

投資目的

The fund aims to participate in African trade finance deals, with at least 100% collateral backing each deal without direct commodity price exposure. It targets a 8% return net of fees for investors with minimal volatility. Its objective is also to ensure a broad mix of countries, borrowers and underlying commodities and products as well as monitoring of collateral and other securities to minimise loss in the event of any defaults.

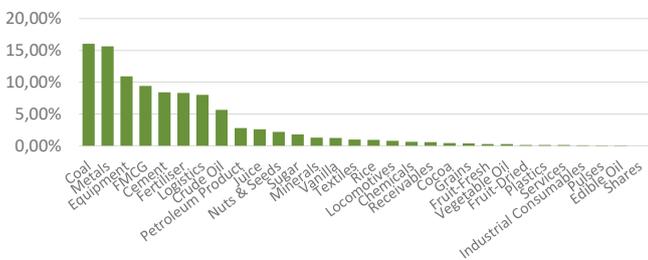
ファンドは、アフリカの貿易取引に金融面で寄与することを目指し、資産保全のため100%の担保設定を行うことで、比較的商品市況の影響を受けません。運用成果は経費控除後（旗艦ファンドで）年利8%を目標とし、変動を抑え安定収益を目指します。ファンドの投資損失を最小限とするため地域、融資先、取扱い商品を分散させ、担保状況などのモニタリングに努めています。

【運用実績】

融資件数	903
月次パフォーマンス（ネット）	-1.71%
基準価額（USD）:	0.9239
平均融資（投資）期間	804.61 days*
B4 Share Class AUM（USD）:	26,011,536.69

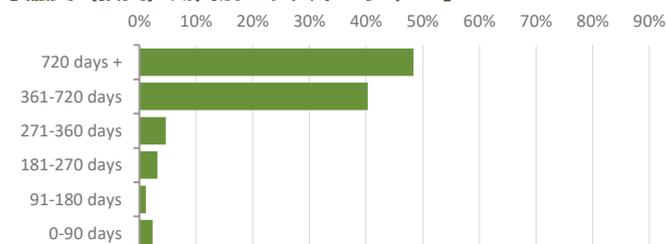
*calculated as a weighted average as per the Fund Liquidity by Deal Tenor Table. This chart is reflective of the Barak classification of COVID-19 impact to the STF Fund portfolio and loan extensions provided.

【対象商品別エクスポージャー】

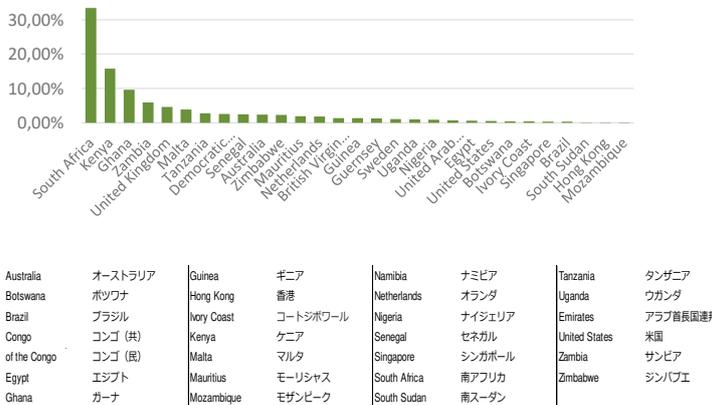


Grains	穀類	Coal	石炭	Equipment	機材・設備	Plastics	プラスチック
Pulses	豆類	Minerals	鉱物・鉄鋼	Cement	セメント	Gas	ガス
Fruit-Dried	ドライフルーツ	Fruit-Fresh	フレッシュフルーツ	Fertiliser	肥料	Vanilla	バニラ
Nuts & Seeds	ナッツ&シード	Sugar	砂糖	Crude Oil	石油	Hospitality	ホスピタリティ
Metals	金属	FMCG	一般消費財	Locomotives	鉄道車両	Juice	ジュース
Vegetable Oil	植物油	Petroleum Product	石油製品	Chemicals	化学品	Logistics	ロジスティック
Textiles	繊維製品	Coffee	コーヒー	Rice	米		

【融資（投資）期間別エクスポージャー】



【地域別エクスポージャー】

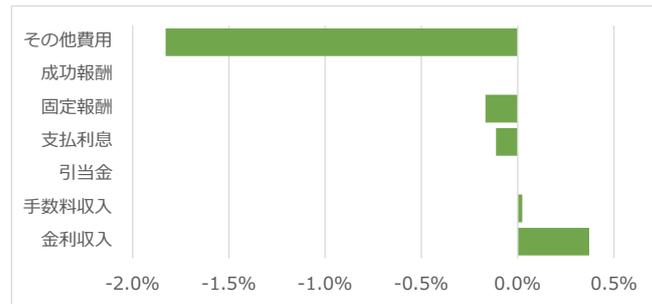


【設定来運用実績】



《ご参考》上記「設定来運用実績」と「パフォーマンス要因内訳」は B4 クラスのものではございません。諸経費が異なる旗艦ファンドのものとなります。

【パフォーマンス要因内訳】



【運用実績（費用控除後）：％】

YEAR	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初末	過去12ヶ月	標準偏差
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60	0.50	1.10	1.10	N/A
2020	0.60	0.45	-1.90	-1.54	-2.45	0.18	0.11	0.18	0.18	0.17	0.12	0.13	-3.76	-3.76	0.98
2021	0.18	0.12	0.16	0.14	0.16	0.15	0.14	-4.54	0.13	-1.71			-5.05	-4.80	1.45

【ファンドインフォメーション】

アドミニストレーター	MUFG Fund Services (Cayman) 2 Ltd.	固定報酬	2.7%
ファンド籍	Cayman Islands	成功報酬	20%
ファンドカテゴリー	US\$ Debt Trade Finance	ハードルレート	LIBOR
最低投資金額	US\$100 000	解約条件	各暦四半期：3 か月前事前通知
投資運用会社:	Barak Fund Management Limited	上場取引所	Irish Stock Exchange
投資顧問会社	Riparian Advisory (Pty) Ltd	法務アドバイザー	Werksmans Attorneys
監査法人	Macintyre Hudson "MHA"	代行協会員:	Teneo Partners 株式会社

regulated by the Mauritian Financial Services Commission.

purposes only, reflecting the indicative performance of the fund to date. Results are subject to change on the basis of independent assurance. Past results are not necessarily indicative of future performance and no assurance can be given that profits will be achieved.

ご留意事項

- 当資料は、運用会社（バラク・ファンド・マネジメント社）から提供されたデータに基づき、販売会社であるキャピタル・パートナーズ証券が作成した販売用資料です。当ファンドのお申し込みにあたっては交付目論見書および目論見書補完書面を必ずお読み頂き、商品の仕組み、リスク及び手数料等の諸費用について必ずご確認・ご理解の上、お取引の最終決定は、お客様のご自身の判断と責任で行って下さい。
- 当ファンドは貿易商品を裏付けとする一般的な貿易金融取引に投資（融資）しますので、基準価格は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。**
- 当ファンドは預金保険機構および保険契約者保護機構の保護対象ではありません。** 証券会社以外でご購入された場合は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績等の記載事項は過去の実績に基づくものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

当ファンドの主な投資リスク

- <価格変動リスク・市場リスク>**
当ファンドの基準価格は、組入れた投資対象の値動きの影響により変動することがあります。結果として投資元本を割り込むことがあります。
- <金利リスク>**
ローン債権等に投資する当ファンドは、金利が変動する場合に値下りすることがあります。結果として投資元本を割り込むことがあります。
- <信用リスク>**
当ファンドは貿易商品を裏付けとする一般的な貿易金融取引に投資（融資）しますので、融資先企業の債務不履行や財務状況の悪化およびその他貿易金融取引に関連する様々な要因等の影響を受け、基準価格が大きく下落することがあります。
- <外国為替リスク>**
当ファンドは外貨建ての外国投資信託です。購入対価のお支払い、また換金対価のお受け取りは米ドルで行われ、それぞれの円貨換算額はその時点の為替相場水準によって変動します。そのため円貨での初期投資額に対して損失が生じる場合があります。また、当ファンドの投資対象である貿易金融の多くは米ドル建て資産ですので、為替変動により損失が生じるおそれがあります。
- <換金制限リスク>**
当ファンドは、毎年4回、暦日四半期末の翌月第1営業日を換金日としています。換金のお申し込みは、各換金日の3ヶ月前までとなります。換金代金のお支払いは、換金代金の確定後、販売会社が受託会社から換金代金を受け取った日を国内約定日として、その翌々営業日以降となります。したがって、換金申込から換金代金のお受け取りまでには概ね6か月半強を要しますので、緊急に必要とする可能性がある資金での投資には適していないことにご注意下さい。
- <運用者リスク>**
運用会社のバラク・ファンド・マネジメント社の運用能力に依存するリスクがあります。キーパーソンの退職等によりパフォーマンスの継続性が失われる可能性があります。

お申込みメモ

- 購 入 申 込 毎月末の10営業日前までに販売会社へお申し込み下さい。
- 購 入 単 位 10万米ドル以上1セント単位。追加購入は1万ドル以上1セント単位。
- 購 入 価 額 各申込月の評価日（毎月最終暦日）の基準価格（概ね評価日の30営業日以内に確定）
- 換 金 申 込 年4回。毎年1月、4月、7月、10月の第1営業日の3ヶ月前までに販売会社へお申し込み下さい。
- 換 金 単 位 1口（株）単位。残高が10万米ドル以下となった場合は、全額換金となります。
- 換 金 価 額 該当する評価日の基準価格。
- 換 金 代 金 受 渡 日 換金価格の確定から3営業日以降、販売会社が換金代金を受領した日を国内約定日とし、その翌々営業日。
- 収 益 分 配 分配は行いません。

当ファンドにかかる費用等

- 購 入 時 手 数 料 申込金に対して**3.3%**（税抜3.00%）
- 運用会社管理報酬 純資産価格の**年率2.70%**
- 運用会社成功報酬 純資産価格の**年間増加額の20%**（ハードルレート:LIBOR 3ヶ月物、ハイウォーターマーク方式）
- そ の 他 費 用 詳しくは投資法人説明書（交付目論見書）の「第二部ファンド情報、第1ファンドの状況、4 手数料等及び税金」をご覧ください。

当ファンドの主な関係法人

- 運 用 会 社 バラク・ファンド・マネジメント・リミテッド
- 監 査 法 人 プライスウォーターハウスクーパース
- 投 資 顧 問 会 社 リパリアン・アドバイザー・プロアリエタリー・リミテッド
- 代 行 協 会 員 テネオパートナーズ株式会社
- 事 務 管 理 会 社 メイトランド・アドミニストレーション・リミテッド
- 販 売 会 社 キャピタル・パートナーズ証券株式会社
- 保 管 銀 行 スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド

販売会社の概要

- 商 号 等 キャピタル・パートナーズ証券株式会社
- 資 本 金 1,000百万円（2014年8月29日現在）
- 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第62号
- 主 な 事 業 金融商品取引業
- 本 社 ・ 本 店 所 在 地 〒101-0047 東京都千代田区内神田1-13-7
- 設 立 年 月 日 1999年12月27日
- 四 国 ビル デ ィ ン グ 8 階
- 連 絡 先 03-3518-9300又は支店まで
- 加 入 協 会 日本証券業協会
- 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会