボーナスは、当ファンドの満期日（2028年3月30日）直前の2028年3月22日時点の欧米マルチアセットVT7指数の水準で決定します。
- ※ 投資比率を0～200%の間で調整することでリスクをコントロールする為、配分比率の合計が100%にならない場合があります。
- ※ 各資産を構成するインデックスについては、「ファンドの特色」をご参照ください。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ このページは、シティグループから提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

マーケット動向とファンドの動き

当月の米国株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が公表した利下げ予想において大きな変更がなく、金利上昇懸念が後退しリスクオン相場となったため、上昇しました。

欧米の金利については、FRBの見通し公表に加えて、ECB（欧州中央銀行）がインフレ率見通しを引き下げたこと等により低下し、債券価格は上昇しました。

そのような環境下、欧米マルチアセットVT7指数は、欧州ハイイールド社債以外の構成資産の全てが上昇したため、プラスのリターンとなりました。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

ファンドの特色

1. シティグループ社債

シティグループ社債（以下「本債券」といいます。）は、シティグループ・グローバル・マーケット・ホールディングス・インク（以下「債券発行会社」といいます。）が発行する仕組債務証券のシリーズの一部を構成するものであり、その支払いは、シティグループ・インク（以下「債券保証会社」といいます。）が全額かつ無条件に保証します。本債券に対して格付は付与されていません。受益証券のあるクラスに係る満期償還目標水準および受益証券の当該クラスに対して適用される欧米マルチアセットVT7指数のパフォーマンスに連動するリターンは、債券満期日の本債券の最終償還金額によって提供されるため、本債券の条件ならびに債券発行会社および債券保証会社の信用リスクの対象となります。本債券がレッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト・シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券（以下「サブ・ファンド」といいます。）によってその債券満期日まで保有された場合ならびに債券発行会社または債券保証会社の債務不履行が一切存在せず、および原指数にかかる調整またはその関連事由が一切存在せず、および債券発行会社によって期限前償還がなされない場合のみ、発行価格の満期償還目標水準が達成されます。各債券額面金額に関する満期時の本債券の最終償還金額とは、以下の算式を参照して算定される関連するクラス基準通貨による金額をいいます。

関連するクラス基準通貨による100.00×（最低水準（112.1%））+ 連動率 ×

Max [（欧米マルチアセットVT7指数の投資対象終値／欧米マルチアセットVT7指数の投資対象行使水準）-1, 0]

- サブ・ファンドは、特化型運用を行います。特化型運用ファンドとは、投資対象に日本証券業協会が定める比率（10%）を超える（特定の発行体によって発行される）支配的な銘柄が存在し、または存在することとなる可能性が高いファンドをいいます。サブ・ファンドは、シティグループ社債に集中して投資を行うため、当該債券の債券発行会社、債券保証会社および他の関連主体に経営破綻や経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

2. 欧米マルチアセットVT7指数

欧米マルチアセットVT7指数は、控除率の控除を反映したボラティリティ目標指数です。控除率の控除は日次で行われます。ボラティリティ目標指数は、欧米マルチアセット・コア指数（以下「原指数」といいます。）に対する可変エクスポージャーを提供し、原指数の水準の現在実現ボラティリティを参照して、年率7%のボラティリティ水準を目標とするよう調整されています。

このボラティリティ目標を達成するために、原指数の水準の過去の実現ボラティリティに対応して、原指数に対するエクスポージャーの調整を潜在的に日次で、定期的に行います。ボラティリティ目標指数は、原指数の過去の実現ボラティリティが目標ボラティリティを下回る場合は原指数に対するエクスポージャーを増加させ、上回る場合は原指数に対するエクスポージャーを減少させます。原指数に対するエクスポージャーの上限は200%です。

原指数は、インデックス・スポンサーであるシティグループ・グローバル・マーケット・リミテッドが開発した想定ルールに基づく独自の指数です。原指数の水準は、構成銘柄の加重による合成バスケットの日々の値動きを反映します。各構成銘柄は、株式、国債およびクレジット指数である原資産に対する想定上の、または結果的にこれらの原資産を同様に参照したエクスポージャーを提供します。

構成銘柄は、以下の5つの独自指数の想定バスケットです。

（資産）	（構成銘柄）
米国株式（ナスダック100指数）	………シティ・エクイティ米国テック・ラージ・キャップQXマーケット・トラッカー・シリーズ1インデックス
米国国債	………シティ金利10年物米国財務省証券先物マーケット・トラッカー・インデックス
欧州国債	………シティ金利10年物ドイツ国債先物マーケット・トラッカー・インデックス
米国ハイイールド社債	………シティ・クレジット・ハイイールド米国5年物マーケット・トラッカー・インデックス
欧州ハイイールド社債	………シティ・クレジット・ハイイールド欧州5年物マーケット・トラッカー・インデックス

各構成銘柄に対する原指数の想定エクスポージャーは、各月のリバランス日に、特定の定められた加重を参照してリバランスされます。各構成銘柄に関する定められた加重は20%に固定されているため、構成銘柄に対する原指数のエクスポージャーの合計は常に100%となります。

- ※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

リスク要因

受益証券の各クラスに帰属すべき受益証券1口当たり純資産価格は、サブ・ファンドに組み入れられている有価証券、金融商品および他の資産の値動きならびに為替相場の変動等により上下します。したがって、サブ・ファンドの投資元本は保証されているものではなく、受益証券の各クラスに帰属すべき受益証券1口当たり純資産価格の下落により、投資元本を割り込むことがあり、受益証券のかかる関連するクラスの投資者が損失を被ることがあります。受益証券の各クラスに関して、受益証券のかかるクラスに帰属すべき運用または為替相場の変動等による損益は、すべて受益証券のかかるクラスの投資者の皆様に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

以下は、網羅的なものではなく、サブ・ファンドの主な投資リスクの要点だけを述べたものです。他のリスクを含む詳細は、請求目論見書をご参照ください。

サブ・ファンドに関連するリスク

■ 利益相反

シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッドの関連会社（以下、それぞれを、「シティ・カウンターパーティー」といいます。）は、サブ・ファンド、本債券および／または本インデックスに関して一定の職務を履行することがあります。管理会社および各シティ・カウンターパーティーは、シティグループの関連会社であり、それゆえ、互いに独立ではなく、各自がサブ・ファンドに関して履行する職務は、潜在的な利益相反を生じさせることがあります。当該利益相反が生じる場合、受託会社および管理会社は、各自の義務（受益者の最善の利益のために行うべき義務を含みます（ただし、これらに限られません。））を斟酌しながら、当該利益相反を公正に解決し、サブ・ファンドおよび受益者の利益が不当に害されないことを確保するように努めます。

副管理会社および販売会社は、関連会社であり、それゆえ、互いに独立ではありません。サブ・ファンドに関して副管理会社および販売会社が履行する職務は、潜在的な利益相反を生じさせることがあります。当該利益相反が生じる場合、受託会社および管理会社は、各自の義務（受益者の最善の利益のために行うべき義務を含みます（ただし、これらに限られません。））を斟酌しながら、当該利益相反を公正に解決し、サブ・ファンドおよび受益者の利益が不当に害されないことを確保するように努めます。

本「リスク要因」において、欧米マルチアセット・コア指数、ポリティシティ目標指数ならびに欧米マルチアセットVT7指数を総称して、「本インデックス」といいます。

本債券に関連するリスク

■ 債券価値変動リスク

本債券は変動しやすい商品であり、価値が大きく変動することならびに有価証券および／またはデリバティブへの投資に固有の他のリスクを伴うことがあります。満期までの期間中の本債券の価値は、欧米マルチアセットVT7指数の価値および最終償還金額の決定のために明示的には使用されない事由（例えば、欧米マルチアセットVT7指数の予想変動率、欧米マルチアセットVT7指数の、または欧米マルチアセットVT7指数と他の事由との予想される相関性）を含む多くの事由により、急速に上昇することもあれば、下落することもあります。本債券の価値は、満期までの期間を通じて上昇または下落することがあり、本債券の保有者は、本債券への当初の投資額の全額を上限とした損失を被ることがあります。これらの様々な事由が作用することで、本債券の価値は、予想が困難な方法で変化することがあります。例えば、ある要因の変動が本債券の価値に与える可能性のあるプラスの影響は、別の要因の変動によるマイナスの影響により相殺される可能性があります。

■ 流動性リスク

管理会社および／または副管理会社が、要求する時期にまたは当初投資した金額と同等またはそれ以上の金額について、本債券の一部または全部を流動化または売却できないことがあるため、投資者は満期に至るまで受益証券を保有する準備をしなければなりません。本債券には現在活動的なまたは流動性のある流通取引市場は存在せず、および今後も発展しないことがあり、本債券は規制された市場で取引されず、または取引所に上場されないことがあります。そのため、これらの本債券は、転売することができず、およびそのためにその予定された満期より前に流動化することまたは売却することができないか、または流動化／売却することができた場合でも、債券保有者により支払われた当初の金額または本債券の現在の評価額よりも大きく割り引かれた金額でしか換金されないことがあります。本債券への投資は、同等の信用力を有する仕組債ではない固定利付債券よりも流動的ではない場合があります。

■ 金利リスク

投資者は、本債券が期限前に償還され、または債券満期日より前に売却される場合、金利の変動にさらされる可能性があり、例えば、関連する金利の変動は、本債券の価値に影響を与えます。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

リスク要因

本債券に関連するリスク

■ 期限前償還リスク

投資元本を確保するためには、本債券が債券満期日まで保有される必要があります。満期における各クラス通貨建て投資元本の最低水準（112.1%）の確保については、本債券が債券満期日より前に債券発行会社によって償還された場合には、この限りではないことにご留意ください。

■ 本債券に関する信用リスク

本債券は債券発行会社の条件の付されない債務を構成し、本債券に関する保証は債券保証会社の条件の付されない債務を構成します。本債券および保証は、連邦預金保険公社（FDIC）または他の預金保護保険スキームにより保証されていません。本債券に基づく債券発行会社による全ての支払いは、債券発行会社によりなされ、また債券発行会社による債務の不履行の場合には、債券保証会社によりなされます。

本債券に関する履行期となった全ての金額の支払いは、2022年11月28日現在A3（ムーディーズ）の格付けが付されているシティグループ・インクにより無条件かつ撤回不能な形で保証がなされます。当該格付けは、本債券の期間中において変動しえます。

■ 潜在的リターン／標準以下となるリスク

本債券が債券満期日において当初投資された金額を超えるリターンとなる保証はありません。本債券の潜在的リターンは、銀行預金もしくは仕組債ではない固定利付債券もしくは欧米マルチアセットVT7指数への直接投資、または有価証券、インデックス、通貨、商品、利率、固定利息投資もしくは同様の金額および期間の銀行預金の他の投資によるリターンよりも小さい場合があります。欧米マルチアセットVT7指数の水準が本債券において決定された当初の水準よりも上昇しない場合、投資者に対するプラスのパフォーマンスは存在しません。さらに、本債券への投資に対する潜在的なリターンは、本債券への投資に関連する手数料（本債券の購入もしくは譲渡および何らかの金額の支払いに関する手数料を含みますが、これらに限られません。）によって減じられる場合があります。

本インデックスに関連するリスク

■ 構成銘柄に関する一般的なリスク

構成銘柄インデックスがプラスのリターンを生み出す保証はありません。構成銘柄インデックスの手法についての知識は、本インデックスを評価するうえで不可欠です。

本インデックスに組み入れられている構成銘柄のその時々における価値の変動は、インデックス水準に直接的に影響を及ぼします。特定の構成銘柄の価値の変動がインデックス水準に影響を及ぼす範囲は、とりわけ、関連する時点における当該構成銘柄に帰属する組入比率に左右されます。

■ 原資産および市場に対する間接的なエクスポージャー

本インデックスは、本インデックスの構成銘柄の加重パフォーマンスを反映することが意図されています。それゆえ、サブ・ファンドは、構成銘柄が追跡する資産および市場である、国債、クレジットおよび株式に対する投資のリスクの影響を間接的に受けることになります。

その他留意点

サブ・ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

〔シティグループの商標登録およびサービスマークのお知らせ〕

シティは、世界中で使用・登録されているシティグループ・インクまたはその関連会社の登録商標およびサービスマークです。「レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト—シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券」（以下「本商品」といいます。）は、シティグループによって支援、承認、販売または促進されておらず、またシティグループは、本商品に対して投資することの推奨性について、一切の表明を行っていません。シティグループは、特定の目的または使用に関する商品性または適合性の保証を含む（ただし、これらに限られない。）一切の明示または黙示の保証を行っていません。いかなる場合であっても、シティグループは、シティグループのデータおよび情報の使用に関連して、直接損害、間接損害、特別損害または派生的損害に対して、一切責任を負いません。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ 当ファンドの購入の申込期間は終了しています。

お申込みメモ

ファンド営業日

ロンドン、ニューヨーク、香港および東京の各地において商業銀行が営業を行っており、シカゴ商品取引所、シカゴ・マーカントイル取引所、EUREX、ニューヨーク証券取引所およびロンドン証券取引所のそれぞれがその通常の立会を行っており、汎欧州即時グロス決済システム（TARGET2）またはその後継システムが決済を行っている各日（土曜日、日曜日または祝日を除きます。）ならびに／または管理会社が随時書面により指定するその他の日をいいます。ただし、台風警報 8 号、黒色暴雨警報の発令またはその他の類似の事象により、いずれかの日に香港の銀行の営業時間が短縮された場合、当該日は営業日とはなりません（管理会社が別途決定する場合を除きます。）。

換金（買戻）単位

1口以上1口単位

換金（買戻）の申込締切時間

受益者は、関連する買戻日の直前営業日の午後3時（東京時間）または管理会社が一般的にもしくは特定の場合に決定するその他の時刻までに販売会社に通知を行うことにより、受益証券の買戻しを請求することができます。

換金価額（買戻価格）

関連する買戻日にあたる評価日現在の受益証券1口当たり純資産価格

（注1）「評価日」とは、払込日に開始する各営業日および／または管理会社が随時書面により指定するその他の日をいいます。

（注2）「払込日」とは、2023年3月30日または管理会社が決定するその他の日をいいます。

換金（買戻）代金

買戻代金の支払は、通常、日本における約定日（通常、任意買戻および強制買戻に関する申込日の翌営業日（買戻日）の日本における翌営業日）から起算して日本における4営業日目の日本における受渡日に行われます。

買戻代金は、米ドルまたは日本円で支払われるものとします。

強制換金（買戻）

受益証券の各クラスの受益証券は、受益証券の当該クラスの満期日において、当該時点における受益証券1口当たり純資産価格で強制的に買い戻されます。

換金（買戻）制限

受託会社は、管理会社と協議の上、投資信託説明書（交付目論見書）に記載される一定の状況において、受益証券の買戻しを停止することができます。受益証券の関連するクラスのいずれの受益証券も、かかる停止期間中に買い戻されることはありません。

受託会社、管理会社または名義書換代理人は、ある受益者に対する買戻代金の支払いによって、関連する法域においていずれかの者がマネー・ロンダリング防止に関する法律に抵触しもしくは違反する結果となる疑いがあると判断しもしくはその旨の助言を受けた場合、または当該支払いの拒絶が、受託会社、管理会社もしくは名義書換代理人による関連する法域のマネー・ロンダリング防止に関する法律の遵守を確保するのに必要である場合、その絶対的な裁量において、当該受益者に対する買戻しの支払いを拒絶することができます。

ある買戻日における買戻請求の総額が受益証券のあるクラスの発行済受益証券の10%を上回った場合、管理会社は、当該買戻日に買い戻すことのできる受益証券の当該クラスの受益証券の総口数を当該買戻日における受益証券の当該クラスの発行済受益証券の10%に制限することを選択することができます。その場合、買戻請求は按分によって減らされ、残りの部分は、翌買戻日において、当該買戻日に受領された買戻請求に優先して買い戻されます（この権限に従い当該買戻日の買戻しが制限された場合、常にさらなる繰延べの対象となります。）。

満期日

2028年3月30日または管理会社が決定するその他の日

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ 当ファンドの購入の申込期間は終了しています。

お申込みメモ

信託期間

投資信託説明書（交付目論見書）に記載される規定に従い、または有価証券届出書に記載されるその他の状況において、すでに終了している場合を除き、サブ・ファンドは、(i)受益者に3か月前までに通知を行うことにより、管理会社はその単独の裁量においてサブ・ファンドの終了を決定する日、または(ii)トラストの償還日のうち、最も早く到来する日に終了します。トラストの償還日とは、2157年10月21日または管理会社および受託会社が販売会社と協議の上合意したこれよりも早い日をいいます。

また、(i)ポルカー・ルールに従いサブ・ファンドの運用を継続すること、または(ii)サブ・ファンドの投資目的を達成することのいずれかが合理的に実行不可能であり、もしくは実行不可能となる見込みであるとして、管理会社はその単独の裁量により決定する場合（本インデックスおよび／もしくは本債券へのエクスポージャーの獲得が不可能となったか、もしくは有利な条件でこれを行うことが不可能であると管理会社が決定する状況を含みます（ただし、これらに限られません。））、管理会社は、受益者にその旨の通知を行うことにより、サブ・ファンドを終了させることができます。

決算日

毎年12月31日

収益分配

サブ・ファンドは、現在、受益者への分配を行わない方針です。したがって、サブ・ファンドの純収益および実現キャピタル・ゲインはすべて再投資され、該当する受益証券のクラスに帰属する純資産価額に反映されます。ただし、管理会社は、（受託会社と協議の上）受益証券のあるクラスに関して随時決定される金額（もしあれば）の分配を行う裁量を保持しています。

課税関係

課税上は公募外国公社債投資信託として取り扱われます。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

○ 購入（申込み）手数料

申込手数料：3.30%（税抜3.00%）

お申込手数料は、お申込金額（お申込口数×1口当たり純資産価格）に、お申込手数料率を乗じて次のように計算されます。

お申込手数料（税込）＝お申込口数×1口当たり純資産価格×お申込手数料率（税込）

例えば、1口当たり純資産価格100.00米ドルの時に1,000口ご購入いただく場合は、

お申込手数料（税込）＝1,000口×100.00米ドル×3.30%＝3,300.00米ドルとなり、合計103,300.00米ドルをお支払いいただくこととなります。

（注1）管理会社と販売会社が随時合意することによりこれと異なる取り決めを行うことができます。

（注2）手数料率は、消費税率に応じて変更となることがあります。

○ 換金（買戻）手数料

買戻し手数料はありません。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ 当ファンドの購入の申込期間は終了しています。

ファンドの費用

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

受益証券の関連するクラスに関する、管理会社、副管理会社、管理事務代行会社、保管会社、代行協会および販売会社に支払われる報酬の合計は、**年率0.85%**です。加えて、受託会社の報酬およびその他の費用等がサブ・ファンドの信託財産から支払われ、ならびにサブ・ファンドが組み入れるシティグループ社債が連動するインデックスの手数料も投資者が間接的に負担します。

○ 管理報酬等

受託会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から年間15,000米ドル ファンドの受託業務およびこれに付随する業務
管理会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から受益証券の各クラスに帰属する計算金額の年率0.08% ファンド資産の管理ならびに受益証券の発行、買戻し業務
副管理会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から受益証券の当該クラスに帰属する計算金額の年率0.19% シティグループ社債の投資運用業務
管理事務代行会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から受益証券の各クラスに帰属する計算金額の年率0.06% ファンド資産の管理事務代行業務
保管会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から受益証券の各クラスに帰属する計算金額の年率0.01% ファンド資産の保管業務
代行協会の報酬	サブ・ファンドの信託財産から、受益証券の各クラスに帰属する計算金額の年率0.01% 目論見書の配布、受益証券1口当たり純資産価格の公表、運用報告書等の文書の販売取扱 会社への送付等の業務
販売会社の報酬	サブ・ファンドの信託財産から、計算金額の年率0.50%の報酬 日本における受益証券の販売業務、購入・買戻しの取扱い業務、運用報告書の交付等購入後 の情報提供業務、およびこれらに付随する業務

※ 「計算金額」とは、発行価格に対して、計算時点における受益証券のクラスの発行済受益証券口数を乗じた額をいいます。

○ 手数料控除後インデックスに適用される手数料

手数料控除後インデックスのインデックス水準は、次に掲げるものを控除したものです。

- 構成銘柄の選択およびリバランスによって生じる本インデックスの「入替え」に伴う想定取引費用（各構成銘柄インデックスにつき最大0.06%）。
- 本インデックスの想定複製費用を反映した想定日次費用（各構成銘柄インデックスにつき最大0.3%）。
- 欧米マルチアセットVT7コア指数による本インデックスへのエクスポージャーの各調整に関する想定取引費用（エクスポージャーの変化の0.04%）。

手数料控除後インデックスは、控除率（インデックス要項においては、「手数料」と記載されます。）の対象にもなります。

実務上可能である場合は常に、想定取引および複製の費用の予定される変更が効力を生ずる前に、かかる変更は、受益者に対して、事前に書面により通知されます。

○ 控除率

年率1.0%

設立費用およびその他の費用（税金、銀行および証券業者の手数料、保険料、弁護士費用、監査費用ならびにマネー・ロンダリング防止遵守責任者、マネー・ロンダリング報告責任者およびマネー・ロンダリング報告副責任者それぞれに支払われる報酬など）は、サブ・ファンドの信託財産から支払われ、間接的に投資者が負担することになります。

※ 手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、サブ・ファンドおよび本債券の運用状況や受益証券の保有期間等に応じて異なるため表示することができません。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

※ 当ファンドの購入の申込期間は終了しています。

税金

分配時

所得税及び地方税 利子所得として課税 分配金額に対して20.315%（源泉徴収）

換金（買戻）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（買戻）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- 譲渡所得とは、換金（買戻）または償還時の価値から取得費用を控除した差に等しい益をいいます。
- 税法上、外貨建て投資信託の分配金や譲渡損益に係る所得税の計算は、分配金や売却代金等を外貨で受け取るか否かにかかわらず、円換算をして行う必要があります。
- 譲渡損益は取得時の為替相場で円換算した取得価額等と、譲渡（償還）時の為替相場で円換算した譲渡（償還）価額との差額により計算し、分配金は分配時の為替相場で円換算します。
- 上記は、2023年1月31日現在のものです。税法が改正された場合には、税率およびその他の取扱いが変更される場合があります。
- 法人の場合は上記と異なります。
- 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- 米国の課税
受益証券を買付けることにより、各投資者は、各投資者が米国の連邦所得税の目的における米国人ではないことおよび各投資者が米国の連邦所得税の目的における米国人に対して受益証券を譲渡しないことを表明します。

レッド・アーク・グローバル・インベストメンツ（ケイマン）トラスト

シティグループ社債／満期時目標設定型ファンド2023-03米ドル建て受益証券

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国公社債投資信託（単位型）

作成基準日：2024年3月28日

<ファンドの関係法人>

ファンドの運営上の役割	会社名等
管理会社	シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッド サブ・ファンドの資産の運用管理ならびに受益証券の発行および買戻しの手配を行います。
副管理会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社 サブ・ファンドの副管理業務を行います。
受託会社	ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド サブ・ファンドの受託業務を行います。
保管会社および管理事務代行会社	香港支店を通じて行為するシティバンク・エヌ・エイ サブ・ファンドの資産の保管業務および管理事務代行業務を行います。
名義書換代理人	シティコープ・ファイナンシャル・サービス・リミテッド サブ・ファンドの名義書換業務を行います。
代行協会員	シティグループ証券株式会社 日本における代行協会員業務を行います。
販売会社	SMBC日興証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号 加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人金融先物取引業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 日本における受益証券の販売・買戻業務を行います。

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、管理会社等から提供された情報を基に三井住友DSアセットマネジメントが作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に掲載されている数値・図表等は特に断りのない限り当資料作成日現在で入手可能なものに基づいております。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益の獲得を示唆ないし保証するものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。