

野村ファンドラップ外国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第39期（決算日2026年1月20日）

作成対象期間（2025年7月23日～2026年1月20日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いません。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いません。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建ての上場投資信託証券には投資できるものとし、この場合には原則として当該上場投資信託証券を通じて実質的に保有する外貨建資産に対して、当該上場投資信託証券の対象指数やベンチマークの通貨配分をベースに為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうなど為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配 金	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	百万円
35期(2024年1月22日)	15,061	300	△ 0.7	26,521.32	99.4	101,267
36期(2024年7月22日)	16,684	2	10.8	29,848.49	99.1	90,203
37期(2025年1月20日)	17,042	2	2.2	30,841.97	99.3	83,160
38期(2025年7月22日)	17,795	2	4.4	32,595.73	99.0	83,182
39期(2026年1月20日)	19,206	2	7.9	36,065.75	99.2	79,295

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*参考指数(=MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース))は、設定時を10,000として指数化しております。
 *MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (出所) MSCI

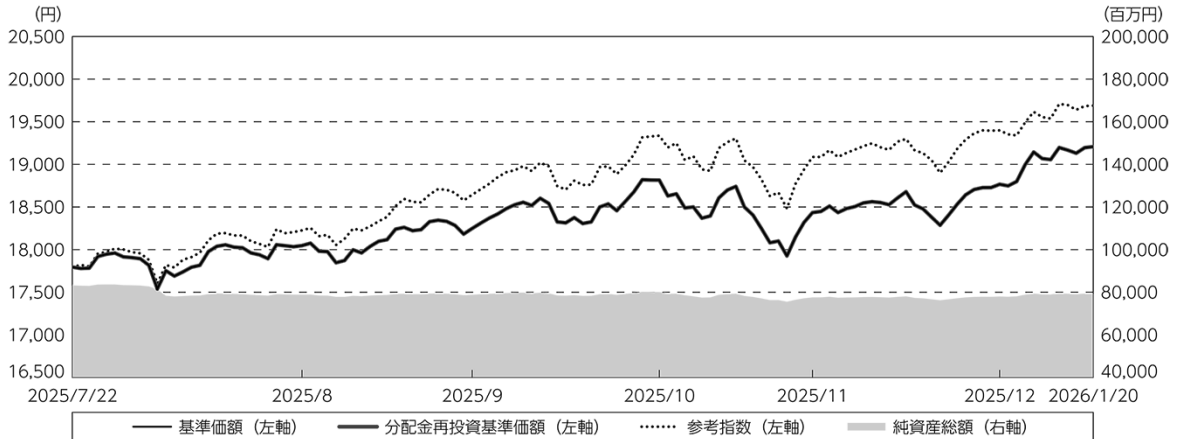
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2025年7月22日	円	%		%
	17,795	—	32,595.73	99.0
7月末	17,906	0.6	32,917.92	99.0
8月末	18,047	1.4	33,384.19	99.4
9月末	18,248	2.5	34,150.12	98.9
10月末	18,815	5.7	35,419.48	99.5
11月末	18,434	3.6	34,962.53	99.3
12月末	18,766	5.5	35,533.25	99.0
(期末) 2026年1月20日				
	19,208	7.9	36,065.75	99.2

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：17,795円

期末：19,206円 (既払分配金(税込み)：2円)

騰落率：7.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。作成期首(2025年7月22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。
- (注) 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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2025年7月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 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

基準価額は、期首17,795円から期末19,206円となりました。

株式相場は、全ての地域が値上がりしました。

(上昇要因)

- ・米大手半導体企業によるAI関連企業への大規模な投資計画が報道されたこと
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が高まったこと

(下落要因)

- ・高値警戒感から米ハイテク関連銘柄が下落したこと

○投資環境

株式市場は、高値警戒感から米ハイテク関連銘柄が下落したことなどを受けて軟調に推移する場面もありましたが、米大手半導体企業によるAI関連企業への大規模な投資計画が報道されたこと、FRBによる利下げ期待が高まったことなどを背景に、当作成期においては値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

「グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF」の投資比率を引き上げた一方、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F」の投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+10.6%となったのに対して、基準価額の騰落率は+7.9%となりました。

【主な差異要因】

(マイナス要因)

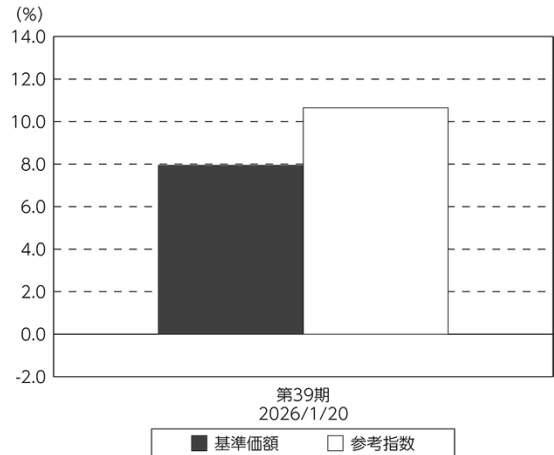
[アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF※] や [グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

※旧「NKグローバル株式アクティブファンドF」。2025年9月1日よりファンド名を変更。

(プラス要因)

[ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス (除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース) です。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第39期
	2025年7月23日～ 2026年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	2 0.010%
当期の収益	2
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,393

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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) 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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月23日～2026年1月20日)

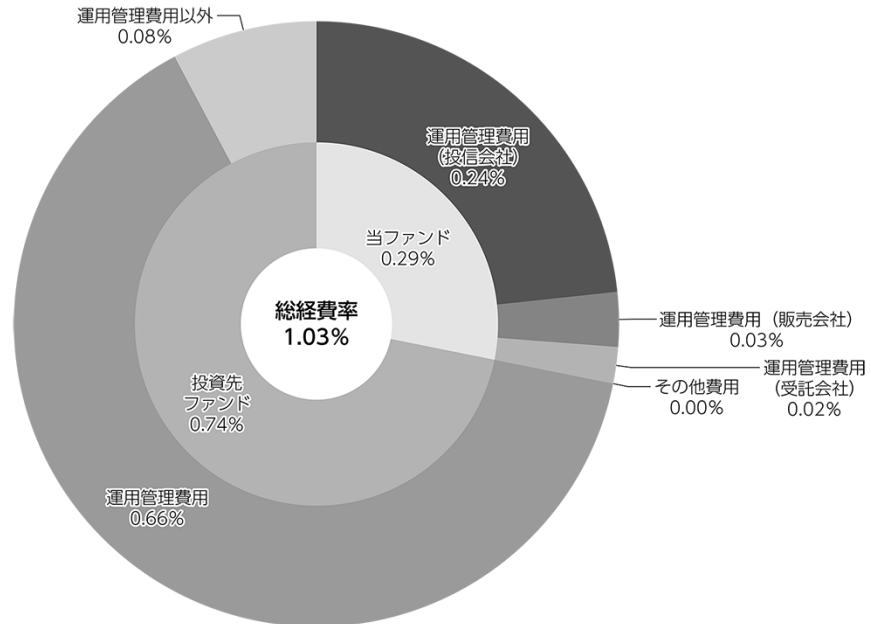
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.148	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、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 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	27	0.151	
期中の平均基準価額は、18,369円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、この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。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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総経費率（年率）は1.03%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.03
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(注) 当ファンドの費用は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) 当ファンドの費用は、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。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 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

(2025年7月23日～2026年1月20日)

投資信託証券

銘	柄	買		付	
		口数	金額	口数	金額
国 内	GIMエマージング株式フォーカスF	—	—	11,953	251,445
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	18,984	977,428	446	22,569
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	—	—	8,507	251,680
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	—	—	79,118	1,468,212
	野村DFA海外株式バリューファンドF	—	—	90,856	1,342,481
	野村コロンビア・スレッドエードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンドF	—	—	162,486	1,547,594
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	—	—	19,993	234,109
	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	—	—	92,931	1,245,254
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	34,319	377,646	141,777	1,470,096
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	—	—	30,856	426,715
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	1,660	33,150	27,530	526,170
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F	—	—	164,109	1,972,886
合 計		54,963	1,388,224	830,562	10,759,217
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ MSCI ACWI ETF	247,000	34,171	272,700	37,077

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月23日～2026年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	6,569	1,355	20.6	16,400	7,833	47.8

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2026年1月20日現在)

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
GIMエマージング株式フォーカスF	97,036	85,083	1,964,481	2.5
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	58,365	76,903	3,941,817	5.0
ノムラアカディアン新興国株ファンドF	76,139	67,632	2,199,730	2.8
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	483,912	404,794	8,036,375	10.1
野村DFA海外株式バリューファンドF	762,306	671,450	10,784,829	13.6
野村コロンビア・スレッドコードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンドF	1,090,254	927,768	9,310,151	11.7
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	157,416	137,423	1,778,803	2.2
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	952,735	859,804	11,503,317	14.5
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	1,367,010	1,259,552	14,003,699	17.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	223,027	192,171	2,930,992	3.7
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	263,644	237,774	4,840,365	6.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F	580,912	416,803	5,132,095	6.5
合 計	6,112,756	5,337,157	76,426,659	96.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ MSCI ACWI ETF	124,700	99,000	14,355	2,270,817	2.9
合 計	124,700	99,000	14,355	2,270,817	2.9

*邦貨換算金額は、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。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	78,697,476	98.8
コール・ローン等、その他	920,750	1.2
投資信託財産総額	79,618,226	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(2,432,020千円)の投資信託財産総額(79,618,226千円)に対する比率は3.1%です。

*外貨建資産は、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=158.19円、1ユーロ=184.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,879,064,287
コール・ローン等	920,734,471
投資信託受益証券(評価額)	78,697,476,683
未収入金	2,260,837,742
未収利息	15,391
(B) 負債	2,583,087,215
未払金	2,295,302,548
未払収益分配金	8,257,358
未払解約金	161,461,655
未払信託報酬	116,768,287
その他未払費用	1,297,367
(C) 純資産総額(A-B)	79,295,977,072
元本	41,286,790,929
次期繰越損益金	38,009,186,143
(D) 受益権総口数	41,286,790,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,206円

(注) 期首元本額は46,745,411,430円、期中追加設定元本額は560,602,455円、期中一部解約元本額は6,019,222,956円、1口当たり純資産額は1.9206円です。

○損益の状況 (2025年7月23日～2026年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,931,313
受取配当金	8,438,276
受取利息	2,828,283
その他収益金	37,664,754
(B) 有価証券売買損益	5,848,138,702
売買益	6,413,731,514
売買損	△ 565,592,812
(C) 信託報酬等	△ 118,100,452
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,778,969,563
(E) 前期繰越損益金	6,703,722,061
(F) 追加信託差損益金	25,534,751,877
(配当等相当額)	(30,435,784,506)
(売買損益相当額)	(△ 4,901,032,629)
(G) 計(D+E+F)	38,017,443,501
(H) 収益分配金	△ 8,257,358
次期繰越損益金(G+H)	38,009,186,143
追加信託差損益金	25,534,751,877
(配当等相当額)	(30,435,784,506)
(売買損益相当額)	(△ 4,901,032,629)
分配準備積立金	12,474,434,266

*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。

*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。

*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し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2025年7月23日～2026年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年7月23日～ 2026年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	47,951,079円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,731,018,484円
c. 信託約款に定める収益調整金	30,435,784,506円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,703,722,061円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	42,918,476,130円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,395円
g. 分配金	8,257,358円
h. 分配金(1万口当たり)	2円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	2円
----------------	----

※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。

※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。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	P 14
野村DFA海外株式バリュウファンドF	P 31
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF	P 73
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	P 89
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	P 98
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	P121
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P131
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	P143
iシェアーズ MSCI ACWI ETF	P149
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P172
GIMエマージング株式フォーカスF	P197
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	P205
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P216

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第16期(2024年5月1日～2025年4月28日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。		
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	445.57	46.9	96.2	—	—	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	443.36	△ 0.5	95.6	—	—	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	425.25	△ 4.1	96.2	—	—	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	495.35	16.5	96.8	—	—	5,104
16期(2025年4月28日)	50,809	△ 3.4	511.12	3.2	92.4	—	—	3,117

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークはMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）です。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・騰落率 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年4月30日	円	%		%	%	%	%
	52,579	—	495.35	—	96.8	—	—
5月末	54,233	3.1	503.57	1.7	95.9	—	—
6月末	56,430	7.3	518.84	4.7	95.8	—	—
7月末	53,108	1.0	514.72	3.9	93.3	—	—
8月末	55,455	5.5	525.45	6.1	93.9	—	—
9月末	55,133	4.9	535.86	8.2	97.2	—	—
10月末	54,874	4.4	537.36	8.5	91.8	—	—
11月末	55,644	5.8	550.72	11.2	92.1	—	—
12月末	54,045	2.8	545.46	10.1	98.1	—	—
2025年1月末	55,850	6.2	557.88	12.6	93.6	—	—
2月末	54,822	4.3	543.38	9.7	93.1	—	—
3月末	52,613	0.1	518.70	4.7	92.6	—	—
(期 末) 2025年4月28日	50,809	△3.4	511.12	3.2	92.4	—	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期初より、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。その後、7月に米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化懸念などを受けて下落しましたが、10月に米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったことなどから、再び上昇しました。しかし、2025年2月に入り、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことなどから、下落しました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの＋3.2%を下回りました。

【運用経過】

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄については、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期に渡り優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行いません。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年5月1日～2025年4月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 469	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(433)	(0.793)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(18)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	48	0.089	(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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(48)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	155	0.285	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(36)	(0.067)	保管費用は、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 ）	(2)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(117)	(0.215)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	672	1.233	
期中の平均基準価額は、54,565円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 有価証券取引税およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2024年5月1日～2025年4月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	120,531	1,335,700	285,853	3,244,796

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年5月1日～2025年4月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	58,494,918千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月1日～2025年4月28日）

利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,916	百万円 1,393	% 15.6	百万円 14,970	百万円 1,393	% 9.3

平均保有割合 24.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年4月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 468,341	千口 303,019	千円 3,119,461

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千円 3,119,461	% 97.8
コール・ローン等、その他	69,332	2.2
投資信託財産総額	3,188,793	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、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=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月28日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,157,353,169
コール・ローン等	69,272,990
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	3,119,461,404
未収入金	2,968,617,848
未収利息	927
(B) 負債	3,040,153,975
未払金	3,025,916,700
未払信託報酬	14,183,135
その他未払費用	54,140
(C) 純資産総額（A－B）	3,117,199,194
元本	613,510,000
次期繰越損益金	2,503,689,194
(D) 受益権総口数	61,351口
1口当たり基準価額（C／D）	50,809円

(注) 期首元本額は970,780,000円、期中追加設定元本額は63,820,000円、期中一部解約元本額は421,090,000円、1口当たり純資産額は50,809円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額79,385,280円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2024年5月1日～2025年4月28日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	128,192
受取利息	128,192
(B) 有価証券売買損益	△ 83,910,087
売買益	836,565,931
売買損	△ 920,476,018
(C) 信託報酬等	△ 35,645,397
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 119,427,292
(E) 前期繰越損益金	1,086,867,904
(F) 追加信託差損益金（配当等相当額）	1,536,248,582
（売買損益相当額）	（ 1,337,680,464）
（ 198,568,118）	（ 198,568,118）
(G) 計（D＋E＋F）	2,503,689,194
次期繰越損益金（G）	2,503,689,194
追加信託差損益金（配当等相当額）	1,536,248,582
（ 1,337,680,464）	（ 1,337,680,464）
（ 198,568,118）	（ 198,568,118）
分配準備積立金	1,086,873,026
繰越損益金	△ 119,432,414

* 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。

* 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。

* 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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4月28日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2024年4月30日	109,598	—	890.69	—	96.2	—	—
5月末	113,827	3.9	911.66	2.4	96.6	—	—
6月末	121,940	11.3	967.36	8.6	95.8	—	—
7月末	109,345	△ 0.2	912.90	2.5	96.7	—	—
8月末	109,732	0.1	897.03	0.7	94.7	—	—
9月末	108,317	△ 1.2	907.80	1.9	98.2	—	—
10月末	115,695	5.6	976.71	9.7	91.9	—	—
11月末	115,200	5.1	982.11	10.3	94.7	—	—
12月末	117,507	7.2	1,021.29	14.7	98.3	—	—
2025年1月末	119,125	8.7	1,024.55	15.0	94.7	—	—
2月末	113,795	3.8	969.82	8.9	94.0	—	—
3月末	109,919	0.3	934.30	4.9	93.9	—	—
(期末) 2025年4月28日	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首109,598円から期末102,946円となりました。

- (上昇) 2024年5月、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったこと、6月、5月の米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回り、米利下げ観測が強まったことや、5月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が1年ぶりの高い水準まで回復したこと
- (下落) 7月、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化が懸念されたこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと
- (上昇) 10月、米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2025年2月、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

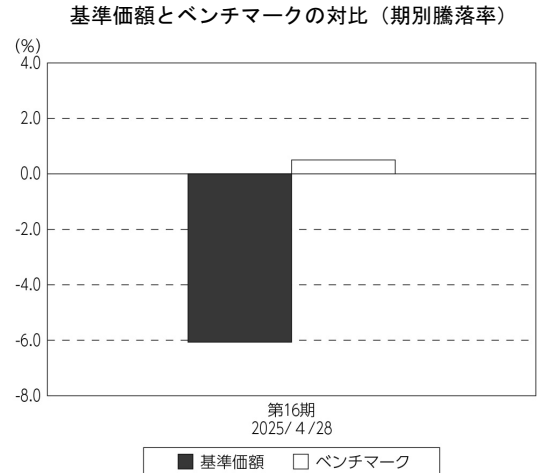
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-6.1%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+0.5%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、ヘルスケアやエネルギーのオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）や情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）がマイナスに影響しました。個別では、デンマークのヘルスケア株などをオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 103 (103)	% 0.090 (0.090)	(a)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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	302 (53) (249)	0.266 (0.046) (0.220)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	0.356	
期中の平均基準価額は、113,666円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 14,938 (1,185)	千米ドル 154,079 (△ 4)	百株 12,340	千米ドル 180,341
	カナダ	291	千カナダドル 1,559	129	千カナダドル 741
	イギリス	2,164 (-)	千英ポンド 3,022 (△ 47)	9,285	千英ポンド 6,042
	スイス	353	千スイスフラン 3,164	194	千スイスフラン 1,648
	デンマーク	50	千デンマーククローネ 3,125	580	千デンマーククローネ 39,738
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	94	1,984	384	2,346
	イタリア	1,476	2,079	86	430
	フランス	265	1,721	695	4,337
	イギリス	184	582	193	591
	オランダ	-	-	29	2,162
	スペイン	202	111	359	259
	台湾	650	千新台幣ドル 57,945	350	千新台幣ドル 32,563
	インド	174	千インドルピー 17,162	2,222	千インドルピー 237,380
ブラジル	818	千リアル 2,939	3,911	千リアル 13,507	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月1日～2025年4月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	8,916	1,393	15.6	14,970	1,393	9.3

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年4月28日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	—	1,740	4,665	670,203	各種電気通信サービス
ALLSTATE CORP	—	76	1,485	213,338	保険
ALPHABET INC-CL C	22	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	—	513	2,988	429,362	タバコ
AMAZON.COM INC	415	—	—	—	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	148	301	3,215	462,006	電力
AMERICAN INTL GROUP	—	314	2,550	366,412	保険
ELEVANCE HEALTH INC	—	20	877	126,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A	594	—	—	—	ソフトウェア
BECTON, DICKINSON	—	48	995	142,978	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	225	1,082	155,448	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	186	784	112,723	タバコ
BROADCOM INC	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	—	87	2,936	421,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CMS ENERGY CORP	—	117	846	121,580	総合公益事業
COCA COLA CO	498	—	—	—	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	121	1,137	163,404	家庭用品
DR HORTON INC	109	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	—	38	513	73,798	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	—	200	2,399	344,766	電力
EXELON CORPORATION	—	365	1,690	242,883	電力
EXXON MOBIL CORP	—	156	1,696	243,705	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	127	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	96	694	99,812	銀行
ICICI BANK LTD-SPON ADR	769	675	2,243	322,264	銀行
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	69	1,617	232,414	情報技術サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR	—	1,798	1,104	158,611	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	102	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON	126	—	—	—	医薬品
KROGER CO	—	179	1,256	180,549	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO.	105	19	1,750	251,477	医薬品

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MCDONALD'S CORP	93	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MCKESSON CORP	—	9	638	91,656	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
MERCK & CO INC	54	—	—	—	医薬品	
MICROSOFT CORP	177	45	1,766	253,713	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	144	—	—	—	食品	
NETFLIX INC	38	21	2,398	344,501	娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	219	182	1,204	173,094	電力	
NORTHROP GRUMMAN CORP	25	—	—	—	航空宇宙・防衛	
NVIDIA CORP	46	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORPORATION	27	—	—	—	ソフトウェア	
PEPSICO INC	78	—	—	—	飲料	
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	238	93	107	15,413	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	217	365	6,229	894,918	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	105	128	2,067	296,970	家庭用品	
PROGRESSIVE CO	—	126	3,347	480,955	保険	
SERVICENOW INC	28	—	—	—	ソフトウェア	
SOUTHERN CO.	236	—	—	—	電力	
SYNOPSIS INC	38	—	—	—	ソフトウェア	
UBER TECHNOLOGIES INC	315	—	—	—	陸上運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	813	3,410	489,941	各種電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	143	45	1,537	220,914	金融サービス	
WALMART INC	186	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
CHUBB LTD	—	59	1,660	238,496	保険	
小計	株数・金額	5,461	9,244	62,900	9,036,274	
	銘柄数<比率>	31	33	—	<71.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	292	453	2,904	300,675	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	292	453	2,904	300,675	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	115	361	69,017	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	1,503	—	—	—	銀行	
ASTRAZENECA PLC	88	60	627	119,911	医薬品	
GLENCORE PLC	5,704	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	7,296	175	989	188,928	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	—	80	743	128,958	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	78	675	117,131	食品	
小計	株数・金額	—	159	1,418	246,089	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	698	168	6,816	149,004	医薬品	
小計	株数・金額	698	168	6,816	149,004	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	11	277	45,309	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	—	2	90	14,821	保険	
DEUTSCHE BANK AG-REG	304	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	304	13	368	60,131	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.5%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) ENEL SPA UNICREDIT SPA	百株 — —	百株 1,186 203	千ユーロ 893 1,034	千円 145,783 168,800	電力 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,390 2	1,928 —	314,583 <2.5%>	
(ユーロ…フランス) BNP PARIBAS TOTALENERGIES SE	171 721	134 328	978 1,734	159,595 282,895	銀行 石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	893 2	463 2	2,712 —	442,490 <3.5%>	
(ユーロ…イギリス) SHELL PLC-NEW	105	96	278	45,505	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	105 1	96 1	278 —	45,505 <0.4%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	29	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	29 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	156	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	156 1	— —	— —	— <-%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,489 6	1,963 7	5,288 —	862,710 <6.9%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	30	330	千新台幣ドル 29,304	129,385	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	30 1	330 1	29,304 —	129,385 <1.0%>	
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	588 3,876 1,013 212	419 2,322 653 246	千インドルピー 98,654 127,608 59,642 34,563	166,726 215,658 100,795 58,412	商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,689 4	3,641 4	320,469 —	541,593 <4.3%>	
(ブラジル) PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	5,266	2,173	千レアル 6,632	167,399	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,266 1	2,173 1	6,632 —	167,399 <1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	26,223 48	18,309 52	— —	11,622,061 <92.3%>	

* 邦貨換算金額は、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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,622,061	% 92.0
コール・ローン等、その他	1,004,783	8.0
投資信託財産総額	12,626,844	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、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=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,626,844,409
コール・ローン等	966,037,417
株式(評価額)	11,622,061,993
未収入金	13,984,732
未取配当金	24,758,210
未取利息	2,057
(B) 負債	36,433,245
未払金	2,033,245
未払解約金	34,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,590,411,164
元本	1,223,008,221
次期繰越損益金	11,367,402,943
(D) 受益権総口数	1,223,008,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	102,946円

(注) 期首元本額は1,763,834,004円、期中追加設定元本額は215,794,235円、期中一部解約元本額は756,620,018円、1口当たり純資産額は10,2946円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 701,771,487円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 303,019,195円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 203,909,638円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 14,307,901円

○損益の状況 (2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	340,230,905
受取配当金	316,221,711
受取利息	23,712,895
その他収益金	296,299
(B) 有価証券売買損益	△ 884,369,139
売買益	2,940,323,412
売買損	△ 3,824,692,551
(C) 保管費用等	△ 39,495,387
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 583,633,621
(E) 前期繰越損益金	17,567,518,261
(F) 追加信託差損益金	2,203,405,765
(G) 解約差損益金	△ 7,819,887,462
(H) 計(D+E+F+G)	11,367,402,943
次期繰越損益金(H)	11,367,402,943

*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。

*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し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリューフアンドF（適格機関投資家専用）

第5期（2024年11月30日～2025年12月1日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2020年10月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村DFA海外株式バリューマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリューフアンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリューフアンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173
2期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9	25,737
3期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	—	2.5	17,854
4期(2024年11月29日)	14,229	20.0	93.3	—	2.2	16,002
5期(2025年12月1日)	15,388	8.1	95.3	—	1.9	12,845

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%		%
2024年11月29日	14,229	—		93.3	—		2.2
12月末	13,664	△4.0		96.6	—		2.2
2025年1月末	14,230	0.0		95.0	—		2.1
2月末	13,881	△2.4		94.4	—		2.2
3月末	13,487	△5.2		94.9	—		2.2
4月末	13,255	△6.8		95.3	—		2.2
5月末	13,931	△2.1		95.1	—		2.1
6月末	14,334	0.7		96.0	—		2.0
7月末	14,596	2.6		97.3	—		2.0
8月末	14,922	4.9		95.8	—		1.9
9月末	15,098	6.1		96.8	—		1.9
10月末	15,082	6.0		97.8	—		1.9
11月末	15,298	7.5		95.7	—		1.9
(期 末)							
2025年12月1日	15,388	8.1		95.3	—		1.9

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

（上昇）AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと

（下落）トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

【運用経過】

主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュートマザーファンド」受益証券を概ね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュートマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.442	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.387)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.007)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c) 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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.015)	保管費用は、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 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.478	
期中の平均基準価額は、14,308円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月30日～2025年12月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	1,030,676	2,211,749	3,230,928	7,314,651

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	野村DFA海外株式バリュウマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	24,257,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,260,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月30日～2025年12月1日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2025年12月1日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	7,028,951	4,828,698	12,623,184

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2025年12月1日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュースターファンド	千円 12,623,184	% 98.0
コール・ローン等、その他	253,973	2.0
投資信託財産総額	12,877,157	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村DFA海外株式バリュースターファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（47,376,639千円）の投資信託財産総額（47,533,525千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、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=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月1日現在）

○損益の状況（2024年11月30日～2025年12月1日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,063,121,961
コール・ローン等	122,931,708
野村DFA海外株式バリュースターファンド(評価額)	12,623,184,802
未収入金	12,317,003,802
未収利息	1,649
(B) 負債	12,217,544,541
未払金	12,188,160,506
未払信託報酬	29,165,351
その他未払費用	218,684
(C) 純資産総額(A-B)	12,845,577,420
元本	8,347,860,000
次期繰越損益金	4,497,717,420
(D) 受益権総口数	834,786口
1口当たり基準価額(C/D)	15,388円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	847,881
受取利息	847,881
(B) 有価証券売買損益	1,019,489,474
売買益	3,444,918,759
売買損	△2,425,429,285
(C) 信託報酬等	△ 58,898,967
(D) 当期損益金(A+B+C)	961,438,388
(E) 前期繰越損益金	2,332,795,606
(F) 追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,459,625)
(売買損益相当額)	(817,023,801)
(G) 計(D+E+F)	4,497,717,420
次期繰越損益金(G)	4,497,717,420
追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,708,882)
(売買損益相当額)	(816,774,544)
分配準備積立金	3,294,233,994

(注) 期首元本額は11,246,380,000円、期中追加設定元本額は152,960,000円、期中一部解約元本額は3,051,480,000円、1口当たり純資産額は15,388円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額91,876,112円。(野村DFA海外株式バリュースターファンド)

*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。

*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。

*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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条項を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2025年12月1日）

作成対象期間（2024年11月30日～2025年12月1日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007
5期(2025年12月1日)	26,142	18.1	97.0	—	1.9	47,419

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2024年11月29日	22,139	—	96.0	—	2.2
12月末	22,320	0.8	96.5	—	2.2
2025年1月末	22,790	2.9	96.2	—	2.1
2月末	21,646	△ 2.2	95.4	—	2.2
3月末	21,202	△ 4.2	96.4	—	2.2
4月末	20,083	△ 9.3	96.2	—	2.2
5月末	21,365	△ 3.5	96.3	—	2.1
6月末	22,307	0.8	97.2	—	2.0
7月末	23,409	5.7	97.3	—	2.0
8月末	23,709	7.1	96.8	—	1.9
9月末	24,405	10.2	97.3	—	2.0
10月末	25,239	14.0	97.3	—	1.9
11月末	26,094	17.9	97.0	—	1.9
(期末) 2025年12月1日	26,142	18.1	97.0	—	1.9

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

- (上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○当ファンドのポートフォリオ

株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 2 (2) (0)	% 0.007 (0.007) (0.000)	(a) 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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (2) (1)	0.017 (0.011) (0.006)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.029	
期中の平均基準価額は、22,823円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,360 (325)	千米ドル 31,788 (420)	百株 12,423 (79)	千米ドル 89,241 (563)
	カナダ	45 (7)	千カナダドル 370 (-)	407	千カナダドル 2,546
	イギリス	3,127 (319)	千英ポンド 1,101 (399)	6,337 (478)	千英ポンド 2,632 (387)
	スイス	29 (60)	千スイスフラン 505 (△ 22)	92	千スイスフラン 1,469
	スウェーデン	370 (1)	千スウェーデンクローナ 3,728 (15)	831 (-)	千スウェーデンクローナ 9,724 (15)
	ノルウェー	164 (2)	千ノルウェークローネ 1,512 (-)	235	千ノルウェークローネ 3,288
	デンマーク	136 (52)	千デンマーククローネ 2,653 (33)	302 (16)	千デンマーククローネ 10,758 (18)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	301 (14)	1,217 (△ 12)	714 (6)	4,292 (28)
	イタリア	393 (-)	489 (△0.15084)	702	1,119
	フランス	223 (213)	746 (32)	1,465 (-)	3,658 (129)
	イギリス	-	-	1	12
	オランダ	475 (220)	652 (68)	1,092	1,750
	スペイン	471 (279)	386 (8)	841 (229)	867 (9)
	ベルギー	48	324	120	913
	オーストリア	5	25	6	49
ルクセンブルグ	3	19	30	78	
フィンランド	83 (62)	210 (-)	645	695	
アイルランド	142	212	232	208	
ポルトガル	370	143	173	223	
バミューダ	5	66	-	-	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	香港	百株 2,870 (85)	千香港ドル 2,863 (64)	百株 3,758 (-)	千香港ドル 4,077 (2)
	シンガポール	2,171 (-)	千シンガポールドル 380 (△ 1)	2,094 (-)	千シンガポールドル 849 (1)
	オーストラリア	1,325 (117)	千豪ドル 1,337 (176)	3,267 (146)	千豪ドル 3,166 (258)
国	ニュージーランド	191 (0.42)	千ニュージーランドドル 138 (0.44215)	601	千ニュージーランドドル 288
	イスラエル	88	千新シエケル 322	380	千新シエケル 1,909

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,518	148
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	444	52
	CROWN CASTLE INC	—	—	210	21
	EQUINIX INC	—	—	29	22
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	283	21
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	515	147
	GAMING AND LEISURE PROPRTIE	—	—	1,133	54
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,201	66
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	2,356	43
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,397	139
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	371	43
	KIMCO REALTY CORP	—	—	2,543	60
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	134	16
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	886	133
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	1,526	43
		(1,526)	(31)		
	PROLOGIS INC	—	—	239	26
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	88	6
	SBA COMMUNICATIONS CORP	49	11	471	89
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	626	111	
SUN COMMUNITIES INC	—	—	355	44	
UDR INC	—	—	720	30	
VENTAS INC	—	—	340	21	
WP CAREY INC	—	—	404	26	
小計	49	11	22,789	1,370	
	(1,526)	(31)			
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	400	16
	小計	—	—	400	16
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	—	—	1,205	8
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,760	14
	小計	—	—	3,965	23
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	163	14
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	—	—	
	(—)	(△ 3)			
小計	—	—	163	14	
	(—)	(△ 3)			
ユーロ計	—	—	163	14	
	(—)	(△ 3)			

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	香港		千香港ドル		千香港ドル
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	29,000	151
	小計	—	—	29,000	151
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	— (509)	— (1)	32,300	62
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.26355)	24,200	61
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△0.34204)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— (—)	— (△0.15424)	21,132	43
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.1209)	—	—
	小計	— (509)	— (0.2023)	77,632	168
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	3,694	20
	STOCKLAND TRUST GROUP	789	4	2,591	16
DEXUS/AU	—	—	5,066	34	
GOODMAN GROUP	—	—	2,813	102	
GOODMAN GROUP	679	22	—	—	
VICINITY CENTRES	—	—	15,385	33	
小計	1,468	26	29,549	206	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	24,257,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,260,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月30日～2025年12月1日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2025年12月1日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	68	61	682	106,310	保険
AES CORP	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	535	392	1,021	159,236	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	49	49	634	98,891	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	4	4	151	23,602	ソフトウェア
AECOM	8	—	—	—	建設・土木
AEGON N.V.-NY REG SHR	490	67	54	8,478	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	54	38	834	129,997	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	2	—	—	—	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC	48	28	198	30,987	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	17	39	600	93,574	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	11	9	173	27,106	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A	5	7	88	13,804	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	11	11	297	46,386	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	5	0.65	5	906	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	37	52	195	30,523	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP	1	—	—	—	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	8	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	7	0.46	3	498	電力
ALLSTATE CORP	35	35	756	117,982	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	0.89	40	6,259	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	132	124	3,984	621,069	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	162	143	4,599	716,906	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	3	505	タバコ
AMAZON.COM INC	313	202	4,732	737,582	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	1	—	—	—	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	34	—	—	—	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	16	13	147	22,958	総合公益事業
AMENTUM HOLDINGS INC	49	—	—	—	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	18	2,932	電力
AMERICAN EXPRESS CO	22	21	793	123,605	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	85	61	471	73,517	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11	8	105	16,421	水道
CENCORA INC	11	9	345	53,824	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7	7	332	51,785	資本市場
AMETEK INC	10	9	181	28,346	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A	42	27	387	60,329	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	38	38	1,034	161,174	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	5	—	—	—	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	23	23	807	125,853	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	21	25	332	51,892	金融サービス
APPLE INC	1	1	30	4,824	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	22	22	567	88,426	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	43	43	2,609	406,748	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	69	51	220	34,324	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	7	64	390	60,800	食品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	4	4	68	10,659	資本市場
ARGENX SE-ADR	0.74	0.74	67	10,519	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	4	—	—	—	通信機器
ARISTA NETWORKS INC	—	15	196	30,574	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	39	24	227	35,451	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	—	—	—	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	2	2	32	5,010	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	8	7	132	20,673	ガス
AUTODESK INC.	11	9	283	44,208	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	10	5	140	21,886	専門サービス
AVANTOR INC	128	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	—	—	—	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	1	1	87	13,639	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	10	1,590	各種電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	155	165	828	129,185	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	96	—	—	—	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	298	208	448	69,941	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	855	725	777	121,256	銀行
BANK OF AMERICA CORP	393	305	1,639	255,530	銀行
BANK OF MONTREAL	53	38	487	75,985	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	96	77	873	136,184	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	80	61	423	65,946	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	259	165	376	58,726	銀行
BARRICK GOLD CORP	125	—	—	—	金属・鉱業
BARRICK MINING CORP	—	58	240	37,437	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	106	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	40	40	788	122,872	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	2	11	1,752	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	122	108	843	131,473	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	84	79	4,108	640,380	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	73	3	28	4,510	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	61	61	334	52,140	金属・鉱業
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6	2	16	2,536	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	21	1	25	4,030	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	3	3	23	3,680	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKSTONE INC	2	2	42	6,664	資本市場
BLACKROCK INC	7	7	761	118,677	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	16	2,621	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	12	—	—	—	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	32	32	327	51,030	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	205	1,010	157,563	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	18	16	374	58,305	専門サービス
BROADCOM INC	63	59	2,385	371,831	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	16	24	113	17,655	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	3	16	2,496	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	64	25	207	32,394	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	—	—	—	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	11	—	—	—	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	37	—	—	—	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	9	0.76	19	2,987	専門小売り
CAE INC	7	—	—	—	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	25	20	538	83,902	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC	12	18	301	46,993	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	21	15	229	35,742	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	19	—	—	—	化学
CGI INC	12	12	107	16,779	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	45	43	1,208	188,351	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	35	991	154,602	資本市場
CMS ENERGY CORP	18	3	28	4,386	総合公益事業
CSX CORP	220	252	894	139,381	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	77	77	619	96,623	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	144	26	70	10,931	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	7	6	203	31,642	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	9	6	54	8,443	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	10	—	—	—	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	48	39	337	52,639	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	4	44	6,920	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	52	52	177	27,645	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	12	12	92	14,433	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	50	69	1,532	238,820	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	13	11	246	38,411	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	10	1	36	5,701	建設関連製品
CARMAX INC	19	1	6	1,018	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	32	179	27,912	資本市場
CARNIVAL CORP	223	461	1,189	185,385	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	46	46	257	40,101	建設関連製品
CARVANA CO	7	7	273	42,612	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	1	0.39	22	3,467	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	11	9	573	89,384	機械
CELANESE CORP-SERIES A	16	—	—	—	化学
CELESTICA INC	22	22	786	122,666	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	1	1	7	1,199	飲料
CENTENE CORP	76	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	440	364	650	101,440	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	41	27	110	17,155	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	28	571	89,086	メディア
CHENIERE ENERGY INC	17	14	301	47,016	石油・ガス・消耗燃料
EXPAND ENERGY CORP	—	22	269	41,944	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	113	166	2,518	392,500	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	—	5	19	3,094	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	62	216	33,693	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	45	33	288	44,958	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	50	45	767	119,587	保険
CISCO SYSTEMS	91	91	704	109,756	通信機器
CINTAS CORP	20	16	304	47,464	商業サービス・用品
CITIGROUP	110	82	854	133,189	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	145	62	339	52,964	銀行
CLOROX CO	10	—	—	—	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	10	4	94	14,698	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	625	97,457	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	95	103	808	125,947	情報技術サービス
COHERENT CORP	—	5	84	13,236	電子装置・機器・部品
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	6	169	26,407	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	42	34	278	43,392	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	15	2,401	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	1	171	26,800	建設・土木
COMCAST CORP-CL A	241	406	1,085	169,119	メディア
CONAGRA BRANDS INC	15	—	—	—	食品
CONOCOPHILLIPS	139	137	1,218	189,957	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	3,050	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	18	50	690	107,690	飲料
COOPER COS INC/THE	65	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	36	33	128	20,080	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	272	21	63	9,882	金融サービス
CORNING INC	118	49	417	65,056	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	15	9	267	41,680	金融サービス
CORTEVA INC	90	77	522	81,419	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	8	8	788	122,892	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	72	66	460	71,710	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5	3	197	30,713	ソフトウェア
CUMMINS INC	6	9	465	72,574	機械
DR HORTON INC	68	36	574	89,473	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	12	10	141	22,085	総合公益事業
DANAHER CORP	32	29	676	105,408	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	20	13	234	36,500	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	7	4	72	11,273	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	23	2	20	3,210	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	23	21	987	153,922	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	1	1	24	3,886	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	216	258	1,658	258,464	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	2	20	3,134	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	35	101	376	58,683	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	16	22	141	22,061	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	19	19	302	47,164	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	2	42	6,697	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	98	86	899	140,219	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	53	—	—	—	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	32	35	391	61,028	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	13	3	40	6,235	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	5	792	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	1	0.19	7	1,242	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	9	7	148	23,097	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	25	29	546	85,137	機械
DOW INC	115	8	20	3,145	化学
DRAFTKINGS INC	11	11	37	5,892	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	8	1,255	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	63	66	263	41,043	化学
DYNATRACE INC	8	—	—	—	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	126	88	955	148,924	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	33	88	536	83,602	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	3	3	19	2,999	化学
EBAY INC	134	47	389	60,689	大規模小売り
ECOLAB INC	16	11	313	48,893	化学
EDISON INTERNATIONAL	23	8	50	7,930	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	254	39,609	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	14	288	44,968	娯楽
EMCOR GROUP INC	9	10	656	102,390	建設・土木
EMERSON ELEC	46	46	615	95,862	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ENBRIDGE INC	4	4	19	3,056	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	12	6	66	10,351	電力
EQUIFAX INC	9	21	464	72,328	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	4	19	3,071	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	4	—	—	—	保険
EVERGY INC	2	2	21	3,364	電力
EVERSOURCE ENERGY	17	14	96	15,005	電力
EXELON CORPORATION	4	4	19	3,092	電力
EXPEDIA GROUP INC	12	13	352	54,959	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	26	2	38	6,021	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	259	178	2,073	323,154	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	45	51	3,337	520,230	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	3	—	—	—	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	83	12,947	ソフトウェア
FASTENAL CO	34	68	274	42,845	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	44	35	981	152,974	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	20	21	544	84,928	商社・流通業
F5 INC	—	0.94	22	3,504	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	74	74	493	76,876	金融サービス
FNF GROUP	61	4	27	4,307	保険
FIFTH THIRD BANCORP	219	197	859	133,937	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	3	700	109,179	銀行
FIRST SOLAR INC	37	5	155	24,162	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FISERV INC	36	44	274	42,723	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	31	31	149	23,281	電力
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	4	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	622	622	826	128,871	自動車
FORTINET INC	33	33	273	42,590	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	8	47	7,443	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	71	66	438	68,362	メディア
FOX CORP-CLASS B	75	70	408	63,712	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	1	38	6,050	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	21	—	—	—	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	235	200	862	134,381	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	10	4	19	3,075	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	29	142	1,142	178,081	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	285	44,463	保険
GARTNER INC	4	1	23	3,700	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	7	5	355	55,437	電気設備
GENERAL DYNAMICS	16	25	884	137,917	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	18	14	433	67,592	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	74	172	818	127,570	食品
GENERAL MOTORS CO	213	192	1,417	220,905	自動車
GENUINE PARTS CO	39	3	49	7,683	販売
GILEAD SCIENCES INC	130	60	765	119,394	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	27	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GLOBAL PAYMENTS INC	48	4	32	5,113	金融サービス
GODADDY INC - CLASS A	10	0.74	9	1,474	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	17	13	1,089	169,827	資本市場
GRACO INC	19	—	—	—	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GRAIL INC	2	2	22	3,475	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	3	2	271	42,288	商社・流通業
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	1	26	4,107	ソフトウェア
HF SINCLAIR CORP	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	205	120	856	133,521	銀行
HP INC	38	38	95	14,821	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	746	医薬品
HALLIBURTON CO	201	24	64	10,021	エネルギー設備・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	104	89	1,229	191,695	保険
HEICO CORP	3	3	102	16,053	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	9	7	186	29,140	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	—	—	—	金融サービス
HERSHEY CO/THE	13	34	644	100,436	食品
HESS CORP	57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	425	383	838	130,757	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	25	27	519	80,972	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	58	—	—	—	食品
HOWMET AEROSPACE INC	20	15	318	49,588	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	12	10	449	70,071	電気設備
HUBSPOT INC	1	1	45	7,156	ソフトウェア
HUMANA INC	17	18	465	72,555	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	16	—	—	—	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	470	424	691	107,798	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	9	—	—	—	機械
IDEXX LABORATORIES INC	4	2	208	32,506	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	320	49,929	機械
ILLUMINA INC	10	0.11	1	225	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	2	2	29	4,573	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	9	—	—	—	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	45	65	529	82,523	機械
INSULET CORP	0.4	2	72	11,270	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	344	217	883	137,751	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2	10	67	10,580	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	72	65	1,033	161,110	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	35	19	599	93,455	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	74	5	40	6,259	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	75	75	299	46,639	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	44	—	—	—	メディア
INTUIT INC	3	3	207	32,417	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	4	4	247	38,615	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	12	9	213	33,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	170	124	3,891	606,630	銀行
JABIL INC	0.3	17	370	57,672	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	34	3	44	6,892	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	75	57	1,180	184,001	医薬品
KLA CORP	6	0.93	109	17,039	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	17	15	187	29,302	資本市場
KELLANOVA	63	—	—	—	食品
KENVUE INC	232	298	517	80,640	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	125	125	350	54,698	飲料
KEYCORP	146	34	64	10,018	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	34	32	642	100,153	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	18	15	173	27,060	家庭用品
KINDER MORGAN INC	254	236	646	100,697	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	332	51,785	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE	115	115	294	45,846	食品
KROGER CO	240	134	905	141,080	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	3	3	11	1,800	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	17	17	629	98,172	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	25	20	575	89,658	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC	23	23	627	97,740	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH CORP	69	27	431	67,330	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.59	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	34	75	511	79,691	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	8	8	80	12,507	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC	26	42	819	127,695	専門サービス
LENNAR CORP-A	38	37	490	76,459	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	1	1	21	3,371	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	3	0.62	30	4,821	建設関連製品
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	67	64	619	96,539	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	6	6	54	8,547	娯楽
ELI LILLY & CO.	0.83	0.57	61	9,555	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	14	14	189	29,524	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	942	536	273	42,620	銀行
LOCKHEED MARTIN	2	3	153	23,907	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	73	6	73	11,483	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	453	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	7	2	45	7,090	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	29	19	367	57,223	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	59	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	0.33	0.33	18	2,899	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	64	110	541	84,462	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	5	—	—	—	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP	38	38	135	21,145	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	107	52	1,009	157,385	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	4	3	807	125,819	保険
MARSH & MCLENNAN COS	42	27	505	78,748	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	4	2	74	11,591	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	8	10	660	102,973	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	37	32	288	44,967	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	12	—	—	—	建設関連製品
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	429	金融サービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,825	食品
MCCORMICK & CO INC.	65	5	37	5,774	食品
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	22	3,548	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	42	42	443	69,199	医薬品
METLIFE INC	139	112	865	134,835	保険
METTLER-TOLEDO INTL	1	0.99	146	22,787	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	146	138	6,825	1,063,914	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	33	27	146	22,799	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	69	66	1,579	246,151	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	68	—	—	—	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	181	149	860	134,063	食品
MONGODB INC	1	1	54	8,444	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	1	116	18,084	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP	31	31	234	36,515	飲料
MOODYS CORP	9	7	386	60,280	資本市場
MORGAN STANLEY	70	60	1,022	159,383	資本市場
MOSAIC CO/THE	8	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	270	42,179	通信機器
NRG ENERGY INC	64	38	657	102,529	電力
NVR INC	0.95	0.43	322	50,316	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	348	54,249	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	17	2,681	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	56	94	14,798	銀行
NETAPP INC	19	20	230	35,890	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	36	391	61,037	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5	—	—	—	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	109	109	69	10,788	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	130	130	1,179	183,917	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	94	13	33	5,283	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	49	8	25	3,922	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	11	1,735	電力
NIKE INC-B	45	45	297	46,299	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	205	124	19,472	通信機器
NORDSON CORP	6	—	—	—	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	21	27	795	123,972	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	66	58	772	120,354	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	8	508	79,206	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	88	13	35	5,462	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	60	791	123,416	医薬品
NUCOR CORP	43	39	632	98,519	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	10	1	7	1,169	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	87	70	411	64,166	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	2	25	4,042	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	56	224	941	146,753	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	43	5	46	7,199	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	11	47	645	100,588	陸上運輸
OMNICOM GROUP	58	15	108	16,901	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	56	6	30	4,784	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	425	66,366	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	16	8	29	4,567	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	—	18	161	25,232	機械
OVINTIV INC	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	19	—	—	—	建設関連製品
PNC FINANCIAL	52	42	818	127,560	銀行
PPG INDUSTRIES	74	74	749	116,855	化学
PPL CORPORATION	39	39	147	22,971	電力
PTC INC	23	19	347	54,169	ソフトウェア
PACCAR	85	57	605	94,400	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	19	1	39	6,234	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	26	26	451	70,419	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	3	3	62	9,720	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	47	87	400	62,479	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	9	6	596	92,944	機械
PAYCHEX INC	26	23	257	40,075	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	159	151	949	147,930	金融サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	21	21	84	13,242	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	31	22	337	52,604	飲料

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
REVVITY INC	15	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	289	563	1,450	226,121	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	8	1,276	タバコ
PHILLIPS 66	53	41	563	87,846	石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A	91	50	130	20,413	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POOL CORP	3	—	—	—	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	64	662	103,216	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	74	5	50	7,879	保険
PROCTER & GAMBLE CO	94	84	1,250	194,864	家庭用品
PROGRESSIVE CO	16	40	933	145,534	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	47	46	503	78,408	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	86	13,553	保険
PULTEGROUP INC	108	75	959	149,580	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	18	0.44	3	610	コンピュータ・周辺機器
QNTY ELECTRONICS INC	—	33	268	41,836	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	44	37	634	98,905	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	8	395	61,591	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	37	2	44	6,959	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC	3	3	36	5,739	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	10	1	14	2,256	化学
RALLIANT CORP	—	32	160	24,940	電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	66	63	991	154,573	資本市場
RTX CORP	77	62	1,096	170,858	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	5	459	71,627	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	296	267	680	106,046	銀行
RELIANCE INC	14	1	32	5,137	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	14	12	276	43,069	商業サービス・用品
RESMED INC	9	26	675	105,313	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	9	9	72	11,272	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	18	18	134	20,893	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	15	—	—	—	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	243	73	941	146,743	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	15	11	109	17,078	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	7	7	15	2,391	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	14	13	516	80,583	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	23	23	91	14,195	無線通信サービス
ROLLINS INC	37	47	289	45,068	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	11	514	80,193	ソフトウェア
ROSS STORES INC	24	21	383	59,734	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	158	1,167	181,906	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	7	13	689	107,531	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	84	34	295	46,080	専門サービス
SATA INC	2	—	—	—	陸上運輸
SALESFORCE INC	20	20	462	72,084	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	7	7	29	4,552	ソフトウェア
SANDISK CORP	—	32	725	113,143	コンピュータ・周辺機器
SLB LTD	150	150	545	85,069	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	75	75	703	109,675	資本市場
SEMPRA	2	2	19	3,100	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	13	12	432	67,392	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1	—	—	—	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	43	6,785	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	6	—	—	—	食品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SNAP-ON INC	7	1	49	7,685	機械
SNAP INC-A	31	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC	5	5	147	23,026	情報技術サービス
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	6	32	5,016	化学
SOLVENTUM CORP	4	4	39	6,126	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	3,053	電力
SOUTHERN COPPER CORP	5	5	78	12,310	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	180	12	43	6,738	旅客航空輸送
BLOCK INC	50	50	339	52,841	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	25	—	—	—	機械
STANTEC INC	2	2	23	3,642	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	17	2,769	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	96	82	983	153,366	資本市場
STEEL DYNAMICS	58	4	78	12,242	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	113	77	177	27,678	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	312	48,714	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	11	11	68	10,698	保険
SUNCOR ENERGY INC	91	91	411	64,158	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	63	215	33,572	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	4	4	196	30,557	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	166	132	1,028	160,360	消費者金融
SYSCO CORP	31	78	600	93,569	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	5	0.59	5	804	陸上運輸
TJX COS INC	28	25	382	59,649	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	14	13	260	40,648	娯楽
T-MOBILE US INC	38	24	508	79,263	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	27	3	93	14,613	娯楽
TARGET CORP	42	74	678	105,809	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	21	34	606	94,573	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	37	13	72	11,292	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	92	47	204	31,808	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	15	13	660	102,931	電子装置・機器・部品
TENARIS SA-ADR	11	5	21	3,422	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	33	0.9	16	2,551	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	26	26	1,131	176,343	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	11	11	31	4,958	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	37	624	97,385	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2	0.5	43	6,735	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	62	—	—	—	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	7	7	31	4,926	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9	9	550	85,830	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	18	2,849	専門サービス
3M CORP	20	20	346	53,983	コングロメリット
TOAST INC-CLASS A	—	5	20	3,117	金融サービス
TOPBUILD CORP	3	—	—	—	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	6	6	50	7,849	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	14	85	470	73,380	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	16	16	174	27,267	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	24	3,816	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	32	4	34	5,302	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	75	61	1,796	280,096	保険
TRIMBLE INC	18	5	48	7,525	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	176	143	666	103,921	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TWILIO INC - A	—	6	83	13,038	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	6	295	46,042	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	96	7	41	6,424	食品
US BANCORP	192	173	852	132,930	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	26	22	200	31,192	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	7	11	646	100,700	専門小売り
UNION PAC CORP	14	24	566	88,314	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	99	119	1,220	190,217	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	37	37	363	56,707	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	7	6	500	78,016	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	20	6	53	8,399	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	24	814	127,012	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17	1	45	7,101	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	63	37	666	103,814	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	6	5	140	21,873	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	26	267	41,699	商業サービス・用品
VERISIGN INC	2	4	116	18,107	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	348	1,431	223,203	各種電気通信サービス
VERTSK ANALYTICS INC	8	7	165	25,749	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	7	5	254	39,605	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	29	21	395	61,603	電気設備
VIATRIS INC	175	—	—	—	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	35	21	718	111,973	金融サービス
VISTRA CORP	134	49	884	137,833	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	5	19	591	92,198	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	—	—	—	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	15	15	174	27,215	総合公益事業
WK KELLOGG CO	15	—	—	—	食品
WABTEC CORP	51	28	599	93,489	機械
WALMART INC	121	109	1,207	188,185	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	20	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	325	781	121,814	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	2	2	8	1,302	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	20	20	441	68,835	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	1	49	7,671	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.47	16	2,537	商社・流通業
WELLS FARGO CO	189	138	1,185	184,851	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	114	81	1,333	207,892	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	24	—	—	—	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	—	—	—	金属・鉱業
WILLIAMS COS	82	65	401	62,633	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	39	20	375	58,473	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	133	20,770	ソフトウェア
XPO INC	12	—	—	—	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	908	電力
XYLEM INC	81	73	1,028	160,346	機械
YUM BRANDS INC	1	1	21	3,414	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	10	1	35	5,515	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	11	2	20	3,157	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	26	5	37	5,912	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	34	6	60	9,424	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	33	22	294	45,892	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ZSCALER INC	3	1	42	6,664	ソフトウェア	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	589	91,824	ソフトウェア	
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	271	115	409	63,898	資本市場	
AMCOR PLC	227	50	42	6,655	容器・包装	
AON PLC	12	12	425	66,364	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	49	49	462	72,127	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	13	13	343	53,463	情報技術サービス	
CRH PLC	13	58	702	109,533	建設資材	
EATON CORP PLC	11	11	388	60,599	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	8	—	—	—	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COM	—	11	246	38,373	ホテル・レストラン・レジャー	
GLOBALFOUNDRIES INC	42	8	31	4,932	半導体・半導体製造装置	
ICON PLC	19	1	36	5,709	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	70	819	127,793	建設関連製品	
LINDE PLC	12	12	498	77,643	化学	
MEDTRONIC PLC	103	82	870	135,709	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	21	—	—	—	自動車用部品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	90	13	54	8,558	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	12	3	83	13,067	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	24	1	20	3,133	機械	
SMURFIT WESTROCK PLC	101	86	307	47,897	容器・包装	
STERIS PLC	28	28	755	117,708	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY PLC	40	16	366	57,140	電子装置・機器・部品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	16	13	566	88,361	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	33	39	1,271	198,185	保険	
ALCON INC	66	49	389	60,648	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA	3	1	14	2,321	食品	
CHUBB LTD	26	26	778	121,415	保険	
GARMIN LTD	13	19	373	58,240	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	59	8	30	4,831	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	12	7	85	13,301	コンピュータ・周辺機器	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	2	2	175	27,350	音楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	4	4	455	71,045	半導体・半導体製造装置	
CNH INDUSTRIAL NV	—	43	40	6,380	機械	
FERRARI NV	0.22	0.22	8	1,343	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	115	3	15	2,405	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	28	21	415	64,781	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
QIAGEN N. V.	—	4	19	3,081	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	21	18	492	76,775	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD	78	43	258	40,216	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	32,593	24,776	235,041	36,635,894	
	銘柄数<比率>	610	538	—	<77.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	154	165	413	46,106	石油・ガス・消耗燃料	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	—	—	—	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	10	10	76	8,513	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	100	39	168	18,757	ガス	
ATKINSREALIS GROUP INC	12	12	104	11,608	建設・土木	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	—	—	—	レジャー用品	
BOMBARDIER INC-B	7	—	—	—	航空宇宙・防衛	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	19	162	18,166	容器・包装
CGI INC	1	1	16	1,846	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	23	4	53	5,983	銀行
CANADIAN TIRE CORP LTD A	13	1	26	2,958	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	12	1	4	471	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	253	28,294	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	17	2	47	5,285	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	76	63	237	26,439	商業サービス・用品
EMERA INC	17	5	33	3,782	電力
EMPIRE CO LTD A	33	15	81	9,107	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	1	259	28,987	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	33	33	107	11,986	金属・鉱業
FORTIS INC	0.1	0.1	0.7326	81	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC	5	5	37	4,133	保険
HYDRO ONE LTD	6	6	32	3,663	電力
IGM FINANCIAL INC	21	5	28	3,219	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	21	24	408	45,585	保険
INTACT FINANCIAL CORP	2	6	192	21,487	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	27	39	4,402	金属・鉱業
KEYERA CORP	39	36	162	18,129	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	467	52,151	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES LTD	3	4	24	2,766	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	231	231	605	67,530	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC/CN	10	10	100	11,250	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	6	6	106	11,909	銀行
NORTHLAND POWER INC	12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	0.5	—	—	—	資本市場
QUEBECOR INC-CL B	22	—	—	—	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	4	4	54	6,107	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	0.5	0.5	2	304	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	52	52	1,129	125,941	銀行
SAPUTO INC	36	—	—	—	食品
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	44	4,979	情報技術サービス
STANTEC INC	6	6	80	8,993	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	9	78	8,795	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	7	802	陸上運輸
TMX GROUP LTD	18	18	92	10,299	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	0.67	10	1,221	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	69	69	816	91,084	銀行
TOURMALINE OIL CORP	33	40	263	29,407	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	6	6	164	18,322	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	20	—	—	—	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	4	6	57	6,413	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,429 52	1,075 42	7,058 < 1.7% >	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	9	26	5,374	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	30	24	116	24,007	商社・流通業
BARRATT REDROW PLC	296	33	13	2,699	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	12	4	24	5,065	商社・流通業
DCC PLC	68	68	341	70,438	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	44	36	59	12,319	航空宇宙・防衛

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	80	39	173	35,791	タバコ
HALMA PLC	12	7	26	5,386	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	292	215	360	74,353	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	61	44	143	29,712	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	68	—	—	—	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	365	306	75	15,619	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17	17	38	7,857	食品
PEARSON	12	39	39	8,094	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	46	—	—	—	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	—	60	66	13,726	保険
RIO TINTO PLC-REG	14	14	78	16,228	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	—	80	111	23,081	資本市場
SSE PLC	38	42	92	19,110	電力
BP PLC	468	468	212	43,915	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	404	—	—	—	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	748	1,087	104	21,582	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	565	—	—	—	家庭用耐久財
WEIR GROUP PLC	23	23	66	13,658	機械
ASTRAZENECA PLC	2	—	—	—	医薬品
BT GROUP PLC	1,348	950	171	35,503	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	3	3	5	1,149	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	175	282	98	20,264	生活必需品流通・小売り
INTERTEK GROUP PLC	12	8	40	8,441	専門サービス
NEXT PLC	8	5	75	15,535	大規模小売り
KINGFISHER PLC	248	—	—	—	専門小売り
SAINSBURY	667	356	114	23,716	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	14	17	56	11,595	保険
CENTRICA PLC	569	1,032	177	36,568	総合公益事業
BUNZLE	12	27	58	12,172	商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	34	7,025	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	3	—	—	—	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	5	5	47	9,727	資本市場
INTERNATIONAL PAPER CO	—	44	132	27,375	容器・包装
INVESTEC PLC	139	33	18	3,798	資本市場
EXPERIAN PLC	21	18	59	12,360	専門サービス
SEVERN TRENT PLC	—	8	25	5,182	水道
WHITBREAD PLC	36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	18	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	26	18	44	9,101	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	54	—	—	—	金属・鉱業
3I GROUP PLC	47	23	74	15,358	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	18	105	21,815	家庭用品
FRESNILLO PLC	—	39	104	21,617	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22	29	35	7,415	水道
GLENCORE PLC	302	458	165	34,163	金属・鉱業
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	9	2,003	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	40	8,370	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	36	7,553	飲料
CONVATEC GROUP PLC	130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
RIGHTMOVE PLC	12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	8	1	3	778	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	75	17	11	2,448	保険

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VODAFONE GROUP PLC	2,773	2,055	193	39,885		無線通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	5	—	—	—		化学
AIRTEL AFRICA PLC	38	144	44	9,273		無線通信サービス
M&G PLC	430	84	22	4,746		金融サービス
WISE PLC - A	21	2	1	406		金融サービス
TESCO PLC	465	381	171	35,500		生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC	466	231	146	30,190		銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	—	—	—		専門小売り
INFORMA PLC	64	107	102	21,250		メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	8	8	1	298		大規模小売り
MONDI PLC	82	—	—	—		紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	11,376		医薬品
GSK PLC	102	76	136	28,200		医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	39	39	23	4,825		航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	14	—	—	—		家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	12	4	978		資本市場
AVIVA PLC	130	99	65	13,435		保険
CANAL+SA	—	71	19	3,940		メディア
SMURFIT WESTROCK PLC	7	—	—	—		容器・包装
ANGLO AMERICAN PLC	—	41	118	24,434		金属・鉱業
AUTO TRADER GROUP PLC	73	73	47	9,740		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	3	1	8	1,799		機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	4	4	75	15,665		ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	21	15	12	2,630		保険
ICG PLC	31	24	50	10,336		資本市場
小計	株数・金額	13,268	9,898	5,222	1,077,981	
	銘柄数<比率>	78	67	—	<2.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG	0.76	—	—	—		食品
SWISSCOM AG-REG	5	4	264	51,233		各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	119	23,207		食品
GIVAUDAN-REG	0.32	0.24	81	15,773		化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	3	221	43,007		保険
ABB LTD	25	6	37	7,279		電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	—	—	—		医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	1	2	63	12,227		医薬品
HOLCIM LTD	70	60	454	88,143		建設資材
NESTLE SA-REG	55	50	404	78,581		食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	21	4,119		保険
SONOVA HOLDING AG-REG	2	6	126	24,616		ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	4	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	3	2	127	24,759		ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	3	3	284	55,204		保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	—	0.35	19	3,721		化学
SWISS PRIME SITE-REG	—	2	25	4,874		不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	0.83	79	15,345		資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	0.28	7	1,480		機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	3	1	24	4,657		海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	130	25,370		建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	50	50	288	56,034		資本市場
SWISS RE LTD	39	31	452	87,864		保険
BKW AG	1	—	—	—		電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	14	9	169	32,813		繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIG GROUP AG	8	8	7	1,539	容器・包装
SIKA AG-REG	5	5	87	17,011	化学
HELVETIA HOLDING AG-REG	—	0.97	20	3,922	保険
SANDOZ GROUP AG	107	107	610	118,534	医薬品
SGS SA-REG	9	9	89	17,435	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	6	2	28	5,499	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	3	29	5,634	ヘルスケア機器・用品
GALDERMA GROUP AG	—	1	19	3,725	医薬品
UBS GROUP AG	136	136	424	82,311	資本市場
AMRIZE LTD	—	60	250	48,512	建設資材
VAT GROUP AG	1	—	—	—	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	579 32	577 31	4,970 —	964,445 <2.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB	7	6	168	2,771	資本市場
PEAB AB-CLASS B	—	33	269	4,447	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	206	3,402	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	105	83	1,561	25,750	銀行
SWEDBANK AB	48	48	1,468	24,219	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	12	5	237	3,919	機械
MYCRONIC AB	10	—	—	—	電子装置・機器・部品
SECURITAS AB-B SHS	62	41	600	9,906	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	11	11	196	3,245	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS	8	8	75	1,239	通信機器
ERICSSON LM-B	119	119	1,087	17,940	通信機器
TELIA CO AB	136	61	233	3,842	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	48	35	866	14,294	建設・土木
BILLERUD AB	12	24	226	3,742	容器・包装
ALFA LAVAL AB	7	7	320	5,277	機械
GETINGE AB-B SHS	17	17	366	6,049	ヘルスケア機器・用品
INDUTRADE AB	8	8	199	3,290	機械
CASTELLUM AB	20	20	218	3,600	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS	72	72	328	5,417	機械
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	33	554	機械
SSAB AB-A SHARES	49	44	300	4,951	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES	54	87	576	9,508	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	9	—	—	—	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS	12	12	310	5,119	機械
SKF AB-B SHARES	32	32	809	13,347	機械
VOLVO AB-A SHS	15	7	214	3,532	機械
VOLVO AB-B SHS	75	38	1,082	17,856	機械
SANDVIK AB	25	15	444	7,329	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	145	2,401	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B	46	46	575	9,495	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	48	22	343	5,659	無線通信サービス
SAGAX AB-B	7	7	150	2,488	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES	7	7	242	4,000	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	21	21	555	9,152	家庭用品
AAK AB	2	2	78	1,287	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	96	1,597	家庭用品
FABEGE AB	18	18	151	2,492	不動産管理・開発
VITROLIFE AB	12	—	—	—	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB	18	12	475	7,834	資本市場
EVOLUTION AB	2	2	184	3,042	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円			
LIFCO AB-B SHS	9	3	111	1,837	コングロマリット		
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	157	2,595	不動産管理・開発		
ATLAS COPCO AB-A SHS	2	2	44	731	機械		
ATLAS COPCO AB-B SHS	3	3	47	775	機械		
ADDTECH AB-B SHARES	16	9	299	4,937	商社・流通業		
SWECO AB-B SHS	17	19	306	5,048	建設・土木		
EPIROC AB - A	16	1	39	648	機械		
EMBRACER GROUP AB	110	—	—	—	娯楽		
LOOMIS AB	6	27	1,026	16,931	商業サービス・用品		
LAGERCANTZ GROUP AB-B SHS	26	14	321	5,301	電子装置・機器・部品		
HEMNET GROUP AB	8	8	147	2,433	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	73	1,214	建設関連製品		
NORDNET AB PUBL	8	8	233	3,852	資本市場		
HEXAGON AB-B SHS	59	32	354	5,840	電子装置・機器・部品		
BEIJER REF AB	15	15	233	3,850	商社・流通業		
FORTNOX AB	69	—	—	—	ソフトウェア		
ELECTROLUX AB-B	20	20	125	2,065	家庭用耐久財		
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	15	15	146	2,415	不動産管理・開発		
SAAB AB-B	5	5	276	4,556	航空宇宙・防衛		
BOLIDEN AB	56	47	2,133	35,179	金属・鉱業		
SECTRA AB-B SHS	19	5	171	2,826	ヘルスケア・テクノロジー		
VOLVO CAR AB-B	70	67	213	3,514	自動車		
THULE GROUP AB/THE	10	10	255	4,220	レジャー用品		
ASMODEE GROUP AB-B	—	2	24	410	レジャー用品		
MYCRONIC AB	—	20	446	7,362	電子装置・機器・部品		
AXFOOD AB	1	1	51	845	生活必需品流通・小売り		
HEXPOL AB	33	33	285	4,703	化学		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	93	67	879	14,496	銀行		
ASSA ABLOY AB-B	13	13	489	8,071	建設関連製品		
MEDICOVER AB - B SHARE	15	9	211	3,495	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
MUNTERS GROUP AB	21	6	99	1,641	建設関連製品		
PANDOX AB	24	24	472	7,783	不動産管理・開発		
小 計	株 数	金 額	2,042	1,582	25,081	413,599	
	銘柄 数 < 比 率 >		69	67	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ				
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	153	2,367	食品		
TELENOR ASA	6	6	101	1,568	各種電気通信サービス		
STOREBRAND ASA	38	24	393	6,057	保険		
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	—	—	—	航空宇宙・防衛		
SUBSEA 7 SA	29	29	572	8,815	エネルギー設備・サービス		
EQUINOR ASA	34	34	806	12,416	石油・ガス・消耗燃料		
YARA INTERNATIONAL ASA	17	4	157	2,424	化学		
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	182	2,816	半導体・半導体製造装置		
MOWI ASA	5	5	135	2,086	食品		
AKER ASA-A SHARES	1	1	111	1,713	コングロマリット		
NORSK HYDRO	59	59	429	6,608	金属・鉱業		
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	305	4,699	食品		
AKER BP ASA	40	22	546	8,416	石油・ガス・消耗燃料		
ORKLA ASA	13	13	147	2,268	食品		
SALMAR ASA	2	2	154	2,384	食品		
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	38	18	331	5,110	銀行		
STOLT-NIELSEN LTD	10	10	368	5,670	海上運輸		
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	39	358	5,526	海上運輸		
BAKKAFROST P/F	4	—	—	—	食品		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
BORREGAARD ASA	15	9	188	2,908	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	9	—	—	—	海上運輸	
HOEGH AUTOLINERS ASA	24	23	205	3,158	海上運輸	
FRONTLINE PLC	2	2	56	868	石油・ガス・消耗燃料	
CADELER A/S	—	39	176	2,714	建設・土木	
DNB BANK ASA	37	21	591	9,114	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	18	—	—	—	機械	
AKER SOLUTIONS ASA	60	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
DOF GROUP ASA	—	20	194	2,999	エネルギー設備・サービス	
CMB TECH NV	—	8	99	1,538	石油・ガス・消耗燃料	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	3	74	1,144	航空宇宙・防衛	
HAFNIA LTD	61	61	374	5,764	石油・ガス・消耗燃料	
BW LPG LTD	47	47	611	9,423	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	662	593	7,830	120,585	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG B	18	9	742	17,991	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.25	0.39	502	12,161	海上運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.25	0.25	322	7,810	海上運輸	
DANSKE BANK AS	95	77	2,279	55,209	銀行	
GENMAB A/S	7	3	744	18,025	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.64	—	—	—	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	—	—	—	建設関連製品	
ZEALAND PHARMA A/S	7	—	—	—	バイオテクノロジー	
DSV A/S	12	6	911	22,072	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	27	9	724	17,549	繊維・アパレル・贅沢品	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	58	40	1,622	39,296	化学	
COLOPLAST-B	8	8	465	11,267	ヘルスケア機器・用品	
H LUNDBECK A/S	35	—	—	—	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	61	51	790	19,136	電気設備	
NOVO NORDISK A/S-B	66	42	1,352	32,768	医薬品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	—	31	687	16,660	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-B SHS	—	6	139	3,370	建設関連製品	
TRYG A/S	98	98	1,563	37,873	保険	
ORSTED A/S	1	3	46	1,122	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DEMANT A/S	15	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	517	388	12,894	312,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	15	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	6	4	75	13,693	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	53	46	222	40,209	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HANNOVER RUECK SE	2	2	64	11,682	保険	
GEA GROUP AG	—	0.76	4	802	機械	
CONTINENTAL AG	49	28	183	33,187	自動車用部品	
DHL GROUP	44	30	137	24,925	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA	2	2	25	4,636	医薬品	
RWE AG	62	55	243	44,057	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
E. ON SE	60	143	220	39,946	総合公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	11	11	74	13,445	家庭用品	
PUMA SE	2	2	5	963	繊維・アパレル・贅沢品	
BAYER AG-REG	120	197	602	109,052	医薬品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	23	20	144	26,113	家庭用品	
BASF SE	201	153	691	125,031	化学	
BEIERSDORF AG	2	2	26	4,809	パーソナルケア用品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HEIDELBERG MATERIALS AG	29	23	511	92,541	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	65	60	251	45,451	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	9	6	230	41,682	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	206	37,381	旅客航空輸送	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5	2	150	27,254	保険	
RHEINMETALL AG	3	0.29	42	7,765	航空宇宙・防衛	
VOLKSWAGEN AG	3	4	41	7,558	自動車	
VOLKSWAGEN AG-PREF	20	33	330	59,805	自動車	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	80	35	206	37,291	自動車	
NEMETSCHKE SE	5	5	55	10,114	ソフトウェア	
SIEMENS AG	14	7	168	30,473	コングロマリット	
BAYER MOTOREN WERK	33	18	160	28,981	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	3	28	5,158	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	155	119	331	60,010	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	0.25	1	28	5,134	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2	—	—	—	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	79	49	178	32,217	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	0.32	—	—	—	機械	
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	130	23,513	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	26	15	58	10,550	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	1	3	107	19,371	航空宇宙・防衛	
SYMRISE AG	6	12	89	16,267	化学	
BRENNTAG SE	23	—	—	—	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	81	10	13	2,484	化学	
TALANX AG	7	4	46	8,467	保険	
COMMERZBANK AG	133	79	268	48,612	銀行	
KNORR-BREMSE AG	8	8	76	13,770	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	2	11	2,084	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	1	5	1,006	資本市場	
QIAGEN N.V.	7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SIEMENS ENERGY AG	76	8	100	18,205	電気設備	
AUMOVIO SE	—	14	52	9,535	自動車用部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	149	105	384	69,551	機械	
COVESTRO AG TEND	57	5	34	6,247	化学	
HELLA GMBH & CO KGAA	3	—	—	—	自動車用部品	
HAPAG-LLOYD AG	3	3	35	6,370	海上運輸	
小 計	株 数	金 額	2,012	1,606	7,062	1,277,419
銘 柄 数 < 比 率 >	49	46	—	< 2.7% >		
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	17	10	34	6,243	保険	
INTESA SANPAOLO	418	418	233	42,284	銀行	
BPER BANCA	—	135	140	25,427	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	105	—	—	—	銀行	
ENEL SPA	186	109	97	17,636	電力	
ENI SPA	125	115	185	33,621	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	83	59	33	6,145	ガス	
TERNA SPA	20	20	18	3,320	電力	
RECORDATI SPA	5	—	—	—	医薬品	
LEONARDO SPA	9	9	43	7,873	航空宇宙・防衛	
PRYSMIAN SPA	14	12	111	20,088	電気設備	
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	—	36	72	13,098	保険	
MONCLER SPA	14	12	73	13,287	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	18	—	—	—	金融サービス	
GRUPPO MONTE DEI PASCHI SIENA	—	31	25	4,693	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STELLANTIS NV	135	135	124	22,460	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	48	69	147	26,617	銀行	
BANCO BPM SPA	386	129	160	28,978	銀行	
UNICREDIT SPA	73	54	347	62,897	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	—	20	37	6,790	金融サービス	
POSTE ITALIANE SPA	32	17	35	6,393	金融サービス	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	11	—	—	—	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,705	1,396	1,923	347,860	
		18	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	54	80	347	62,925	建設・土木	
AIRBUS SE	3	3	78	14,236	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2	2	8	1,546	総合公益事業	
LOREAL-ORD	0.17	0.17	6	1,154	パーソナルケア用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6	3	190	34,482	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	5	0.96	21	3,913	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	4	4	65	11,776	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	15	11	96	17,437	メディア	
BOLLORE SE	56	91	43	7,909	娯楽	
PERNOD RICARD SA	4	4	32	5,879	飲料	
RENAULT SA	59	7	27	4,894	自動車	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	2	66	11,991	電気設備	
VIVENDI SE	262	28	7	1,305	娯楽	
ORANGE SA	685	545	774	140,110	各種電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	0.01	0.01	2	379	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING SA	2	2	69	12,604	繊維・アパレル・贅沢品	
CARREFOUR SUPERMARCHÉ	195	14	18	3,409	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	34	34	293	53,095	医薬品	
ACCOR SA	37	16	75	13,668	ホテル・レストラン・レジャー	
STMICROELECTRONICS NV	—	25	51	9,274	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	98	78	471	85,288	銀行	
TELEPERFORMANCE	7	—	—	—	専門サービス	
SODEXO	5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
AXA SA	51	36	141	25,652	保険	
ESSILORLUXOTTICA	6	4	141	25,516	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA	62	51	84	15,355	銀行	
BNP PARIBAS	58	44	328	59,337	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	16	36	309	55,973	建設関連製品	
ENGIE	248	86	189	34,259	総合公益事業	
ALSTOM	—	7	16	2,898	機械	
IPSEN	6	1	12	2,315	医薬品	
LEGRAND SA	15	7	99	17,969	電気設備	
EIFFAGE SA	34	2	33	6,005	建設・土木	
TOTALENERGIES SE	250	101	576	104,182	石油・ガス・消耗燃料	
ADP	6	0.68	8	1,553	運送インフラ	
VINCI	20	20	248	44,908	建設・土木	
DANONE	18	14	111	20,208	食品	
AIR LIQUIDE SA	8	6	99	18,068	化学	
BUREAU VERITAS SA	36	23	66	11,957	専門サービス	
GETLINK	30	2	4	766	運送インフラ	
BIOMERIEUX	3	3	40	7,240	ヘルスケア機器・用品	
DASSAULT SYSTEMES SE	4	4	10	1,971	ソフトウェア	
DASSAULT AVIATION SA	0.36	0.36	9	1,761	航空宇宙・防衛	
MICHELIN (CGDE)	149	129	365	66,148	自動車用部品	

銘柄	株数	当期(前期末)			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PLUXEE NV	2	—	—	—	金融サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.63	0.63	13	2,362	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMUNDI SA	14	14	101	18,383	資本市場	
小計	株数・金額	2,592	1,562	5,761	1,042,080	
	銘柄数<比率>	45	44	—	<2.2%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	14	12	101	18,309	飲料	
小計	株数・金額	14	12	101	18,309	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	3	2	96	17,418	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	16	5	47	8,548	専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	936	836	329	59,583	各種電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	118	41	99	18,007	ヘルスケア機器・用品	
HEINEKEN NV	11	25	179	32,406	飲料	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	174	87	311	56,329	生活必需品流通・小売り	
ASR NEDERLAND NV	74	74	431	78,064	保険	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1	1	21	3,923	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	20	3	18	3,425	化学	
PROSUS NV	36	23	126	22,797	大規模小売り	
JDE PEET'S BV	20	20	65	11,781	食品	
EURONEXT NV	5	5	72	13,089	資本市場	
NN GROUP NV	95	95	599	108,362	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	16	25	57	10,335	娯楽	
FERROVIAL SE	8	9	51	9,384	建設・土木	
ABN AMRO BANK NV-CVA	104	65	191	34,660	銀行	
ADYEN NV	0.69	0.51	68	12,366	金融サービス	
ING GROEP NV	206	135	302	54,762	銀行	
小計	株数・金額	1,852	1,458	3,069	555,250	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	10	10	32	5,857	電力	
BANKINTER S. A.	—	24	33	6,094	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	—	7	19	3,587	ガス	
REPSOL SA	214	248	397	71,887	石油・ガス・消耗燃料	
TELEFONICA SA	549	240	89	16,277	各種電気通信サービス	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	43	24	192	34,747	建設・土木	
MAPFRE SA	—	46	18	3,353	保険	
BANCO DE SABADELL SA	1,154	1,154	362	65,497	銀行	
CAIXABANK	116	87	84	15,230	銀行	
IBERDROLA SA	115	61	110	20,073	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	22	18	114	20,655	ホテル・レストラン・レジャー	
REDEIA CORP SA	25	—	—	—	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	11	11	23	4,331	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AENA SME SA	—	22	52	9,581	運送インフラ	
AENA SME SA	4	—	—	—	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	20	10	26	4,761	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	2,287	1,967	1,558	281,937	
	銘柄数<比率>	12	14	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES	0.04	—	—	—	食品	
D'IETERN GROUP	1	—	—	—	販売	
KBC GROEP NV	98	12	134	24,267	銀行	
SOLVAY SA	21	—	—	—	化学	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UCB SA	3	4	106	19,270	医薬品	
AGEAS	9	44	262	47,566	保険	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	43	43	232	41,974	飲料	
小計	株数・金額	177	105	735	133,079	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	61	67	319	57,780	石油・ガス・消耗燃料	
VERBUND AG	3	3	21	3,962	電力	
ERSTE GROUP BANK AG	18	12	113	20,519	銀行	
小計	株数・金額	83	82	454	82,262	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
INPOST SA	21	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	31	26	153	27,820	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額	53	26	153	27,820	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ	34	5	14	2,640	機械	
UPM-KYMMENE OYJ	30	71	169	30,594	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	161	—	—	—	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	51	39	70	12,689	電力	
KESKO OYJ-A SHS	6	6	11	2,122	生活必需品流通・小売り	
NOKIA OYJ	388	225	118	21,346	通信機器	
NESTE OYJ	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	16	16	94	17,004	機械	
METSO CORPORATION	30	17	24	4,493	機械	
NORDEA BANK ABP	409	207	315	57,122	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	15	77	78	14,252	保険	
小計	株数・金額	1,166	666	897	162,267	
	銘柄数<比率>	11	9	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	6	11	86	15,668	建設関連製品	
KERRY GROUP PLC-A	7	11	91	16,615	食品	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	263	227	363	65,718	銀行	
AIB GROUP PLC	517	453	400	72,518	銀行	
小計	株数・金額	793	703	942	170,519	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP SA	31	76	29	5,345	電力	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	114	77	134	24,341	石油・ガス・消耗燃料	
JERONIMO MARTINS	24	13	27	4,928	生活必需品流通・小売り	
EDP RENOVAVEIS SA	62	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	—	262	21	3,896	銀行	
小計	株数・金額	233	429	212	38,510	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST	2	7	107	19,375	金融サービス	
小計	株数・金額	2	7	107	19,375	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	12,975	10,027	22,981	4,156,694	
	銘柄数<比率>	175	167	—	<8.8%>	
(香港)						
ASMP LTD	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	245	261	234	4,702	不動産管理・開発	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HLDGS	15	15	102	2,041	電力	
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	430	540	651	13,031	旅客航空輸送	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	4	—	—	—	資本市場	
MTR CORP	75	75	231	4,634	陸上運輸	
HANG SENG BANK	32	13	197	3,959	銀行	
HENDERSON LAND	200	130	381	7,632	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	10	10	52	1,041	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	584	294	213	4,266	ガス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	60	60	241	4,831	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	250	205	767	15,366	銀行	
PCCW LTD	400	400	240	4,802	各種電気通信サービス	
SINO LAND CO. LTD	1,175	440	459	9,198	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	90	65	640	12,824	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A	45	45	300	6,010	コングロマリット	
SWIRE PACIFIC-B	175	125	148	2,971	コングロマリット	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	—	35	318	6,380	機械	
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	340	4	4	80	建設関連製品	
PRADA SPA	16	16	73	1,475	繊維・アパレル・贅沢品	
AIA GROUP LTD	268	228	1,837	36,771	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	250	570	678	13,572	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	44	44	93	1,866	ホテル・レストラン・レジャー	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	190	190	508	10,166	海上運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	40	40	85	1,709	不動産管理・開発	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	60	147	2,948	不動産管理・開発	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78	62	1,250	飲料	
WH GROUP LIMITED	2,243	2,273	1,850	37,027	食品	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	170	140	769	15,393	コングロマリット	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	10	35	188	3,774	電力	
FIT HON TENG LTD	—	270	137	2,749	電子装置・機器・部品	
CK ASSET HOLDINGS LTD	226	226	902	18,064	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	7,691	6,889	12,521	250,545	
	銘柄数<比率>	30	30	—	<0.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	54	44	5,390	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	35	35	194	23,434	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	216	—	—	—	不動産管理・開発	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	36	36	122	14,781	コングロマリット	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	56	39	65	7,908	資本市場	
SINGAPORE AIRLINES LTD	107	199	129	15,532	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK	49	49	166	20,025	銀行	
UOL GROUP LIMITED	218	22	18	2,227	不動産管理・開発	
SEBACORP INDUSTRIES LTD	121	121	74	8,920	総合公益事業	
OCBC-ORD	135	105	195	23,524	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	347	141	45	5,494	食品	
KEPPEL LTD	119	77	78	9,483	コングロマリット	
YANGZIJIAN SHIPBUILDING	250	207	69	8,340	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	368	1,689	128	15,438	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	318	84	10,135	不動産管理・開発	
SEATRUM LTD	749	80	17	2,074	機械	
小計	株数・金額	3,096	3,173	1,436	172,712	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<0.4%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	21	12	47	4,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	168	127	442	45,073	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP	197	159	598	60,975	銀行
FORTESCUE LTD	61	61	132	13,476	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	124	55	27	2,798	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	177	151	155	15,816	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD	46	48	70	7,199	金属・鉱業
ASX LTD	3	3	21	2,147	資本市場
BHP GROUP LIMITED	30	30	128	13,127	金属・鉱業
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	207	137	95	9,713	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD	29	29	107	10,910	専門サービス
CSL LIMITED	0.54	3	57	5,906	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	3	2	41	4,214	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	3	3	94	9,587	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	151	85	99	10,132	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	33	21	325	33,211	銀行
RIO TINTO LTD	17	14	193	19,689	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	14	6	39	4,074	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	189	151	117	11,962	保険
PRO MEDICUS LTD	4	4	111	11,412	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	—	10	29	3,048	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	28	19	58	5,980	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	12	—	—	—	建設資材
IGO LTD	41	41	27	2,837	金属・鉱業
ORICA LTD	113	59	142	14,539	化学
BLUESCOPE STEEL LTD	64	64	156	15,917	金属・鉱業
WORLEY LTD	95	95	127	13,031	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	177	105	185	18,949	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	113	88	355	36,250	銀行
INCITEC PIVOT LTD	522	—	—	—	化学
NEW HOPE CORP LTD	53	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	13	2	4	498	専門小売り
JB HI-FI LTD	19	7	75	7,687	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED	53	14	14	1,521	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	59	164	316	32,218	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	64	50	136	13,883	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	—	51	46	4,690	金融サービス
REECE LTD	15	15	19	2,025	商社・流通業
SANDFIRE RESOURCES NL	—	54	85	8,722	金属・鉱業
SANTOS LTD.	952	927	597	60,880	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	38	55	130	13,295	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	—	10	38	3,882	金融サービス
WESFARMERS LIMITED	3	3	26	2,687	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	25	73	7,475	生活必需品流通・小売り
PERSEUS MINING LTD	—	262	148	15,146	金属・鉱業
SEEK LTD	25	25	61	6,291	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	9	13	64	6,584	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	89	21	50	5,173	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	148	15,139	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	261	49	34	3,509	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	60	175	71	7,259	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	8	7	138	14,142	資本市場
EVOLUTION MINING LTD	228	166	198	20,225	金属・鉱業
MYER HOLDINGS LTD	—	19	0.90436	92	大規模小売り
NEXTDC LTD	24	51	69	7,059	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	19	58	5,960	建設資材

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	43	76	44	4,567	飲料	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	85	8,702	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	38	24	55	5,609	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	764	59	21	2,159	陸上運輸	
XERO LIMITED	5	6	77	7,914	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	101	136	70	7,211	保険	
HUB24 LTD	—	4	51	5,275	資本市場	
IDP EDUCATION LTD	16	16	8	908	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	14	14	41	4,236	資本市場	
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	9	9	14	1,443	バイオテクノロジー	
AMPOL LTD	58	35	108	11,057	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	121	126	47	4,840	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	146	365	37,257	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	135	94	51	5,275	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	192	183	67	6,929	生活必需品流通・小売り	
SGH LTD	19	12	60	6,175	商社・流通業	
NEWMONT CORP-CDI	58	58	820	83,686	金属・鉱業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	83	39	4,062	保険	
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	25	—	—	—	化学	
AGL ENERGY LTD	22	22	21	2,185	総合公益事業	
DYNO NOBEL LTD	—	44	15	1,556	化学	
CAR GROUP LTD	6	6	21	2,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	582	490	157	16,105	金属・鉱業	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	397	106	10,893	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
COLES GROUP LTD	82	64	143	14,579	生活必需品流通・小売り	
ATLAS ARTERIA	36	36	18	1,856	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	8	4	35	3,662	ソフトウェア	
小計	株数・金額	8,383	6,412	9,153	933,183	
	銘柄数<比率>	76	79	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	40	41	39	3,563	電力	
EBOS GROUP LTD	15	13	37	3,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	93	51	56	5,090	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	195	306	102	9,161	建設関連製品	
ATR NEW ZEALAND LTD	89	—	—	—	旅客航空輸送	
INFRAFIL LTD	33	33	39	3,521	金融サービス	
MAINFREIGHT LTD	—	5	39	3,528	航空貨物・物流サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	101	108	24	2,191	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	170	103	94	8,451	各種電気通信サービス	
SUMMERSSET GROUP HOLDINGS LTD	33	34	42	3,813	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	32	2,901	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	111	33	26	2,373	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD	169	—	—	—	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD	63	66	37	3,353	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	33	2,976	運送インフラ	
小計	株数・金額	1,293	883	607	54,238	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
BANK HAPAOALIM BM	36	36	257	12,317	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.01	0.01	0.06899	3	銀行	
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	5	131	6,287	銀行	
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	25	20	387	18,534	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シエケル	千円		
DELEK GROUP LTD	2	1	101	4,839	石油・ガス・消耗燃料	
ELECTRA LTD	0.67	—	—	—	建設・土木	
STRAUSS GROUP LTD	8	8	83	4,005	食品	
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	62	16	202	9,674	保険	
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	66	66	95	4,548	不動産管理・開発	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	129	57	199	9,546	銀行	
ICL GROUP LTD	36	36	66	3,172	化学	
PHOENIX FINANCE LTD	42	5	67	3,209	保険	
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	191	37	49	2,370	保険	
NOVA LTD	0.77	0.77	77	3,718	半導体・半導体製造装置	
EL AL ISRAEL AIRLINES	—	82	119	5,722	旅客航空輸送	
EQUITAL LTD	—	3	56	2,713	石油・ガス・消耗燃料	
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SHUFERSAL LTD	18	18	71	3,440	生活必需品流通・小売り	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	12	1	42	2,034	銀行	
AIRPORT CITY LTD	11	11	70	3,386	不動産管理・開発	
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	0.02	0.02	1	70	不動産管理・開発	
PAZ RETAIL AND ENERGY LTD	—	1	111	5,352	石油・ガス・消耗燃料	
AZRIELI GROUP	4	—	—	—	不動産管理・開発	
OPC ENERGY LTD	33	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	2	1	77	3,705	ホテル・レストラン・レジャー	
ASHTROM GROUP LTD	10	10	74	3,583	建設・土木	
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	22	22	67	3,216	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	737	446	2,414	115,456	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	85,272	66,724	—	45,994,937	
	銘柄 数 < 比 率 >	1,222	1,114	—	<97.0%>	

* 邦貨換算金額は、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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)			千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	75	75	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%>

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,518	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	2,856	2,856	517	80,695	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	966	966	175	27,394	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	444	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	2,583	2,373	216	33,762	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,878	1,878	300	46,870	0.1	
EQUINIX INC	583	554	417	65,049	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	312	312	19	3,057	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	2,884	2,601	160	25,034	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	515	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,314	1,314	174	27,274	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,133	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,314	113	2	321	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,570	214	3	588	0.0	
INVITATION HOMES INC	4,751	354	9	1,556	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	2,253	1,882	162	25,330	0.1	
KIMCO REALTY CORP	2,543	—	—	—	—	
LAMAR ADVERTISING CO-A	134	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	912	26	3	550	0.0	
PROLOGIS INC	5,501	5,262	676	105,418	0.2	
PUBLIC STORAGE	947	947	259	40,524	0.1	
REALTY INCOME CORP	4,939	4,939	284	44,350	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	88	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	664	242	47	7,327	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,485	1,859	346	53,988	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	381	26	3	522	0.0	
UDR INC	720	—	—	—	—	
VENTAS INC	3,172	2,832	228	35,592	0.1	
VICI PROPERTIES INC	6,120	6,120	176	27,492	0.1	
WP CAREY INC	404	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	3,413	3,413	710	110,769	0.2	
小計	口 数 ・ 金 額	62,297	41,083	4,898	763,473	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	22	—	<1.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	400	—	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	2,000	2,000	30	3,395	0.0	
小計	口 数 ・ 金 額	2,400	2,000	30	3,395	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC	9,013	7,808	55	11,517	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,760	—	—	—	—	
小計	口 数 ・ 金 額	11,773	7,808	55	11,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%
GECINA SA	163	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880	880	80	14,582	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,043	880	80	14,582
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	14,530	14,530	535	10,722	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	29,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	43,530	14,530	535	10,722
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	57,637	25,846	60	7,304	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	37,800	13,600	38	4,596	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	11,775	11,775	15	1,869	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	21,132	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	39,000	39,000	56	6,848	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	167,344	90,221	171	20,618
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	33,581	33,581	72	7,394	0.0
GPT GROUP	12,680	8,986	49	5,084	0.0
LENLEASE GROUP	5,036	5,036	26	2,685	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	16,257	14,455	87	8,871	0.0
DEXUS/AU	10,906	5,840	41	4,262	0.0
GOODMAN GROUP	12,763	10,629	315	32,162	0.1
CHARTER HALL GROUP	1,079	1,079	26	2,734	0.0
SCENTRE GROUP	32,801	32,801	133	13,643	0.0
VICINITY CENTRES	38,216	22,831	56	5,725	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	163,319	135,238	809	82,565
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	16,795	33	2,999	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	33	2,999
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	468,501	308,555	—	909,875
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	40	—	<1.9%>

* 邦貨換算金額は、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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 45,994,937	% 96.8
投資証券	909,875	1.9
コール・ローン等、その他	628,713	1.3
投資信託財産総額	47,533,525	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(47,376,639千円)の投資信託財産総額(47,533,525千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、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=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月1日現在)

○損益の状況 (2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	47,650,114,801 円
コール・ローン等	571,549,452
株式(評価額)	45,994,937,138
投資証券(評価額)	909,875,907
未収入金	116,652,865
未収配当金	57,097,335
未収利息	2,104
(B) 負債	230,790,275
未払金	116,890,275
未払解約金	113,900,000
(C) 純資産総額(A-B)	47,419,324,526
元本	18,139,204,855
次期繰越損益金	29,280,119,671
(D) 受益権総口数	18,139,204,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,142円

項 目	当 期
(A) 配当等収益	986,077,262 円
受取配当金	963,952,395
受取利息	4,271,579
その他収益金	17,853,288
(B) 有価証券売買損益	6,712,133,604
売買益	10,648,251,719
売買損	△ 3,936,118,115
(C) 保管費用等	△ 8,113,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,690,097,306
(E) 前期繰越損益金	29,064,223,110
(F) 追加信託差損益金	1,935,558,415
(G) 解約差損益金	△ 9,409,759,160
(H) 計(D+E+F+G)	29,280,119,671
次期繰越損益金(H)	29,280,119,671

(注) 期首元本額は23,943,341,918円、期中追加設定元本額は1,673,461,475円、期中一部解約元本額は7,477,598,538円、1口当たり純資産額は2.6142円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 13,080,083,642円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 4,828,698,953円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 230,422,260円

*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。

*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し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）
第4期(2024年9月18日～2025年9月16日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年10月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純総資産額
		期騰落	中率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000		—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588		△24.1	98.4	—	0.8	19,401
2期(2023年9月14日)	7,956		4.8	96.7	—	0.7	14,670
3期(2024年9月17日)	8,858		11.3	93.3	—	—	12,943
4期(2025年9月16日)	9,443		6.6	96.3	—	—	11,810

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年9月17日	8,858	—	—	93.3	—	—
9月末	8,990	1.5	—	96.0	—	—
10月末	9,011	1.7	—	97.2	—	—
11月末	9,063	2.3	—	94.7	—	—
12月末	8,969	1.3	—	97.5	—	—
2025年1月末	9,177	3.6	—	95.3	—	—
2月末	8,789	△0.8	—	95.4	—	—
3月末	8,316	△6.1	—	95.1	—	—
4月末	8,364	△5.6	—	95.6	—	—
5月末	8,920	0.7	—	96.1	—	—
6月末	9,198	3.8	—	96.2	—	—
7月末	9,455	6.7	—	98.1	—	—
8月末	9,365	5.7	—	96.7	—	—
(期 末)						
2025年9月16日	9,443	6.6	—	96.3	—	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の8,858円から期末には9,443円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行いません。

〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64	0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(59)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.055	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.055)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.095	(c) 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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(9)	(0.095)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.014)	保管費用は、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 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.881	
期中の平均基準価額は、8,968円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	2,047,105	2,610,200	4,086,335	5,529,108

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	134,531,991千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	10,159,845	8,120,615	11,726,168

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168	98.5
コール・ローン等、その他	176,177	1.5
投資信託財産総額	11,902,345	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%です。

*外貨建資産は、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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,278,011,703
コール・ローン等	175,844,863
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168,393
未収入金	11,375,996,097
未収利息	2,350
(B) 負債	11,467,674,669
未払金	11,424,787,922
未払信託報酬	42,689,781
その他未払費用	196,966
(C) 純資産総額(A-B)	11,810,337,034
元本	12,506,810,000
次期繰越損益金	△ 696,472,966
(D) 受益権総口数	1,250,681口
1口当たり基準価額(C/D)	9,443円

(注) 期首元本額は14,611,900,000円、期中追加設定元本額は883,040,000円、期中一部解約元本額は2,988,130,000円、1口当たり純資産額は9,443円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額162,746,875円。（野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	736,419
受取利息	736,419
(B) 有価証券売買損益	837,714,084
売買益	3,148,584,325
売買損	△2,310,870,241
(C) 信託報酬等	△ 85,325,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	753,125,393
(E) 前期繰越損益金	△ 939,425,294
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 510,173,065 (19,935,045)
(売買損益相当額)	(△ 530,108,110)
(G) 計(D+E+F)	△ 696,472,966
次期繰越損益金(G)	△ 696,472,966
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 510,173,065 (20,593,490)
(売買損益相当額)	(△ 530,766,555)
分配準備積立金	238,358,518
繰越損益金	△ 424,658,419

*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。

*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。

*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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

- ②主要投資対象であるマザーファンドのファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」）
<変更適用日：2025年5月27日>

- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）」）
<変更適用日：2025年5月27日>

野村コロンビア・スレッドニードル・ グローバル・フォーカス株式（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2025年9月16日）

作成対象期間（2024年9月18日～2025年9月16日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行いません。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率	純資産額
	期騰落	率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3期(2024年9月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429
4期(2025年9月16日)	14,440	17.4	97.0	—	—	41,996

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

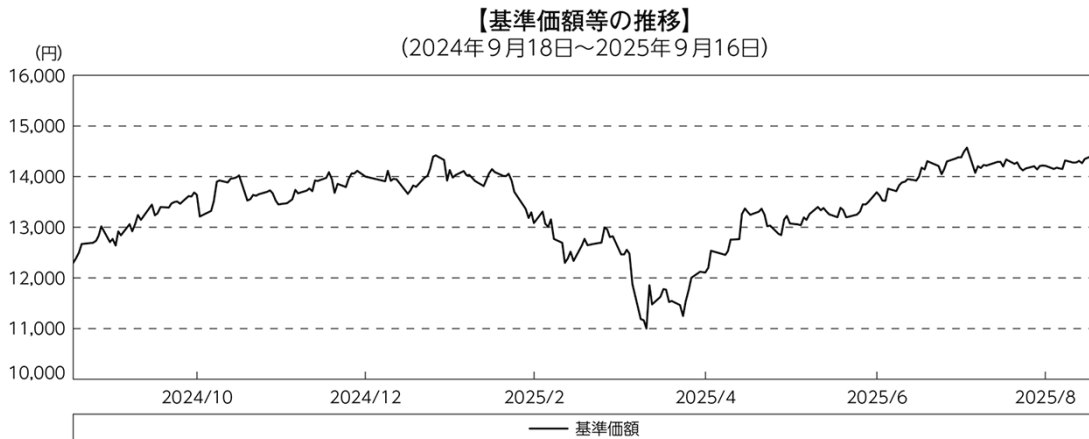
年月日	基準価額		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率
	期騰落	率			
(期首) 2024年9月17日	円 12,303	% —	% 96.6	% —	% —
9月末	12,705	3.3	97.4	—	—
10月末	13,643	10.9	96.9	—	—
11月末	13,451	9.3	97.2	—	—
12月末	13,997	13.8	97.5	—	—
2025年1月末	14,028	14.0	96.3	—	—
2月末	13,085	6.4	96.2	—	—
3月末	12,464	1.3	96.7	—	—
4月末	12,104	△ 1.6	96.4	—	—
5月末	13,076	6.3	97.2	—	—
6月末	13,691	11.3	97.2	—	—
7月末	14,488	17.8	97.9	—	—
8月末	14,213	15.5	97.7	—	—
(期末) 2025年9月16日	14,440	17.4	97.0	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の12,303円から期末には14,440円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

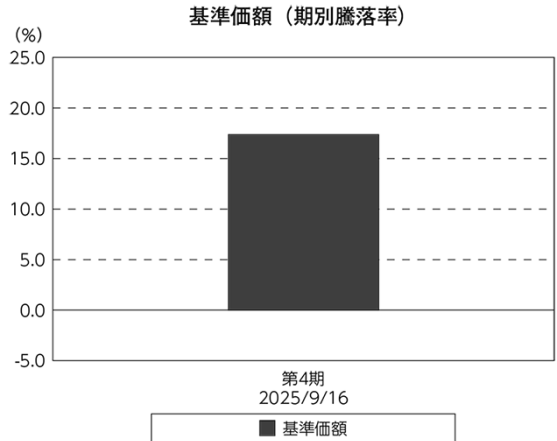
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.056 (0.056)	(a) 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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	13 (13)	0.096 (0.096)	(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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.162	
期中の平均基準価額は、13,412円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 25,067 (234)	千米ドル 318,308 (-)	百株 22,411	千米ドル 333,333
	イギリス	18,178	千英ポンド 34,451	21,689	千英ポンド 41,056
	スイス	6	千スイスフラン 874	36	千スイスフラン 4,455
	スウェーデン	544	千スウェーデンクローナ 9,867	3,376	千スウェーデンクローナ 56,993
	デンマーク	73	千デンマーククローネ 6,265	626	千デンマーククローネ 44,744
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,998	29,624	1,935	17,740
	イタリア	500	3,081	131	857
	フランス	976	14,767	2,337	34,025
	オランダ	10	762	50	3,367
国	スペイン	1,405	1,845	1,405	1,899
	香港	5,253 (1,060)	千香港ドル 99,854 (-)	2,347	千香港ドル 39,007
	オーストラリア	129	千豪ドル 2,969	129	千豪ドル 3,680

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	134,531,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED MICRO DEVICES	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	172	—	—	—	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	610	246	6,210	916,270	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	835	598	13,853	2,043,792	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	106	664	11,353	1,675,008	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	41	—	—	—	通信機器
BANK OF AMERICA CORP	—	991	5,014	739,808	銀行
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	272	—	—	—	専門サービス
BROADCOM INC	194	103	3,785	558,520	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	444	—	—	—	陸上運輸
CARDINAL HEALTH INC	—	239	3,597	530,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	516	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	954	—	—	—	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	442	—	—	—	容器・包装
ENERGY CORP	—	412	3,715	548,196	電力
META PLATFORMS INC-CLASS A	137	87	6,701	988,608	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GENERAL ELECTRIC CO	—	152	4,361	643,430	航空宇宙・防衛
GRACO INC	245	—	—	—	機械
HDFC BANK LTD-ADR	638	—	—	—	銀行
HOWMET AEROSPACE INC	—	651	12,330	1,819,186	航空宇宙・防衛
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	1,344	4,302	634,799	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	281	260	4,494	663,075	資本市場
INTUIT INC	51	53	3,515	518,697	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	88	84	3,648	538,271	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC-A	—	256	3,714	547,952	資本市場
ELI LILLY & CO.	24	45	3,431	506,315	医薬品
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	45	2,765	408,030	建設資材
MASTERCARD INC	194	227	13,285	1,960,033	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	—	10	2,548	375,962	大規模小売り
MERCK & CO INC	376	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	401	474	24,470	3,610,182	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	592	—	—	—	飲料
MURPHY USA INC	70	—	—	—	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	508	—	—	—	電力
NVIDIA CORP	1,078	1,148	20,406	3,010,610	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	23	—	—	—	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	237	—	—	—	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
PINTEREST INC- CLASS A	—	1,025	3,717	548,461	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PROGRESSIVE CO	165	113	2,786	411,115	保険
SERVICENOW INC	43	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
T-MOBILE US INC	—	164	3,955	583,515	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	471	467	12,215	1,802,128	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	3,691	544,541	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	78	—	—	—	専門小売り

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VERTEX PHARMACEUTICALS	73	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	288	9,797	1,445,429	金融サービス	
VULCAN MATERIALS CO	145	—	—	—	建設資材	
WALMART INC	233	425	4,410	650,704	生活必需品流通・小売り	
WATSCO INC	74	—	—	—	商社・流通業	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	77	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	302	3,095	456,702	コンピュータ・周辺機器	
ZOETIS INC	213	—	—	—	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	129	—	—	—	情報技術サービス	
EATON CORP PLC	—	121	4,548	670,990	電気設備	
ICON PLC	93	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LINDE PLC	90	229	10,962	1,617,283	化学	
MEDTRONIC PLC	—	319	2,988	440,858	ヘルスケア機器・用品	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	2,162	3,440	507,617	銀行	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	783	3,482	513,798	容器・包装	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	137	67	2,718	401,117	建設関連製品	
FERRARI NV	82	—	—	—	自動車	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,055 47	14,945 35	229,321 —	33,831,818 <80.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP PLC	317	—	—	—	商社・流通業	
BAE SYSTEMS PLC	2,040	—	—	—	航空宇宙・防衛	
HALMA PLC	1,270	—	—	—	電子装置・機器・部品	
WEIR GROUP PLC	—	857	2,244	450,237	機械	
EXPERIAN PLC	725	1,477	5,643	1,132,322	専門サービス	
3I GROUP PLC	665	—	—	—	資本市場	
RELX PLC	—	1,178	4,068	816,254	専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	2,005	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,024 6	3,513 3	11,955 —	2,398,814 <5.7%>	
(スイス)			千スイスフラン			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	30	—	—	—	資本市場	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	— —	— —	— <—%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,832	—	—	—	機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,832 1	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	552	—	—	—	医薬品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	552 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	310	6,675	1,157,610	ソフトウェア	
SIEMENS AG	—	253	5,839	1,012,603	コングロマリット	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	501	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	501 1	564 2	12,514 —	2,170,214 <5.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
UNICREDIT SPA	—	368	2,491	432,026	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	368 1	2,491 —	432,026 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	278	—	—	—	航空宇宙・防衛	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	36	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	174	137	3,206	556,085	電気設備	
HERMES INTERNATIONAL	24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	767	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VINCI	216	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,497 6	137 1	3,206 —	556,085 <1.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	39	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39 1	— —	— —	— <—%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,038 8	1,070 4	18,212 —	3,158,325 <7.5%>	
(香港)						
AIA GROUP LTD	—	3,188	千香港ドル 23,941	453,938	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	386	24,839	470,949	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRIP.COM GROUP LTD	—	392	22,500	426,615	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	3,966 3	71,281 —	1,351,502 <3.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,533 64	23,495 45	— —	40,740,460 <97.0%>	

*邦貨換算金額は、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。

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 40,740,461	% 95.3
コール・ローン等、その他	1,997,542	4.7
投資信託財産総額	42,738,003	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%です。

*外貨建資産は、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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	43,028,990,611
コール・ローン等	1,326,584,359
株式(評価額)	40,740,461,011
未収入金	934,679,217
未収配当金	27,261,741
未収利息	4,283
(B) 負債	1,032,550,123
未払金	1,032,550,123
(C) 純資産総額(A-B)	41,996,440,488
元本	29,082,872,294
次期繰越損益金	12,913,568,194
(D) 受益権総口数	29,082,872,294口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,440円

(注) 期首元本額は33,675,542,557円、期中追加設定元本額は4,349,471,096円、期中一部解約元本額は8,942,141,359円、1口当たり純資産額は1.4440円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅡ（運用機関投資家専用） 20,584,981,710円
- ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅢ（運用機関投資家専用） 8,120,615,231円
- ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅣ（運用機関投資家専用） 377,275,353円

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	378,336,740
受取配当金	368,477,915
受取利息	9,854,674
その他収益金	4,151
(B) 有価証券売買損益	6,833,669,125
売買益	11,366,231,495
売買損	△ 4,532,562,370
(C) 保管費用等	△ 4,190,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,207,815,618
(E) 前期繰越損益金	7,754,014,452
(F) 追加信託差損益金	1,151,448,936
(G) 解約差損益金	△ 3,199,710,812
(H) 計(D+E+F+G)	12,913,568,194
次期繰越損益金(H)	12,913,568,194

* 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。

* 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し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>
- ②運用の外部委託先を、ウィリアム・ブレア・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（William Blair Investment Management, LLC）からスレッドニードル・アセット・マネジメント・リミテッド（Threadneedle Asset Management Limited）に変更する所要の約款変更を行ないました。また、外部委託先を変更することに伴い、運用方針の変更もあわせて行ないました。 <変更適用日：2025年5月27日>
- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
 (旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」)
 <変更適用日：2025年5月27日>

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証券)を含みます。)
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保管受託銀行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	397,804
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,773,748
雑収益	142
	2,171,694
収益合計	2,171,694
費用	
投資顧問報酬	1,158,223
事務管理代行報酬	162,960
保管費用	70,128
取引銀行報酬	14,357
銀行手数料	1,500
受託報酬	46,566
法務報酬	9,238
立替費用	23,276
専門家報酬	19,488
創業費償却	11,384
雑費用	65
	1,517,185
費用合計	1,517,185
純投資損益	654,509
投資有価証券売買に係る損益	29,904,869
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,877,913)
	25,026,956
当期実現純損益	25,026,956
投資有価証券評価差損益	18,162,917
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,621,714)
	12,541,203
当期評価差損益	12,541,203
運用の結果による純資産の増減額	38,222,668

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	12,299	785,343	9,658,662,610
Class FB Units (in JPY)	15,550	1,474,496	22,928,234,850

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	34,927	WASTE CONNECTIONS INC	5,981,947	2.90
			<u>5,981,947</u>	<u>2.90</u>
		カナダ計	<u>5,981,947</u>	<u>2.90</u>
		デンマーク		
普通株	25,818	NOVO NORDISK-B	2,294,800	1.11
			<u>2,294,800</u>	<u>1.11</u>
		デンマーク計	<u>2,294,800</u>	<u>1.11</u>
		フランス		
普通株	20,386	SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,122,890	2.48
			<u>5,122,890</u>	<u>2.48</u>
		フランス計	<u>5,122,890</u>	<u>2.48</u>
		アイルランド		
普通株	15,315	LINDE PLC	6,477,939	3.14
	14,248	TRANE TECHNOLOGI	5,322,055	2.58
			<u>11,799,994</u>	<u>5.72</u>
		アイルランド計	<u>11,799,994</u>	<u>5.72</u>
		オランダ		
普通株	9,079	FERRARI NV	3,926,021	1.90
			<u>3,926,021</u>	<u>1.90</u>
		オランダ計	<u>3,926,021</u>	<u>1.90</u>
		台湾		
普通株	17,034	TAIWAN SEMIC- ADR	3,434,565	1.66
			<u>3,434,565</u>	<u>1.66</u>
		台湾計	<u>3,434,565</u>	<u>1.66</u>
		アメリカ		
普通株	54,871	APPLE INC	14,024,480	6.79
	100,477	NVIDIA CORP	13,766,354	6.67
	29,139	MICROSOFT CORP	12,545,214	6.08
	225,371	BANK OF AMERICA CORP	9,992,950	4.84
	10,146	NETFLIX INC-B	9,208,002	4.46

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
26,537	AMERICAN EXPRESS SHS	7,988,964	3.87
38,330	ALPHABET INC A	7,388,491	3.58
21,273	SHERWIN-WILLIAMS	7,302,808	3.54
56,091	MORGAN STANLEY	7,110,095	3.44
114,036	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,931,108	3.36
30,260	AMAZON.COM INC	6,770,675	3.28
67,368	MERCK & CO INC	6,716,590	3.25
5,953	SERVICENOW INC	6,437,931	3.12
12,191	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,413,319	3.11
102,189	COCA-COLA	6,381,703	3.09
13,248	MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,191,188	3.00
46,013	CBRE GROUP INC - A	6,010,678	2.91
10,876	INTUITIVE SURGICAL INC	5,817,355	2.82
6,156	COSTCO WHOLESALE CORP	5,784,793	2.80
8,679	PARKER HANNIFIN	5,587,627	2.71
16,822	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	5,131,215	2.49
22,960	MARSH & MCLENNAN	4,901,271	2.37
		<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	アメリカ計	<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	投資有価証券合計	<u>200,963,028</u>	<u>97.35</u>

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,248,521	CAD	3,149,900	January 15, 2025	59,117
USD	5,724,097	EUR	5,434,700	January 15, 2025	54,482
USD	1,345,740	AUD	2,072,300	January 15, 2025	52,098
USD	1,701,877	CHF	1,500,200	January 15, 2025	35,403
USD	2,561,834	GBP	2,017,000	January 15, 2025	24,523
USD	561,725	DKK	3,975,400	January 15, 2025	5,573
USD	569,795	SEK	6,236,100	January 15, 2025	2,294
SEK	23	USD	2	January 15, 2025	0
DKK	15	USD	2	January 15, 2025	0
SEK	71	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	81	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	88	USD	8	January 15, 2025	0
DKK	52	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	113	USD	10	January 15, 2025	0
DKK	45	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	83	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	171	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	53	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	196	USD	17	January 15, 2025	0
GBP	7	USD	9	January 15, 2025	0
DKK	56	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	304	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	71	USD	10	January 15, 2025	0
CHF	5	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	339	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	351	USD	32	January 15, 2025	0
CHF	19	USD	22	January 15, 2025	0
SEK	178	USD	16	January 15, 2025	0
DKK	108	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	125	USD	17	January 15, 2025	0
AUD	7	USD	5	January 15, 2025	0
DKK	113	USD	16	January 15, 2025	0
SEK	487	USD	44	January 15, 2025	0
CAD	12	USD	8	January 15, 2025	0
EUR	20	USD	21	January 15, 2025	0
CAD	41	USD	29	January 15, 2025	0
SEK	595	USD	54	January 15, 2025	0
AUD	27	USD	17	January 15, 2025	0
SEK	654	USD	59	January 15, 2025	0
DKK	193	USD	27	January 15, 2025	0
SEK	666	USD	60	January 15, 2025	0
GBP	23	USD	29	January 15, 2025	0
GBP	26	USD	33	January 15, 2025	0
DKK	215	USD	30	January 15, 2025	0
DKK	223	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	821	USD	75	January 15, 2025	0
SEK	862	USD	78	January 15, 2025	0
CHF	17	USD	19	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	963	USD	88	January 15, 2025	0
GBP	27	USD	34	January 15, 2025	0
AUD	29	USD	19	January 15, 2025	0
GBP	28	USD	36	January 15, 2025	0
GBP	36	USD	46	January 15, 2025	0
DKK	310	USD	43	January 15, 2025	0
CAD	45	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	71	USD	74	January 15, 2025	(1)
CHF	20	USD	22	January 15, 2025	(1)
DKK	378	USD	53	January 15, 2025	(1)
AUD	28	USD	18	January 15, 2025	(1)
AUD	23	USD	15	January 15, 2025	(1)
DKK	416	USD	58	January 15, 2025	(1)
DKK	424	USD	60	January 15, 2025	(1)
CHF	27	USD	30	January 15, 2025	(1)
CHF	21	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	36	USD	25	January 15, 2025	(1)
EUR	62	USD	65	January 15, 2025	(1)
SEK	1,576	USD	144	January 15, 2025	(1)
CAD	42	USD	30	January 15, 2025	(1)
DKK	522	USD	73	January 15, 2025	(1)
GBP	63	USD	80	January 15, 2025	(1)
DKK	549	USD	77	January 15, 2025	(1)
AUD	57	USD	37	January 15, 2025	(1)
GBP	55	USD	70	January 15, 2025	(1)
EUR	72	USD	76	January 15, 2025	(1)
GBP	57	USD	73	January 15, 2025	(1)
DKK	613	USD	86	January 15, 2025	(1)
AUD	37	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	87	USD	61	January 15, 2025	(1)
EUR	77	USD	81	January 15, 2025	(1)
CAD	57	USD	40	January 15, 2025	(1)
GBP	98	USD	125	January 15, 2025	(1)
EUR	98	USD	103	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	53	January 15, 2025	(1)
CHF	42	USD	48	January 15, 2025	(1)
CHF	40	USD	46	January 15, 2025	(1)
SEK	2,814	USD	257	January 15, 2025	(1)
AUD	60	USD	38	January 15, 2025	(1)
GBP	109	USD	139	January 15, 2025	(1)
GBP	113	USD	144	January 15, 2025	(1)
DKK	1,003	USD	141	January 15, 2025	(2)
CAD	90	USD	64	January 15, 2025	(2)
AUD	65	USD	42	January 15, 2025	(2)
CHF	73	USD	82	January 15, 2025	(2)
EUR	148	USD	157	January 15, 2025	(2)
CAD	99	USD	70	January 15, 2025	(2)
EUR	170	USD	180	January 15, 2025	(2)
EUR	155	USD	164	January 15, 2025	(2)
CHF	81	USD	92	January 15, 2025	(2)
CHF	84	USD	95	January 15, 2025	(2)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	158	USD	200	January 15, 2025	(2)
SEK	4,754	USD	434	January 15, 2025	(2)
GBP	192	USD	244	January 15, 2025	(2)
AUD	101	USD	65	January 15, 2025	(3)
GBP	211	USD	269	January 15, 2025	(3)
DKK	1,791	USD	253	January 15, 2025	(3)
GBP	215	USD	274	January 15, 2025	(3)
CHF	117	USD	133	January 15, 2025	(3)
AUD	113	USD	73	January 15, 2025	(3)
AUD	116	USD	75	January 15, 2025	(3)
EUR	264	USD	279	January 15, 2025	(3)
CAD	153	USD	109	January 15, 2025	(3)
CAD	171	USD	122	January 15, 2025	(3)
EUR	295	USD	311	January 15, 2025	(3)
CAD	177	USD	126	January 15, 2025	(3)
CHF	142	USD	162	January 15, 2025	(3)
GBP	265	USD	337	January 15, 2025	(3)
EUR	305	USD	322	January 15, 2025	(3)
GBP	279	USD	355	January 15, 2025	(4)
CHF	157	USD	178	January 15, 2025	(4)
CHF	160	USD	181	January 15, 2025	(4)
GBP	312	USD	396	January 15, 2025	(4)
AUD	162	USD	105	January 15, 2025	(4)
DKK	3,026	USD	428	January 15, 2025	(5)
CAD	246	USD	176	January 15, 2025	(5)
CHF	197	USD	223	January 15, 2025	(5)
EUR	424	USD	448	January 15, 2025	(5)
SEK	10,972	USD	1,003	January 15, 2025	(5)
CHF	207	USD	235	January 15, 2025	(5)
AUD	198	USD	128	January 15, 2025	(5)
AUD	218	USD	141	January 15, 2025	(6)
CHF	231	USD	262	January 15, 2025	(6)
AUD	222	USD	144	January 15, 2025	(6)
CAD	300	USD	214	January 15, 2025	(6)
EUR	518	USD	546	January 15, 2025	(6)
CAD	330	USD	236	January 15, 2025	(6)
CAD	336	USD	240	January 15, 2025	(6)
EUR	569	USD	601	January 15, 2025	(6)
EUR	580	USD	611	January 15, 2025	(7)
GBP	510	USD	648	January 15, 2025	(7)
AUD	273	USD	177	January 15, 2025	(7)
AUD	287	USD	186	January 15, 2025	(7)
CAD	414	USD	296	January 15, 2025	(8)
EUR	715	USD	753	January 15, 2025	(8)
AUD	321	USD	208	January 15, 2025	(8)
CAD	436	USD	311	January 15, 2025	(8)
EUR	751	USD	792	January 15, 2025	(8)
CHF	378	USD	429	January 15, 2025	(9)
CAD	487	USD	347	January 15, 2025	(9)
EUR	839	USD	885	January 15, 2025	(9)
DKK	6,984	USD	987	January 15, 2025	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	911	USD	1,158	January 15, 2025	(12)
AUD	525	USD	341	January 15, 2025	(13)
CAD	796	USD	568	January 15, 2025	(15)
EUR	1,373	USD	1,447	January 15, 2025	(15)
CHF	676	USD	767	January 15, 2025	(16)
GBP	1,539	USD	1,956	January 15, 2025	(20)
AUD	937	USD	609	January 15, 2025	(24)
SEK	66,535	USD	6,081	January 15, 2025	(26)
CAD	1,422	USD	1,015	January 15, 2025	(27)
CHF	1,142	USD	1,295	January 15, 2025	(27)
EUR	2,450	USD	2,584	January 15, 2025	(28)
SEK	37,094	USD	3,410	January 15, 2025	(35)
SEK	80,452	USD	7,357	January 15, 2025	(36)
AUD	1,584	USD	1,028	January 15, 2025	(40)
DKK	23,702	USD	3,357	January 15, 2025	(42)
CAD	2,402	USD	1,715	January 15, 2025	(45)
GBP	3,552	USD	4,515	January 15, 2025	(46)
DKK	48,679	USD	6,855	January 15, 2025	(46)
EUR	4,139	USD	4,365	January 15, 2025	(47)
SEK	75,972	USD	6,963	January 15, 2025	(50)
DKK	42,383	USD	5,986	January 15, 2025	(58)
CHF	2,635	USD	2,990	January 15, 2025	(63)
DKK	51,211	USD	7,243	January 15, 2025	(79)
AUD	3,655	USD	2,374	January 15, 2025	(93)
CAD	5,544	USD	3,959	January 15, 2025	(105)
EUR	9,554	USD	10,074	January 15, 2025	(107)
SEK	87,472	USD	8,074	January 15, 2025	(114)
DKK	55,949	USD	7,949	January 15, 2025	(122)
CHF	18,542	USD	20,757	January 15, 2025	(160)
GBP	12,046	USD	15,347	January 15, 2025	(193)
CAD	39,189	USD	27,476	January 15, 2025	(237)
CHF	8,936	USD	10,166	January 15, 2025	(240)
AUD	25,982	USD	16,481	January 15, 2025	(262)
AUD	12,507	USD	8,072	January 15, 2025	(264)
GBP	24,682	USD	31,336	January 15, 2025	(288)
CHF	16,026	USD	18,126	January 15, 2025	(323)
CAD	18,884	USD	13,456	January 15, 2025	(331)
GBP	26,051	USD	33,108	January 15, 2025	(336)
AUD	22,443	USD	14,392	January 15, 2025	(382)
GBP	21,439	USD	27,364	January 15, 2025	(395)
EUR	32,440	USD	34,245	January 15, 2025	(402)
CAD	33,859	USD	23,993	January 15, 2025	(459)
CHF	19,325	USD	21,930	January 15, 2025	(463)
EUR	66,572	USD	69,921	January 15, 2025	(471)
GBP	28,482	USD	36,334	January 15, 2025	(505)
AUD	29,748	USD	19,109	January 15, 2025	(540)
EUR	57,990	USD	61,058	January 15, 2025	(562)
AUD	26,806	USD	17,412	January 15, 2025	(679)
CHF	21,053	USD	24,067	January 15, 2025	(680)
CAD	40,657	USD	29,029	January 15, 2025	(769)
EUR	70,057	USD	73,873	January 15, 2025	(787)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	44,654	USD	31,858	January 15, 2025	(820)
EUR	76,514	USD	81,073	January 15, 2025	(1,251)
USD	987,366	JPY	148,004,067	January 15, 2025	47,926
USD	899,684	JPY	134,523,884	January 15, 2025	45,808
USD	743,619	JPY	112,980,043	January 15, 2025	26,490
USD	851,550	JPY	130,517,308	January 15, 2025	23,105
USD	417,061	JPY	62,183,062	January 15, 2025	22,361
USD	122,699	JPY	18,346,428	January 15, 2025	6,247
USD	53,165	JPY	7,949,455	January 15, 2025	2,707
USD	31,473	JPY	4,705,997	January 15, 2025	1,602
USD	17,633	JPY	2,636,553	January 15, 2025	898
USD	10,779	JPY	1,611,779	January 15, 2025	549
USD	9,648	JPY	1,442,642	January 15, 2025	491
USD	9,182	JPY	1,372,997	January 15, 2025	468
USD	7,452	JPY	1,114,316	January 15, 2025	379
USD	7,319	JPY	1,094,419	January 15, 2025	373
USD	6,653	JPY	994,926	January 15, 2025	339
USD	5,456	JPY	815,839	January 15, 2025	278
USD	3,925	JPY	587,007	January 15, 2025	200
USD	3,792	JPY	567,108	January 15, 2025	193
USD	3,402	JPY	507,528	January 15, 2025	181
USD	2,195	JPY	328,325	January 15, 2025	112
USD	2,003	JPY	298,718	January 15, 2025	107
USD	1,914	JPY	288,846	January 15, 2025	81
USD	1,264	JPY	189,036	January 15, 2025	64
USD	934	JPY	139,402	January 15, 2025	50
USD	990	JPY	149,403	January 15, 2025	42
USD	798	JPY	119,391	January 15, 2025	41
USD	910	JPY	139,602	January 15, 2025	25
USD	266	JPY	39,797	January 15, 2025	14
JPY	10,275,181,781	USD	68,707,702	January 15, 2025	(3,487,034)
					(3,085,877)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2025年11月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」は、2025年11月20日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／海外／株式 (私募)	
信託期間	2023年4月13日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド (適格機関投資家専用)	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式 (預託証券を含みます。) を主要投資対象とします。
組入制限	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

お知らせ

当ファンドは、2025年9月1日付でファンド名称を「NKグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」へ変更いたしました。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.amova-am.com

<645086>

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—		—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983		0	△ 0.2	98.9	—	17,202
2期(2024年11月20日)	12,575		0	26.0	100.6	—	15,041
3期(2025年11月20日)	13,026		0	3.6	101.0	—	14,621

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰	落	
(期首)	円	%	%	%
2024年11月20日	12,575	—		100.6
11月末	12,761	1.5		94.9
12月末	12,611	0.3		101.5
2025年1月末	12,848	2.2		96.4
2月末	12,514	△0.5		96.3
3月末	12,037	△4.3		97.2
4月末	11,927	△5.2		97.5
5月末	12,802	1.8		98.4
6月末	13,323	5.9		99.0
7月末	13,588	8.1		98.9
8月末	13,584	8.0		98.2
9月末	13,403	6.6		98.6
10月末	13,442	6.9		100.1
(期末)				
2025年11月20日	13,026	3.6		101.0

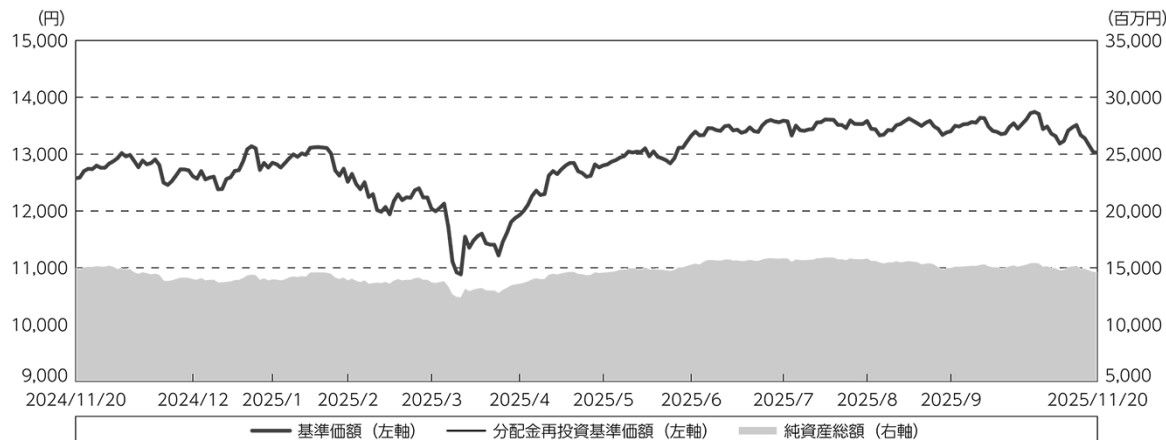
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2024年11月21日～2025年11月20日）

期中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。
- （注）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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2024年11月20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。
- （注）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。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

- ・中国のA I企業による先進A Iモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にA I、I T関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

投資環境

（株式市況）

あらゆる所でA Iへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもA Iが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもA Iブームに牽引されてきました。米国A I開発大手の最高経営責任者（CEO）は世界中で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のA Iや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行いません。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行いました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国A I開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したA Iインフラ関連企業がプラスに寄与しました。A I関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコラ、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、A Iの台頭による静かな影響が及びA I時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。I Tサービス企業のジェンバクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりA Iを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売るという流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われますが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はA Iブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2024年11月21日～ 2025年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,026

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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）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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

米国AI開発大手のCEOが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、1年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、AIサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、AI依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（FRB）の支援を受けて、短期的にはAIブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なAIという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、AI関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年11月21日～2025年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 85 ）	（ 0.660 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 3 ）	（ 0.022 ）	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.033 ）	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	5	0.039	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	（ 5 ）	（ 0.039 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.049	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	（ 6 ）	（ 0.049 ）	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 3 ）	（ 0.019 ）	保管費用は、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 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	107	0.832	
期中の平均基準価額は、12,903円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 各比率は1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,165,268 千口	1,816,910 千円	2,283,793 千口	3,861,737 千円

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	53,210,932千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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 (2024年11月21日～2025年11月20日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	9,400,724	8,282,199	15,054,553

(注) 親投資信託の2025年11月20日現在の受益権総口数は、34,118,681千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,054,553	98.8
コール・ローン等、その他	186,107	1.2
投資信託財産総額	15,240,660	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(61,932,606千円)の投資信託財産総額(62,048,369千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、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アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	29,552,226,332
コール・ローン等	186,104,578
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	15,054,553,256
未収入金	14,311,566,013
未収利息	2,485
(B) 負債	14,930,609,700
未払金	14,876,024,778
未払信託報酬	53,618,578
その他未払費用	966,344
(C) 純資産総額(A-B)	14,621,616,632
元本	11,224,590,000
次期繰越損益金	3,397,026,632
(D) 受益権総口数	1,122,459口
1口当たり基準価額(C/D)	13,026円

(注) 当ファンドの期首元本額は11,961,500,000円、期中追加設定元本額は882,650,000円、期中一部解約元本額は1,619,560,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は13,026円です。

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	813,125
受取利息	813,125
(B) 有価証券売買損益	585,291,394
売買益	2,895,267,784
売買損	△2,309,976,390
(C) 信託報酬等	△ 103,598,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	482,505,919
(E) 前期繰越損益金	2,508,723,453
(F) 追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(213,469,625)
(売買損益相当額)	(192,327,635)
(G) 計(D+E+F)	3,397,026,632
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,397,026,632
追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(214,286,886)
(売買損益相当額)	(191,510,374)
分配準備積立金	2,991,229,372

(注) 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) 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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2024年11月21日～2025年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は48,136,731円です。

(注) 分配金の計算過程(2024年11月21日～2025年11月20日)は以下の通りです。

項目	2024年11月21日～ 2025年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	148,450,599円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	334,055,320円
c. 信託約款に定める収益調整金	405,797,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,508,723,453円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,397,026,632円
f. 分配対象収益(1口当たり)	3,026円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第58条の2）
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第17条）
また、この信託の名称を「NKグローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」へ変更いたしました。（信託の名称）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年11月20日）
（2024年11月21日～2025年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<639182>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰	中率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000		—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714		17.1	99.1	—	54,238
2期(2024年11月20日)	16,311		39.2	98.7	—	55,145
3期(2025年11月20日)	18,177		11.4	98.1	—	62,017

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率
		騰	落率	
(期首)	円		%	%
2024年11月20日	16,311		—	98.7
11月末	16,111		△ 1.2	98.5
12月末	16,773		2.8	98.9
2025年1月末	16,729		2.6	98.0
2月末	15,861		△ 2.8	98.6
3月末	15,359		△ 5.8	98.3
4月末	14,688		△10.0	98.2
5月末	15,965		△ 2.1	98.9
6月末	16,866		3.4	99.6
7月末	17,744		8.8	98.9
8月末	17,562		7.7	99.5
9月末	17,638		8.1	98.4
10月末	18,332		12.4	99.5
(期末)				
2025年11月20日	18,177		11.4	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年11月21日～2025年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め16,311円の基準価額は、期間末に18,177円となり、騰落率は+11.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

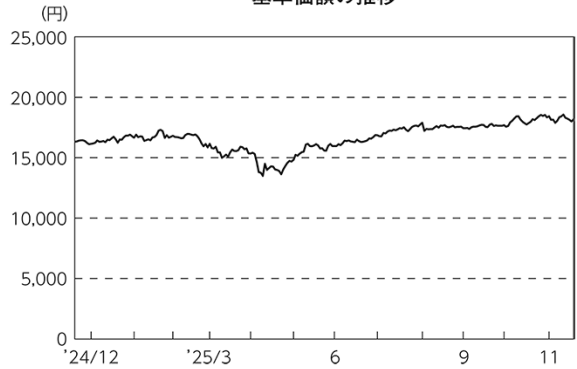
- ・中国のAI企業による先進AIモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にAI、IT関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

(株式市況)

あらゆる所でAIへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもAIが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもAIブームに牽引されてきました。米国AI開発大手の最高経営責任者（CEO）は世界中で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のAIや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

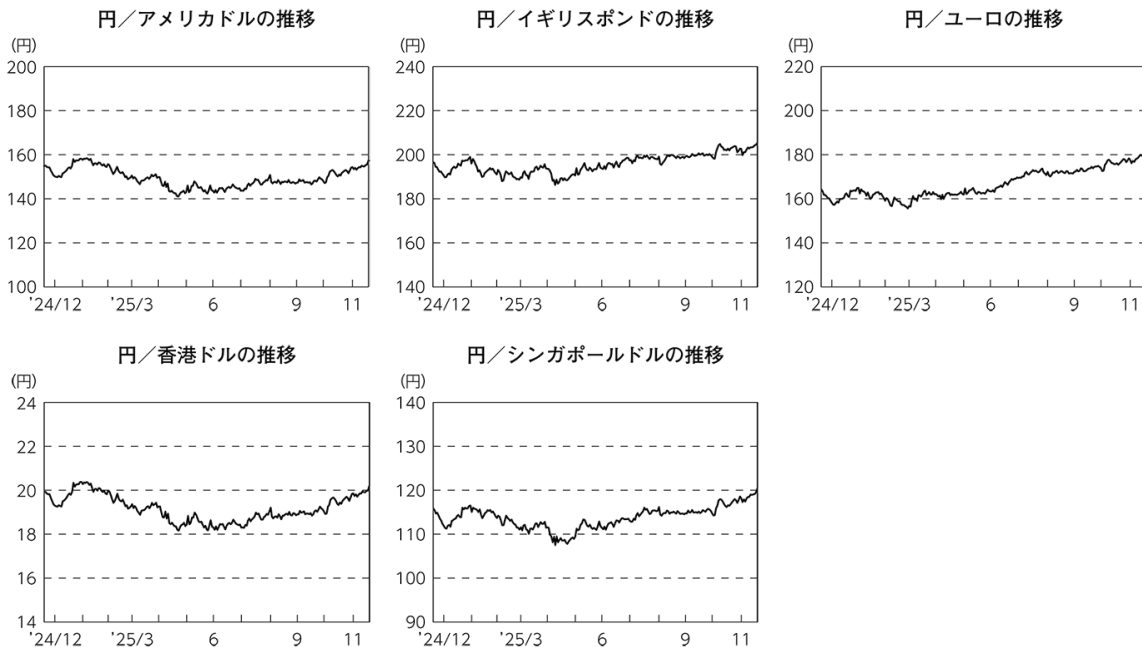
基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/11/20	2025/11/13	2025/04/09	2025/11/20
16,311円	18,568円	13,500円	18,177円

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国AI開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したAIインフラ関連企業がプラスに寄与しました。AI関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコラ、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、AIの台頭による静かな影響が及びAI時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。ITサービス企業のジェンパクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりAIを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売るという流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われませんが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はAIブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

○今後の運用方針

米国AI開発大手のCEOが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、1年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、AIサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、AI依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（FRB）の支援を受けて、短期的にはAIブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なAIという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、AI関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.040 (0.040)	(a) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.048 (0.048)	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.020 (0.018) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	18	0.108	
期中の平均基準価額は、16,635円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 14,017 (2,492)	千アメリカドル 116,773 (-)	百株 8,048	千アメリカドル 128,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,596	8,386	89	424
	イタリア	17,660	8,844	728	392
	フランス	243 (-)	8,194 (△ 32)	441	10,244
	スペイン	8,931	8,882	1,045	7,149
	アイルランド	817	8,055	817	6,351
	イギリス	2,901	千イギリスポンド 2,125	23,042	千イギリスポンド 11,855
	スウェーデン	468	千スウェーデンクローナ 7,896	416	千スウェーデンクローナ 7,083
	オーストラリア	596	千オーストラリアドル 811	530	千オーストラリアドル 740
国	香港	7,651	千香港ドル 74,327	2,757	千香港ドル 8,927
	シンガポール	323 (-)	千シンガポールドル 1,440 (△ 114)	287	千シンガポールドル 1,326

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	53,210,932千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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 (2024年11月21日～2025年11月20日)

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。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMPHENOL CORP-CL A	865	678	9,268	1,457,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CENCORA INC	408	227	8,213	1,291,895	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA CO/THE	1,411	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	—	1,186	10,608	1,668,565	食品・飲料・タバコ	
CURTISS-WRIGHT CORP	197	129	7,110	1,118,363	資本財	
DANAHER CORP	318	430	9,574	1,505,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENCOMPASS HEALTH CORP	699	629	7,048	1,108,587	ヘルスケア機器・サービス	
GENPACT LTD	—	1,751	7,691	1,209,794	商業・専門サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	1,412	2,866	10,451	1,643,970	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	637	539	8,295	1,304,833	金融サービス	
MASTERCARD INC - A	—	162	8,608	1,354,078	金融サービス	
ORACLE CORP	376	346	7,811	1,228,735	ソフトウェア・サービス	
PROGRESSIVE CORP	379	246	5,504	865,851	保険	
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1,148	1,165	6,526	1,026,554	保険	
SLB LTD	1,306	—	—	—	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	370	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	3,125	5,854	920,805	メディア・娯楽	
TOAST INC-CLASS A	—	1,734	5,714	898,831	金融サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	—	54	7,297	1,147,810	資本財	
TRANSUNION	609	—	—	—	商業・専門サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	999	1,179	10,564	1,661,668	運輸	
ELEVANCE HEALTH INC	193	218	6,917	1,087,992	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	910	1,014	22,590	3,553,199	一般消費財・サービス流通・小売り	
BROADCOM INC	577	480	17,036	2,679,689	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A	271	—	—	—	メディア・娯楽	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	26	33	6,102	959,885	銀行	
KANZHUN LTD-ADR	—	1,997	4,194	659,679	商業・専門サービス	
LINDE PLC	200	203	8,424	1,325,061	素材	
MASIMO CORP	330	318	4,494	706,907	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	555	587	28,609	4,499,993	ソフトウェア・サービス	
NETFLIX INC	153	1,136	12,497	1,965,668	メディア・娯楽	
VIDIA CORP	1,704	1,607	29,984	4,716,245	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
PALOMAR HOLDINGS INC	—	604	7,582	1,192,723	保険	
BOOKING HOLDINGS INC	20	18	8,795	1,383,396	消費者サービス	
SYNOPSIS INC	109	125	4,865	765,347	ソフトウェア・サービス	
BIO-TECHNE CORP	1,001	1,436	8,304	1,306,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	519	—	—	—	金融サービス	
小計	株数・金額	17,777	26,238	306,542	48,216,029	
	銘柄数<比率>	30	31	—	<77.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	1,507	6,236	1,130,856	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	—	1,507	6,236	1,130,856	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.8%>	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(ユーロ…イタリア) INTESA SANPAOLO	百株	百株	千ユーロ	千円
	—	16,931	9,469	1,717,273
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	16,931	9,469
		—	1	—
				<2.8%>
(ユーロ…フランス) L'OREAL SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	—	7,433	1,347,978
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	410	211	—
		410	211	7,433
		1	1	—
				<2.2%>
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA CAIXABANK S.A	—	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	923	8,809	7,947
		923	8,809	7,947
		1	1	—
				<2.3%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,333	27,460	31,086
		2	4	—
				<9.1%>
(イギリス) COMPASS GROUP PLC DIAGEO PLC HALEON PLC	—	—	千イギリスポンド	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,230	3,277	8,006
		1,449	—	—
		18,738	—	—
		23,418	3,277	8,006
		3	1	—
				<2.7%>
(スウェーデン) ATLAS COPCO AB-A SHS	—	—	千スウェーデンクローナ	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,549	3,601	54,473
		3,549	3,601	54,473
		1	1	—
				<1.4%>
(オーストラリア) WORLEY LTD	—	—	千オーストラリアドル	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,517	4,583	6,256
		4,517	4,583	6,256
		1	1	—
				<1.0%>
(香港) SAMSONITE GROUP SA TRIP.COM GROUP LTD	—	—	千香港ドル	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,193	24,012	45,502
		—	1,075	61,787
		20,193	25,087	107,290
		1	2	—
				<3.5%>
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	—	千シンガポールドル	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,462	2,498	13,415
		2,462	2,498	13,415
		1	1	—
				<2.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	73,251	92,746	—
		39	41	—
				<98.1%>

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,813,172	98.0
コール・ローン等、その他	1,235,197	2.0
投資信託財産総額	62,048,369	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(61,932,606千円)の投資信託財産総額(62,048,369千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、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アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	62,048,369,208
コール・ローン等	1,180,425,894
株式(評価額)	60,813,172,759
未収入金	4,510,250
未収配当金	50,258,759
未収利息	1,546
(B) 負債	30,499,681
未払解約金	30,499,681
(C) 純資産総額(A-B)	62,017,869,527
元本	34,118,681,350
次期繰越損益金	27,899,188,177
(D) 受益権総口数	34,118,681,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,177円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	742,302,363
受取配当金	722,275,896
受取利息	20,012,754
その他収益金	13,713
(B) 有価証券売買損益	6,124,564,377
売買益	11,093,937,944
売買損	△ 4,969,373,567
(C) 保管費用等	△ 11,586,562
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,855,280,178
(E) 前期繰越損益金	21,337,297,158
(F) 追加信託差損益金	3,322,457,936
(G) 解約差損益金	△ 3,615,847,095
(H) 計(D+E+F+G)	27,899,188,177
次期繰越損益金(H)	27,899,188,177

(注) 当ファンドの期首元本額は33,807,914,907円、期中追加設定元本額は5,562,457,874円、期中一部解約元本額は5,251,691,431円です。

(注) 2025年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用) 21,629,473,657円
- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用) 8,282,199,074円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし (適格機関投資家向け) 3,816,228,193円
- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFVA (適格機関投資家専用) 390,780,426円

(注) 1口当たり純資産額は1.8177円です。

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。(第16条)
 - ③法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第51条)
 - ④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第53条)

GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 第1期(決算日:2025年10月9日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限		
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とすることにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として、対円でマザーファンドのベンチマーク(「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)」)を構成する通貨の比率に基づく為替ヘッジを行い、円高リスクの抑制をはかります。 MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)をベンチマークとします。		
主要運用対象	当ファンド	GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。	
主な組入制限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限を設けません。	
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額	MSCIコクサイ指数		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		騰落率 (税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)	騰落率				
(設定日) 2024年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2025年10月9日)	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	2.5	16,255

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)はMSCI Inc.が算出している数値を使用しております(以下同)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	MSCIコクサイ指数		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率 (税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
(設定日) 2024年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
10月末	9,905	△1.0	9,987	△0.1	97.4	2.0
11月末	10,067	0.7	10,235	2.3	94.9	1.7
12月末	9,849	△1.5	10,137	1.4	102.4	1.7
2025年1月末	10,040	0.4	10,368	3.7	95.4	1.5
2月末	9,851	△1.5	10,098	1.0	95.2	1.6
3月末	9,460	△5.4	9,640	△3.6	99.0	1.8
4月末	9,161	△8.4	9,558	△4.4	95.9	1.8
5月末	9,767	△2.3	10,122	1.2	96.8	2.2
6月末	10,188	1.9	10,453	4.5	96.3	2.7
7月末	10,397	4.0	10,720	7.2	98.0	2.4
8月末	10,510	5.1	10,911	9.1	96.8	2.5
9月末	10,556	5.6	11,132	11.3	96.6	2.6
(期末) 2025年10月9日	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	2.5

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

〔基準価額の推移〕

当期の世界株式市場は上昇しました。期初は、米大統領選を控えて、今後の政策変更がインフレや金利に与える影響が不透明であったことなどが相場の重石となる局面があったものの、11月上旬にトランプ氏が勝利すると、減税や規制緩和への期待感から上昇しました。3月末にかけては、トランプ政権の関税政策を巡る不確実性の高まりを背景に経済成長への懸念が再燃したことで市場は軟調な展開となり、4月上旬にトランプ大統領が予想以上に広範的で厳しい関税政策を発表すると、市場は急落しました。一方で、トランプ大統領が報復措置を採用していない国に対しては相互関税の実施を90日間停止すると発表したことや、FRB(米連邦準備制度理事会)のパウエル議長解任についての懸念が後退したことなどを背景に市場は反発し、その後も米国と各国・地域間で関税政策の協議に進展が見られたことなどを受けて市場は上昇基調となりました。期末にかけても、FRBの利下げ再開や底堅く好調な決算を背景に、市場は概ね上昇基調で推移しました。

このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+6.9%となり、同期間の参考指数騰落率+13.1%を下回りました。

〔運用経過〕

主要投資対象の「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

〔今後の運用方針〕

先進国株式市場は向こう数ヶ月もボラティリティ(変動性)が高い環境が続くと見ており、市場では一部のセクターへの集中が見られる中で、テクノロジーや米国株式市場への過度な依存リスクを抑えるためにも、地域の分散投資の重要性が一層高まっていると考えます。

株式市場のバリュエーションは概ね長期平均を上回る水準にある一方で、投資家は財政刺激策とAIによる生産性向上により成長が加速し、インフレ率は適度な水準に留まるといふゴールドロック・シナリオを織り込んでいるようです。米国からの利益成長は依然として堅調であると予想されていますが、米国内政の貿易やその他の政策に関する不確実性が、企業や家計の「様子見」姿勢を引き起こし、投資が抑制され、消費者をやや慎重にさせる可能性があります。一方で、欧州は意味のある財政支援を行い、今後数年間の成長見通しを押し上げる可能性があります。地政学的なノイズの下では、グローバル経済の構造が変化しており、経済成長やインフレの分布に大きな影響を与える可能性があります。

年初からの予想は下方修正したものの、基本シナリオでは、2025年はグローバルで約8.6%の利益成長を予想しているほか、主要な産業グループで利益が増加すると見えています。また、昨年は30%以上あった「マグニフィセント7」とその他の企業の利益成長の格差は、今年は約20%に縮小すると見えています。ただし、2025年の米国テクノロジーセクターは23%以上の利益成長を織り込んでおり、企業ガイダンスが予想を下回る内容となった場合は、更なるボラティリティを引き起こす可能性があると考えています。

米国の税制と関税政策がインフレと経済成長に与える影響が依然として不確実であるため、潜在的なボラティリティを抑制するためにはポートフォリオの分散が重要だと考えます。投資家が考慮すべきことは、例えば、投資先企業が強固なファンダメンタルズを持っていることを確認することや、ボラティリティの高まりを利用して、より魅力的なバリュエーションで優良企業への追加の投資を準備することです。また、米国からの厳しいニュースに応じる形で、ドイツなどが財政刺激策を講じている中で、地理的分散の利点を活用する価値もあるかもしれません。加えて、リスクオフのシナリオ次第では、通貨の動きが米国資産への投資の重石となる可能性があることに注意を払う必要があると考えます。

これらの環境は不確実であると同時にボラティリティが高いものですが、長期投資家にとっては多くの機会を提供する可能性があります。運用チームは、長期的なファンダメンタルズから乖離した株価を持つ企業を特定するためにこの環境を活用しており、さらなる魅力的な投資機会が出現する可能性を注視しています。

当ファンドにおいては、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄を選別します。セクター、スタイル、地域への配分効果を一定程度に抑制し、主に銘柄選択効果によって超過収益の獲得を目指します。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 55 (49) (2) (3)	% 0.550 (0.495) (0.022) (0.033)	(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(月末値の平均値)は9,979円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.042 (0.041) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (11) (0)	0.113 (0.113) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (3) (2) (0)	0.053 (0.031) (0.021) (0.002)	(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 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	75	0.758	

(注) 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。なお、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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・セレクト株式 マザーファンド受益証券	17,429,035	17,772,830	2,857,702	3,031,003

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	208,594,088千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	64,432,799千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2024年10月10日～2025年10月9日)

期中の利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2024年10月10日～2025年10月9日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

設定時 (元 本)	当 期 設定元本	当 期 解約元本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得およびその処分

(注) 単位未満は切捨てです。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年10月9日現在)

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券		千口 14,571,333	千円 16,832,804

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券	千円 16,832,804	% 98.8
コール・ローン等、その他	209,822	1.2
投資信託財産総額	17,042,626	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) グローバル・セレクト株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建総資産(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=19.63円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 33,383,681,438
グローバル・セレクト株式 マザーファンド受益証券(評価額)	16,832,804,411
未収入金	16,550,877,027
(B) 負債	17,128,471,412
未払金	17,081,556,701
未払信託報酬	45,229,359
その他未払費用	1,685,352
(C) 純資産総額(A-B)	16,255,210,026
元本	15,206,320,000
次期繰越損益金	1,048,890,026
(D) 受益権総口数	1,520,632口
1口当たり基準価額(C/D)	10,690円

<注記事項>

期元本総額

期中追加設定元本総額

期中一部解約元本総額

1,000,000円

16,734,480,000円

1,529,160,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

未払委託者報酬

2,713,768円

42,515,591円

◎損益の状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	円 1,145,185,233
売買益	4,100,133,127
売買損	△2,954,947,894
(B) 信託報酬等	△ 78,076,961
(C) 当期損益金(A+B)	1,067,108,272
(D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 18,218,246
(E) 計(C+D)	1,048,890,026
次期繰越損益金(E)	1,048,890,026
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 18,218,246
(売買損益相当額)	(14,204,131)
分派準備積立金	(△ 32,422,377)
追加信託差損益金	1,067,108,272

(注) 損益の状況の中で(A)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) 残高の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(D)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(212,621,611円)、費用控除後の有価証券等損益額(854,486,661円)、および信託約款に規定する収益調整金(14,204,131円)より分配対象収益は1,081,312,403円(1口当たり7171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

委託者報酬

4,456,745円

69,822,089円

<約款変更のお知らせ>

- ・ 2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)

第1期(計算期間:2024年10月10日~2025年10月9日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	日本を除く世界各国の株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 MSCIロクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)をベンチマークとします。
主要運用対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に変更はなく、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、セクター別では、一般消費財・サービス流通・小売りや半導体・半導体製造装置などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、メディア・娯楽やテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2024年10月10日~2025年10月9日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	4 (4) (0)	0.041 (0.040) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	11 (11) (0)	0.105 (0.105) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.025 (0.024) (0.001)
合 計	18	0.171

期中の平均基準価額は、10,246円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

◎売買及び取引の状況(2024年10月10日~2025年10月9日)

株 式

	買 付		売 付			
	株数	金額	株数	金額		
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
		59,108 (183)	738,183 (922)	23,309 ()	278,442 (922)	
	ユーロ	千ユーロ		千ユーロ		
		ドイツ	1,643	37,969	604	17,754
		フランス	8,725	63,221	5,662	42,073
		オランダ	13,475	21,552	13,360	14,959
		スペイン	2,570	7,526	1,096	1,845
		アイルランド	804	5,937	32	220
国	イギリス	36,821	千英ポンド 27,334	24,060	千英ポンド 14,495	
	スイス	4,151	千スイスフラン 17,231	2,794	千スイスフラン 15,302	

	買 付		売 付		
	株数	金額	株数	金額	
外 国	スウェーデン	百株	千スウェーデンクローネ	百株	千スウェーデンクローネ
		4,916	137,754	194	5,288
	デンマーク	千デンマーククローネ		千デンマーククローネ	
		1,952	95,704	508	20,839
国	香港	9,096	千香港ドル 113,684	2,399	千香港ドル 20,389
	シンガポール	1,805	千シンガポールドル 6,595	88	千シンガポールドル 314

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ				
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	68,529	14,658	6,722	1,335
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	20,291	3,653	20,291	3,205
	WELLTOWER INC-REIT	30,317	4,197	30,317	4,846
	VENTAS INC-REIT	83,713	5,444	3,262	218
	小計	202,850	27,954	60,592	9,605

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2025年10月9日現在)

下記は、GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(91,973,826千口)の内容です。
外国株式

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	291	9,435	1,441,123	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	283	7,183	1,097,148	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP	2,371	11,819	1,805,326	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	733	3,267	499,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARNIVAL CORPORATION	2,112	6,108	932,956	消費者サービス
DOVER CORPORATION	298	4,909	749,884	資本財
DANAHER CORPORATION	421	8,632	1,318,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXXON MOBIL CORPORATION	1,034	11,790	1,800,945	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	330	4,395	671,433	資本財
EATON CORP PLC	112	4,221	644,818	資本財
NEXTERA ENERGY INC	470	3,950	603,343	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	933	6,358	971,135	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	621	9,912	1,513,961	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	933	17,703	2,703,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COMPANIES INC	495	11,777	1,798,834	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A	196	11,323	1,729,564	金融サービス
MORGAN STANLEY	215	3,348	511,402	金融サービス
MEDTRONIC PLC	725	7,102	1,084,824	ヘルスケア機器・サービス
PPG INDUSTRIES INC	458	4,662	712,192	素材
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	3,035	7,676	1,172,524	銀行
SALESFORCE INC	231	5,574	851,392	ソフトウェア・サービス
THE CHARLES SCHWAB CORPORATION	477	4,483	684,743	金融サービス
THE WALT DISNEY CO.	897	10,036	1,533,048	メディア・娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	405	12,341	1,885,007	半導体・半導体製造装置
3M CO	223	3,484	532,209	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	165	8,890	1,357,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	121	4,491	685,985	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO COMPANY	1,511	12,047	1,840,187	銀行
YUM! BRANDS INC	282	4,118	629,057	消費者サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	269	8,263	1,262,157	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	69	3,414	521,459	金融サービス
BURLINGTON STORES INC	270	7,295	1,114,373	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL-RAND INC	880	7,130	1,089,054	資本財
SEMPRA	819	7,649	1,168,391	公益事業
THE SOUTHERN COMPANY	552	5,314	811,798	公益事業
ABBVIE INC	456	10,565	1,613,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOWMET AEROSPACE INC	264	5,066	773,909	資本財

銘柄	当 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	170	2,130	325,463	金融サービス	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,118	4,585	700,363	消費者サービス	
THE CIGNA GROUP	166	5,117	781,673	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	1,332	30,016	4,584,776	一般消費財・サービス流通・小売り	
APPLE INC	1,619	41,800	6,384,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANALOG DEVICES INC	276	6,572	1,003,859	半導体・半導体製造装置	
KEURIG DR PEPPER INC	1,150	2,941	449,330	食品・飲料・タバコ	
EXPEDIA GROUP INC	310	6,590	1,006,624	消費者サービス	
META PLATFORMS INC-A	328	23,573	3,600,562	メディア・娯楽	
MICROSOFT CORP	929	48,782	7,450,990	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORPORATION	1,771	33,495	5,116,080	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	243	5,493	839,066	半導体・半導体製造装置	
BAKER HUGHES COMPANY	1,894	9,062	1,384,257	エネルギー	
BROADCOM INC	116	4,014	613,101	半導体・半導体製造装置	
SYNOPTIS INC	54	2,672	408,256	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	387	9,517	1,453,697	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	136	3,753	573,375	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,981	515,867	78,793,633	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	-	< 74.2% >	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	160	5,968	1,060,823	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	436	2,336	415,299	自動車・自動車部品	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG	92	5,315	944,690	保険	
MTU AERO ENGINES AG	111	4,423	786,192	資本財	
SIEMENS AG-REG	238	5,837	1,037,633	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,039	23,881	4,244,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	-	< 4.0% >	
(ユーロ…フランス)					
AIR LIQUIDE SA	198	3,363	597,900	素材	
CAPGEMINI SA	238	2,911	517,512	ソフトウェア・サービス	
AIRBUS SE	274	5,641	1,002,782	資本財	
ENGIE SA	2,270	4,206	747,675	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	81	4,661	828,543	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,062	20,785	3,694,415	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	-	< 3.5% >	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	114	9,761	1,735,031	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	114	9,761	1,735,031	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	-	< 1.6% >	
(ユーロ…スペイン)					
FERROVIAL SE	1,473	7,652	1,360,116	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,473	7,652	1,360,116	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	-	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	772	5,526	982,194	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	772	5,526	982,194	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	-	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,463	67,606	12,016,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	-	< 11.3% >	

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千英ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	436	5,583	1,143,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC	2,055	4,170	854,349	資本財
BARCLAYS PLC	8,790	3,365	689,342	銀行
SSE PLC	1,478	2,638	540,469	公益事業
小計	株数・金額	12,760	15,758	3,228,029
	銘柄数<比率>	4	—	<3.0%>
(スイス)		千スイスフラン		
UBS GROUP AG	1,356	4,453	849,093	金融サービス
小計	株数・金額	1,356	4,453	849,093
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>
(スウェーデン)		千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB-A SHARES	1,365	38,968	631,675	銀行
AB VOLVO-B SHS	3,356	90,461	1,466,380	資本財
小計	株数・金額	4,722	129,429	2,098,055
	銘柄数<比率>	2	—	<2.0%>
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	480	18,465	439,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	962	39,467	939,724	素材
小計	株数・金額	1,443	57,933	1,379,395
	銘柄数<比率>	2	—	<1.3%>
(香港)		千香港ドル		
ATA GROUP LTD	5,490	40,982	804,493	保険
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,207	81,472	1,599,305	メディア・娯楽
小計	株数・金額	6,697	122,455	2,403,798
	銘柄数<比率>	2	—	<2.3%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK	1,717	6,095	718,946	銀行
小計	株数・金額	1,717	6,095	718,946
	銘柄数<比率>	1	—	<0.7%>
合計	株数・金額	71,141	—	101,487,348
	銘柄数<比率>	79	—	<95.5%>

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の()内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は記入しなすを表明します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP-REIT	61,807	11,470	1,752,044	1.6
VENTAS INC-REIT	80,451	5,470	835,589	0.8
合計	口数・金額	142,258	16,941	2,587,633
	銘柄数<比率>	2	—	<2.4%>

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 口数に一印がある場合は記入しなすを表明します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月9日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	101,487,348	95.2
投資証券	2,587,633	2.4
コール・ローン等、その他	2,504,337	2.4
投資信託財産総額	106,579,318	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=1.63円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月9日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	107,502,865,401
コール・ローン等	1,529,493,254
株式(評価額)	101,487,348,782
投資証券(評価額)	2,587,633,885
未収入金	1,841,815,060
未収配当金	56,574,320
未収利息	100
(B) 負債	1,257,017,575
未払金	1,256,882,817
未払解約金	134,758
(C) 純資産総額(A-B)	106,245,847,826
元本	91,973,826,933
次期繰越損益金	14,272,020,893
(D) 受益権総口数	91,973,826,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,552円

<注記事項>

期首元本額 2,000,000円
期中追加設定元本額 100,860,263,927円
期中一部解約元本額 8,888,436,994円

元本の内訳

GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 76,709,792,386円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 14,571,333,459円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFA(適格機関投資家専用) 892,701,086円

◎損益の状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,203,839,789
受取配当金	1,174,621,070
受取利息	29,054,014
その他収益金	164,705
(B) 有価証券売買損益	14,396,591,154
売買益	20,357,725,719
売買損	△ 5,961,134,565
(C) その他費用等	△ 16,739,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,583,691,271
(E) 追加信託差損益金	△ 737,809,792
(F) 解約差損益金	△ 573,860,586
(G) 計(D+E+F)	14,272,020,893
次期繰越損益金(G)	14,272,020,893

(注) 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) 損益の状況の中で**(E)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。(注) 損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<約款変更のお知らせ>

- ・2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
2期（2021年2月22日）	17,589		47.8	98.7	1.2	19,521
3期（2022年2月21日）	16,251		△7.6	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301		△18.2	96.6	1.1	14,852
5期（2024年2月20日）	15,775		18.6	101.1	—	12,266
6期（2025年2月20日）	17,852		13.2	96.3	—	10,084

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注2）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2024年2月20日	15,775	—	101.1	—
2月末	15,995	1.4	100.6	—
3月末	16,637	5.5	99.5	—
4月末	16,102	2.1	101.6	—
5月末	16,441	4.2	99.7	—
6月末	17,080	8.3	101.0	—
7月末	16,213	2.8	96.6	—
8月末	16,631	5.4	96.4	—
9月末	16,876	7.0	98.8	—
10月末	16,756	6.2	102.3	—
11月末	17,080	8.3	97.6	—
12月末	17,034	8.0	103.2	—
2025年1月末	17,736	12.4	99.1	—
(期 末) 2025年2月20日	17,852	13.2	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたことなどから、株式市場は上昇して始まったものの、米国経済の先行きに対する警戒感などから2024年8月に一時急落する局面がありました。その後は①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが再確認されたことなどから、株式市場は上昇基調となりました。ただし、期終盤は概ね好調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック）ことに加え、トランプ大統領の発言や大統領令などが株価の上値を抑えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたダラー・ゼネラルやザリトリウスなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、エヌビディアやアップルなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+13.2%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、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うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、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うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 146	% 0.871	(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16,715円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(138)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、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
(受託銀行)	(4)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.119	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(20)	(0.119)	
(c) その他費用	19	0.116	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.027)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(15)	(0.088)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	185	1.106	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1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。

○売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 390,831	千円 1,036,955	千口 2,117,794	千円 5,781,918

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	114,014,934千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,099,629千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.07	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2024年2月21日～2025年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

○組入資産の明細 (2025年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末		
	前 期 末 口 数	口 数	評 価 額 千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 5,085,882	千口 3,358,919	千円 9,927,623

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 9,927,623	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	324,160	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,251,783	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1％です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1ユーロ=157.60円、1イギリスポンド=190.30円、1スイスフラン=167.18円、1スウェーデンクローナ=14.10円、1デンマーククローネ=21.13円、1オーストラリアドル=95.97円、1香港ドル=19.43円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民幣元=20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,125,451,582円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	9,927,623,053
未 収 入 金	17,197,828,529
(B) 負 債	17,040,551,999
未 払 金	16,990,519,981
未 払 解 約 金	12,368,116
未 払 信 託 報 酬	35,815,391
そ の 他 未 払 費 用	1,848,511
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,084,899,583
元 本	5,649,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,435,879,583
(D) 受 益 権 総 口 数	564,902口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	17,852円

(注) 期首における元本額は7,775,920,000円、当期中における追加設定元本額は164,550,000円、同解約元本額は2,291,450,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	524円
受 取 利 息	524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,236,525,777
売 買 益	3,641,784,616
売 買 損	△2,405,258,839
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,017,943
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,157,508,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,860,093,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,866,915,809)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,638,237)
(G) 計 (D+E+F)	4,435,879,583
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,435,879,583
追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,867,244,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,967,125)
分 配 準 備 積 立 金	3,017,602,011

(注1) (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) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。
(注3) (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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第6期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.8%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、パーソナルケア用品メーカーのユニリーバ（英国、生活必需品）や大手米銀のバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）、半導体メモリメーカーのSKハイニックス（韓国、情報技術）などの組入を当期中に開始しました。一方で、ソフトウェア大手のマイクロソフト（米国、情報技術）やオンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入を削減したほか、製薬大手のノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入を終了しました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○1万口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	32 (32)	0.118 (0.118)
(b) その他費用 (保管費用)	21 (7)	0.078 (0.024)
(その他)	(15)	(0.054)
合 計	53	0.196

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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（27,338円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 23,960 (2,284)	千アメリカドル 264,217 (3,385)	百株 25,458 (743)	千アメリカドル 330,749 (3,708)
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	1,001	6,099	688	4,788
	フ ラ ン ス	5	121	11	273
	オ ラ ン ダ	401	8,733	284	9,192
	ス ベ イ ン	—	—	596	3,464
	ポ ル ト ガ ル	1,162	2,255	1,162	1,982
	イ ギ リ ス	1,557 (6)	千イギリスポンド 8,262 (32)	831	千イギリスポンド 6,842
	ス イ ス	837	千スイスフラン 10,536	802	千スイスフラン 8,135
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	2,457	千スウェーデンクローナ 36,762
	デ ン マ ー ク	380	千デンマーククローネ 33,894	731	千デンマーククローネ 59,024
	香 港	2,353 (157)	千香港ドル 39,212 (2,514)	7,757	千香港ドル 69,781
	イ ン ド ネ シ ア	107,465	千インドネシアルピア 72,569,854	115,188	千インドネシアルピア 75,984,974
	国	韓 国	547	千韓国ウォン 9,700,024	272
台 湾		2,380	千台湾ドル 186,071	2,320	千台湾ドル 166,475
イ ン ド		2,228	千インドルピー 360,862	4,114	千インドルピー 606,501

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

○組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

外国株式

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	971	451	10,240	1,547,612	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	269	70	805	121,782	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	—	73	1,764	266,611	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	416	304	7,464	1,128,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	195	127	2,366	357,681	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	231	114	798	120,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	296	1,770	267,568	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	487	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	70	371	56,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	73	3,740	565,315	資本財
MORGAN STANLEY	—	172	2,428	366,990	金融サービス
CELESTICA INC	291	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	—	1,133	5,213	787,879	銀行
CITIGROUP INC	—	514	4,316	652,306	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	44	1,223	184,879	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	51	1,243	187,884	商業・専門サービス
EQT CORP	522	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	420	165	1,827	276,132	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	256	1,767	267,188	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	507	1,958	295,913	素材
NVIDIA CORP	179	670	9,338	1,411,296	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	164	95	8,316	1,256,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	349	241	10,008	1,512,632	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	235	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	81	94	1,938	292,933	運輸
CONOCOPHILLIPS	526	583	5,806	877,585	エネルギー
RAMBUS INC	—	237	1,572	237,579	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	—	62	1,844	278,762	素材
REPLIGEN CORP	—	198	2,994	452,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	39	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	404	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,297	622	5,104	771,499	金融サービス
STARBUCKS CORP	—	236	2,662	402,353	消費者サービス
NETFLIX INC	47	22	2,336	353,042	メディア・娯楽

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
SYNOPTICS INC	26	48	2,431	367,435	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	24	19	1,174	177,481	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CME GROUP INC	—	173	4,356	658,440	金融サービス	
DEXCOM INC	151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MASTERCARD INC - A	43	—	—	—	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	273	240	628	94,966	食品・飲料・タバコ	
CIENA CORP	—	83	722	109,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MERCADOLIBRE INC	—	15	3,140	474,649	一般消費財・サービス流通・小売り	
DOLLAR GENERAL CORP	152	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	104	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	82	66	2,388	360,951	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	261	—	—	—	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	140	112	7,944	1,200,600	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	84	81	1,302	196,909	エネルギー	
SERVICENOW INC	16	9	918	138,743	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	264	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	—	183	4,195	634,045	半導体・半導体製造装置	
ARES MANAGEMENT CORP - A	227	—	—	—	金融サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	288	124	1,611	243,559	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	373	—	—	—	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	195	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	—	59	1,248	188,713	資本財	
CONSTELLATION ENERGY	302	67	2,159	326,340	公益事業	
APPROVIN CORP-CLASS A	—	20	1,033	156,164	ソフトウェア・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	84	1,361	205,689	金融サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	63	705	106,694	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	651	—	—	—	運輸	
KENVUE INC	—	2,378	5,297	800,547	家庭用品・パーソナル用品	
HUBSPOT INC	10	25	1,934	292,332	ソフトウェア・サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	324	181	2,320	350,674	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	11	—	—	—	商業・専門サービス	
BLOCK INC	—	258	2,164	327,112	金融サービス	
CARVANA CO	—	88	2,498	377,573	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALPHABET INC-CL A	294	201	3,723	562,797	メディア・娯楽	
RH	46	23	900	136,092	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	24	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,059	12,102	157,384	23,785,549	
	銘柄数 < 比率 >	50	52	—	<68.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	150	169	4,673	736,561	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	140	136	3,255	513,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	614	911	3,469	546,753	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	904	1,217	11,398	1,796,439	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<5.2%>	

銘柄	株数	前期末		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	5	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		—	109	1,843	290,576	資本財
ASML HOLDING NV		45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		159	208	2,418	381,205	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		25	30	5,637	888,508	金融サービス
小計	株数・金額	230	348	9,900	1,560,290	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		596	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額	596	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計		1,738	1,565	21,299	3,356,730	
		8	6	—	<9.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		726	345	4,044	769,610	金融サービス
UNILEVER PLC		—	1,114	4,903	933,195	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	726	1,459	8,948	1,702,806	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SONOVA HOLDING AG-REG		—	97	2,891	483,460	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		249	186	3,333	557,332	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	249	283	6,225	1,040,793	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,457	—	—	—	素材
小計	株数・金額	2,457	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		351	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	351	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		3,070	—	—	—	資本財
PRADA S.P.A.		3,847	2,471	17,012	330,559	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,504	—	—	—	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	856	14,366	279,141	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		364	211	10,503	204,084	メディア・娯楽
小計	株数・金額	8,785	3,538	41,882	813,785	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.3%>	

銘柄	前期末 株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 49,030	百株 41,307	千インドネシアルピア 36,969,765	千円 343,818	銀行
小 計	株数・金額 49,030	41,307	36,969,765	343,818	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(韓国) SK HYNIX INC	—	274	千韓国ウォン 6,001,758	630,784	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 —	274	6,001,758	630,784	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.8%>
(台湾) ACCTON TECHNOLOGY CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC ALCHIP TECHNOLOGIES LTD AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	— 3,200 — —	710 2,370 70 110	千台湾ドル 50,623 258,330 23,660 10,582	233,493 1,191,521 109,129 48,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 資本財
小 計	株数・金額 3,200	3,260	343,195	1,582,952	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<4.6%>
(インド) KOTAK MAHINDRA BANK LTD HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD	— 1,958 2,654	1,154 — 1,572	千インドルピー 229,126 — 198,362	400,971 — 347,135	銀行 銀行 銀行
小 計	株数・金額 4,612	2,726	427,489	748,106	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>
合 計	株数・金額 83,210	66,517	—	34,005,327	
	銘柄数<比率>	70	73	—	<97.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,005,327	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,113,437	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	35,118,764	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1ユーロ=157.60円、1イギリスポンド=190.30円、1スイスフラン=167.18円、1スウェーデンクローナ=14.10円、1デンマーククローネ=21.13円、1オーストラリアドル=95.97円、1香港ドル=19.43円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民元=20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	35,464,796,593円
コール・ローン等	832,593,822
株式(評価額)	34,005,327,574
未収入金	600,743,457
未収配当金	26,131,740
(B) 負債	714,567,976
未払金	702,199,860
未払解約金	12,368,116
(C) 純資産総額(A-B)	34,750,228,617
元本	11,757,473,645
次期繰越損益金	22,992,754,972
(D) 受益権総口数	11,757,473,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,556円

(注1) 期首元本額 15,964,923,072円
 追加設定元本額 682,959,504円
 一部解約元本額 4,890,408,931円

(注2) 期末における元本の内訳
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 3,358,919,696円
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 8,236,594,385円
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 161,959,564円

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	344,131,922円
受取配当金	334,620,958
受取利息	5,087,905
その他収益金	4,423,059
(B) 有価証券売買損益	6,512,877,252
売買益	10,378,184,231
売買損	△3,865,306,979
(C) その他費用等	△28,496,609
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,828,512,565
(E) 前期繰越損益金	23,411,930,694
(F) 追加信託差損益金	1,157,730,137
(G) 解約差損益金	△8,405,418,424
(H) 計(D+E+F+G)	22,992,754,972
次期繰越損益金(H)	22,992,754,972

(注1) (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) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) (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し引いた差額分をいいます。
 (注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

（2024年2月21日～2025年2月20日）

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	120,722
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,022,169
雑収益	38
収益合計	<u>2,142,929</u>
費用	
投資顧問報酬	474,813
事務管理代行報酬	37,959
保管費用	38,261
取引銀行報酬	17,933
銀行手数料	1,725
受託報酬	18,992
法務報酬	2,510
立替費用	9,488
専門家報酬	15,254
費用合計	<u>616,935</u>
純投資損益	<u>1,525,994</u>
投資有価証券売買に係る損益	14,441,929
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(2,733,601)</u>
当期実現純損益	<u>11,708,328</u>
投資有価証券評価差損益	(7,775,926)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>(2,053,836)</u>
当期評価差損益	<u>(9,829,762)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>3,404,560</u></u>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	17,240	256,503	4,422,095,739
FB Class Units (in JPY)	26,472	400,901	10,612,761,633

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株	248,700	QANTAS AIRWAYS LTD	1,408,126	1.48
			<u>1,408,126</u>	<u>1.48</u>
		オーストラリア計	<u>1,408,126</u>	<u>1.48</u>
		カナダ		
普通株	34,400	MAGNA INTL	1,450,304	1.52
	122,500	BAYTEX ENERGY CO	296,124	0.31
			<u>1,746,428</u>	<u>1.83</u>
		カナダ計	<u>1,746,428</u>	<u>1.83</u>
		フランス		
普通株	42,400	ACCOR SA	2,066,443	2.18
	28,300	BNP PARIBAS	1,727,090	1.81
	115,300	WORLDLINE	1,004,152	1.05
	27,369	SOCIETE GENERALE PARIS A	764,092	0.80
			<u>5,561,777</u>	<u>5.84</u>
		フランス計	<u>5,561,777</u>	<u>5.84</u>
		ドイツ		
普通株	16,000	SIEMENS AG	3,162,527	3.32
	22,200	HENKEL KGAA AG & CO	1,721,876	1.81
	10,900	BMW AG - PRF	820,426	0.86
	12,800	MERCEDES-BENZ GR	714,571	0.75
			<u>6,419,400</u>	<u>6.74</u>
		ドイツ計	<u>6,419,400</u>	<u>6.74</u>
		アイルランド		
普通株	29,841	MEDTRONIC PLC	2,409,362	2.53
			<u>2,409,362</u>	<u>2.53</u>
		アイルランド計	<u>2,409,362</u>	<u>2.53</u>
		マン島		
普通株	40,100	ENTAIN PLC	341,559	0.36
			<u>341,559</u>	<u>0.36</u>
		マン島計	<u>341,559</u>	<u>0.36</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イタリア		
普通株	126,800	BANCA MONTE DEI	879,321	0.92
			879,321	0.92
		イタリア計	879,321	0.92
		ジャージー		
普通株	230,800	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,404,936	2.53
			2,404,936	2.53
		ジャージー計	2,404,936	2.53
		オランダ		
普通株	32,900	HEINEKEN HLDG	1,996,157	2.09
	11,400	AIRBUS SE	1,845,662	1.94
	27,400	SHELL PLC-WI- ADR	1,690,306	1.77
	33,700	RANDSTAD NV	1,406,343	1.48
	96,500	CNH INDUSTRIAL N	1,089,485	1.14
	41,492	KON.PHILIPS NV	1,061,055	1.11
	15,900	AKZO NOBEL	938,850	0.99
	51,000	JDE PEET'S NV	886,302	0.93
	37,500	ING GROEP NV - CVA	586,953	0.62
			11,501,113	12.07
		オランダ計	11,501,113	12.07
		プエルトリコ		
普通株	9,600	POPULAR INC	909,696	0.96
			909,696	0.96
		プエルトリコ計	909,696	0.96
		韓国		
普通株	45,300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,637,119	1.72
			1,637,119	1.72
		韓国計	1,637,119	1.72
		スウェーデン		
普通株	442,900	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,587,490	3.77
			3,587,490	3.77
		スウェーデン計	3,587,490	3.77

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	イギリス		
普通株			
256,700	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,610,959	1.70
2,031,800	LLOYDS BANKING	1,389,610	1.46
17,200	UNILEVER PLC	990,471	1.04
28,900	GSK PLC- ADR	984,912	1.03
73,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	621,291	0.65
41,600	BAE SYSTEMS PLC	604,778	0.63
		<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
	イギリス計	<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
	アメリカ		
普通株			
17,000	F5 INC	4,345,709	4.55
12,700	WORKDAY INC CLASS A	3,381,248	3.55
7,830	ELEVANCE HEALTH	2,905,478	3.05
12,900	ALPHABET INC A	2,486,604	2.61
62,500	COMCAST CORP A	2,370,625	2.49
26,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,195,040	2.30
29,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,168,100	2.28
7,200	FEDEX CORP	2,018,592	2.12
43,800	CVS HEALTH CORPORATION	1,948,662	2.05
27,200	CITIGROUP INC	1,931,200	2.03
24,245	GE HEALTHCARE TE	1,927,720	2.02
5,300	CUMMINS INC	1,861,095	1.95
24,500	WELLS FARGO & CO	1,742,195	1.83
38,400	BAKER HUGHES CO	1,566,720	1.64
27,200	DOMINION ENERGY INC	1,466,896	1.54
26,100	GENERAL MOTORS CO	1,416,708	1.49
62,000	APA CORP	1,369,580	1.44
43,900	KRAFT HEINZ CO/THE	1,346,852	1.41
4,500	HUMANA INC	1,150,380	1.21
10,700	STATE STREET CORP	1,054,806	1.11
72,200	NOV INC	1,044,734	1.10
8,800	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	968,968	1.02
9,200	EURONET WORLWIDE INC	962,320	1.01
18,900	US BANCORP	916,461	0.96
13,360	U-HAUL HOLDING C	857,178	0.90
8,100	MICRON TECHNOLOGY INC	717,903	0.75
66,400	WARNER BROS DISC	704,504	0.74
179,900	KOSMOS ENERGY LT	586,474	0.62
9,800	OVINTIV INC	379,064	0.40
		<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
	アメリカ計	<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
	投資有価証券合計	<u>92,800,164</u>	<u>97.43</u>

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,374,907	EUR	2,245,000	January 15, 2025	32,866
USD	704,284	CHF	617,100	January 15, 2025	18,787
USD	560,797	AUD	871,800	January 15, 2025	16,573
USD	932,774	CAD	1,318,500	January 15, 2025	16,324
USD	1,064,466	GBP	834,100	January 15, 2025	15,199
USD	232,908	DKK	1,641,200	January 15, 2025	3,307
USD	236,682	SEK	2,579,500	January 15, 2025	1,942
SEK	75	USD	6	January 15, 2025	0
DKK	48	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	200	USD	18	January 15, 2025	0
CHF	18	USD	20	January 15, 2025	0
CAD	38	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	127	USD	18	January 15, 2025	0
AUD	25	USD	16	January 15, 2025	0
GBP	24	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	66	USD	69	January 15, 2025	0
AUD	67	USD	43	January 15, 2025	(1)
GBP	64	USD	82	January 15, 2025	(1)
CAD	102	USD	72	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	54	January 15, 2025	(1)
EUR	174	USD	184	January 15, 2025	(2)
JPY	30,534,433	USD	199,339	January 15, 2025	(5,525)
JPY	47,218,589	USD	310,972	January 15, 2025	(11,258)
USD	25,534	EUR	24,270	January 15, 2025	215
USD	10,033	CAD	14,170	January 15, 2025	184
USD	6,018	AUD	9,385	January 15, 2025	160
USD	11,443	GBP	8,972	January 15, 2025	156
USD	7,580	CHF	6,707	January 15, 2025	129
USD	16,367	EUR	15,593	January 15, 2025	101
USD	2,243	JPY	338,647	January 15, 2025	94
USD	7,335	GBP	5,781	January 15, 2025	63
USD	3,858	AUD	6,085	January 15, 2025	59
USD	6,431	CAD	9,179	January 15, 2025	52
USD	4,859	CHF	4,343	January 15, 2025	34
USD	2,503	DKK	17,724	January 15, 2025	24
USD	845	JPY	129,552	January 15, 2025	23
USD	1,630	SEK	17,784	January 15, 2025	12
USD	2,543	SEK	27,824	January 15, 2025	11
USD	1,604	DKK	11,395	January 15, 2025	11
JPY	4,361,284,215	USD	29,130,113	January 15, 2025	(1,447,308)
					(1,357,771)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

iシェアーズ MSCI ACWI ETF

2025年7月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とし、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。
投資対象	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2025年7月31日に終了した年度

投資収益

配当金 - 親投資信託以外	\$ 383,134,786
配当金 - 親投資信託	2,095,027
利息 - 親投資信託以外	205,743
有価証券貸付収益 - 親投資信託 - 純額	730,352
その他の収益 - 親投資信託以外	69,825
外国源泉徴収税	(20,423,614)
外国源泉徴収税債権	2,639,820
投資収益合計	<u>368,451,939</u>

費用

投資顧問	62,257,717
専門家	261,385
コミットメント・コスト	39,896
支払利息	9,789
費用合計	<u>62,568,787</u>
控除:	
放棄済み報酬控除後費用合計	<u>62,568,787</u>
投資純利益	<u>305,883,152</u>

実現および未実現(損)益

実現純利益(損失):	
投資 - 親投資信託以外 ^(a)	(210,804,870)
投資 - 親投資信託	47,039
外貨換算	691,052
先物契約	7,098,073
現物償還 - 親投資信託以外	387,038,041
現物償還 - 親投資信託	832,510
	<u>184,901,845</u>

未実現評価(損)益の純変動額:

投資 - 親投資信託以外 ^(b)	2,605,318,103
投資 - 親投資信託	8,114,804
外貨換算	431,023
先物契約	925,263
	<u>2,614,789,193</u>

実現・未実現純利益	<u>2,799,691,038</u>
-----------	----------------------

運用による純資産の純増加額	<u>\$ 3,105,574,190</u>
---------------	-------------------------

(a) 外国キャピタルゲイン課税およびキャピタルゲイン課税還付額控除後(該当する場合)	\$ (1,073,087)
---	----------------

(b) 繰延外国キャピタルゲイン課税純減少額	\$ 2,844,442
------------------------	--------------

投資明細表

2025年7月31日

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
普通株式			OMV AG	39,025	1,987,480
オーストラリア—1.5%			Verbund AG	18,951	1,411,082
ANZ Group Holdings Ltd.	769,197	5,109,435			10,998,187
APA Group	332,113	1,786,232	ベルギー—0.2%		
Aristocrat Leisure Ltd.	151,452	6,781,547	Ageas SA	45,740	3,109,966
ASX Ltd.	53,158	2,382,760	Anheuser-Busch InBev SA	256,690	14,757,789
BHP Group Ltd.	1,310,440	33,095,442	Argenx SE ^(a)	15,483	10,398,834
BlueScope Steel Ltd.	116,358	1,764,021	D'ieteren Group	5,835	1,152,605
Brambles Ltd.	369,340	5,650,696	Elia Group SA, Class B	12,952	1,494,314
CAR Group Ltd.	98,175	2,389,532	Groupe Bruxelles Lambert NV	26,714	2,233,291
Cochlear Ltd.	18,515	3,779,893	KBC Group NV	62,539	6,523,060
Coles Group Ltd.	337,385	4,491,932	Lotus Bakeries NV	111	938,440
Commonwealth Bank of Australia	430,608	48,886,719	Sofina SA	3,672	1,124,447
Computershare Ltd.	137,264	3,695,065	Syngoo SA ^(b)	16,676	1,321,670
CSL Ltd.	122,408	21,174,651	UCB SA ^(b)	31,402	6,746,872
Evolution Mining Ltd.	517,478	2,341,960			49,801,288
Fortescue Ltd.	443,402	5,016,764	ブラジル—0.3%		
Goodman Group	513,078	11,471,637	Ambev SA	1,148,802	2,556,290
Insurance Australia Group Ltd.	584,717	3,282,260	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,509,480	3,391,211
James Hardie Industries PLC ^{(a)(b)}	141,843	3,723,014	Banco Bradesco SA	239,546	573,245
Lottery Corp. Ltd. (The)	522,249	1,811,358	Banco BTG Pactual SA	335,378	2,343,642
Macquarie Group Ltd.	93,019	12,881,774	Banco do Brasil SA	420,342	1,478,822
Medibank Pvt Ltd.	806,901	2,637,278	BB Seguridade Participacoes SA	187,167	1,126,435
National Australia Bank Ltd.	790,119	19,608,102	BRF SA	108,427	388,239
Northern Star Resources Ltd.	339,002	3,368,096	Centrais Eletricas Brasileiras SA	374,521	2,528,889
Origin Energy Ltd.	441,334	3,300,212	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	112,751	2,180,900
Pro Medicus Ltd. ^(b)	16,486	3,385,475	Embraer SA	211,880	3,052,074
Qantas Airways Ltd.	240,341	1,666,846	Enevisa SA	20,142	164,242
QBE Insurance Group Ltd.	390,388	5,791,100	Eneva SA ^(a)	199,306	478,729
REA Group Ltd.	12,512	1,905,965	Engie Brasil Energia SA	54,547	388,971
Reece Ltd.	69,299	600,030	Equatorial Energia SA	357,793	2,176,962
Rio Tinto Ltd.	88,302	6,279,854	Klabin SA	222,747	739,898
Santos Ltd.	859,440	4,324,604	Localiza Rent a Car SA	230,971	1,428,423
Scentre Group	1,340,158	3,207,318	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	355,666	781,893
SGH Ltd.	43,422	1,420,218	Natura Cosmeticos SA ^(a)	266,995	430,564
Sigma Healthcare Ltd. ^(b)	1,173,639	2,167,847	NU Holdings Ltd./Cayman Islands, Class A ^(a)	807,389	9,866,294
Sonic Healthcare Ltd.	113,897	2,011,289	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	900,598	5,756,249
South32 Ltd.	1,245,263	2,328,691	PRIO SA ^(a)	173,204	1,305,011
Stockland	659,306	2,337,428	Raia Drogasil SA	344,759	829,335
Suncorp Group Ltd.	271,970	3,645,693	Rede D'Or Sao Luiz SA ^(c)	214,380	1,244,270
Telstra Group Ltd.	958,526	3,054,900	Rumo SA	358,131	1,057,850
Transurban Group	781,600	6,917,021	Suzano SA	180,265	1,678,853
Vicinity Ltd.	1,079,532	1,699,722	Telefonica Brasil SA	254,415	1,430,291
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	63,226	1,642,615	TIM SA/Brazil	258,500	956,065
Wesfarmers Ltd.	295,212	16,147,948	TOTVS SA	181,827	1,416,092
Westpac Banking Corp.	885,223	19,112,077	Ultrapar Participacoes SA	219,991	674,562
WiseTech Global Ltd.	48,904	3,703,996	Vale SA	919,120	8,775,018
Woodside Energy Group Ltd.	489,643	8,285,923	Vibra Energia SA	272,098	1,030,654
Woolworths Group Ltd.	307,751	6,212,907	WEG SA	431,575	2,860,185
Xero Ltd. ^(a)	39,778	4,580,857	XP Inc., Class A	96,012	1,549,634
		332,845,604			66,639,792
オーストリア—0.1%					
Erste Group Bank AG	83,107	7,599,625			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
カナダ—2.8%					
Agnico Eagle Mines Ltd.	124,251	15,424,664	Quebecor Inc., Class B	33,521	943,020
Alamos Gold Inc., Class A	108,365	2,633,263	RB Global Inc. ^(b)	48,809	5,284,941
Alimentation Couche-Tard Inc.	202,106	10,502,044	Restaurant Brands International Inc.	75,650	5,133,237
AltaGas Ltd.	67,155	1,982,759	Rogers Communications Inc., Class B, NVS	93,302	3,116,351
ARC Resources Ltd.	144,914	2,829,044	Royal Bank of Canada	365,872	46,946,004
Bank of Montreal	188,013	20,752,532	Saputo Inc.	79,274	1,662,603
Bank of Nova Scotia (The)	321,698	17,898,166	Shopify Inc., Class A ^(a)	314,620	38,457,845
Barrick Mining Corp.	447,996	9,457,190	Stantec Inc.	26,714	2,920,109
BCE Inc.	23,695	552,701	Sun Life Financial Inc.	147,824	9,012,826
Brookfield Asset Management Ltd., Class A	105,543	6,508,079	Suncor Energy Inc.	311,829	12,298,971
Brookfield Corp., Class A	350,869	23,501,842	TC Energy Corp.	261,744	12,497,823
Brookfield Renewable Corp.	32,321	1,181,946	Teck Resources Ltd., Class B	114,925	3,726,602
CAE Inc. ^(a)	81,108	2,312,772	TELUS Corp.	120,687	1,944,092
Cameco Corp.	112,164	8,421,204	TFI International Inc.	19,289	1,677,486
Canadian Imperial Bank of Commerce	240,846	17,213,467	Thomson Reuters Corp.	41,826	8,394,179
Canadian National Railway Co.	137,646	12,852,655	TMX Group Ltd.	67,581	2,747,917
Canadian Natural Resources Ltd.	533,165	16,876,889	Toromont Industries Ltd.	16,633	1,686,468
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	240,005	17,650,483	Toronto-Dominion Bank (The)	447,845	32,618,734
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	16,019	2,145,501	Tourmaline Oil Corp.	88,005	3,745,421
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	70,408	1,960,407	West Fraser Timber Co. Ltd.	17,671	1,225,084
CCL Industries Inc., Class B, NVS	40,569	2,267,660	Wheaton Precious Metals Corp.	115,715	10,582,711
Celestica Inc. ^(a)	29,717	5,941,041	Whitecap Resources Inc.	317,918	2,399,987
Cenovus Energy Inc.	350,166	5,329,822	WSP Global Inc.	31,956	6,579,855
CGI Inc.	53,910	5,197,241			621,640,985
Constellation Software Inc./Canada	5,367	18,515,995	チリ—0.0%		
Descartes Systems Group Inc. (The) ^(a)	18,859	1,992,472	Banco de Chile	10,085,241	1,389,273
Dollarama Inc.	74,232	10,145,826	Banco de Credito e Inversiones SA	25,196	999,954
Element Fleet Management Corp.	99,115	2,578,020	Banco Santander Chile	18,580,000	1,073,220
Emera Inc.	77,340	3,631,452	Cencosud SA	329,551	992,777
Empire Co. Ltd., NVS	33,415	1,330,716	Empresas CMPC SA	321,350	452,681
Enbridge Inc.	554,695	25,120,606	Empresas Copec SA	131,685	871,798
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,378	9,512,260	Enel Americas SA	7,224,158	720,477
First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	178,011	2,992,116	Enel Chile SA	7,801,320	499,709
FirstService Corp.	8,419	1,659,496	Falabella SA	170,213	848,781
Fortis Inc./Canada	126,558	6,192,720	Latam Airlines Group SA	46,556,409	1,018,142
Franco-Nevada Corp.	48,856	7,782,546			8,866,812
George Weston Ltd.	14,657	2,785,105	中国—3.1%		
GFL Environmental Inc.	62,947	3,170,065	AAC Technologies Holdings Inc. ^(b)	220,500	1,114,886
Gildan Activewear Inc.	35,295	1,782,836	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc./China, Class A	26,600	727,134
Great-West Lifeco Inc.	71,607	2,688,880	AECC Aviation Power Co. Ltd., Class A	40,800	239,514
Hydro One Ltd. ^(c)	94,929	3,357,045	Agricultural Bank of China Ltd., Class A	1,558,900	1,361,342
iA Financial Corp. Inc.	26,796	2,622,937	Agricultural Bank of China Ltd., Class H	6,714,000	4,398,449
IGM Financial Inc.	8,210	271,850	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	136,000	241,627
Imperial Oil Ltd.	50,539	4,213,893	Akeso Inc. ^{(a)(c)}	172,000	3,353,838
Intact Financial Corp.	47,772	9,874,351	Alibaba Group Holding Ltd.	4,425,476	66,535,993
Ivanhoe Mines Ltd., Class A ^{(a)(b)}	166,875	1,301,904	Alibaba Health Information Technology Ltd. ^{(a)(b)}	1,704,000	1,056,715
Keyera Corp.	54,420	1,708,480	Aluminum Corp. of China Ltd., Class H	1,516,000	1,198,195
Kinross Gold Corp.	338,619	5,418,002	Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	65,892	215,004
Loblaw Companies Ltd.	38,220	6,180,684	Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	314,500	910,518
Lundin Gold Inc.	27,922	1,292,319	Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class A	16,300	311,087
Lundin Mining Corp.	167,456	1,710,091	ANTA Sports Products Ltd.	339,400	3,895,662
Magna International Inc.	71,311	2,924,286	APT Medical Inc., Class A	2,230	87,811
Manulife Financial Corp.	438,114	13,555,100	Autohome Inc., ADR	18,963	513,708
Metro Inc./CN	56,903	4,351,092	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd., Class A	53,200	388,937
National Bank of Canada	101,383	10,545,851	AviChina Industry & Technology Co. Ltd., Class H ^(b)	898,000	530,801
Nutrien Ltd.	126,275	7,492,110	Baidu Inc., Class A ^(a)	567,260	6,206,581
Open Text Corp.	75,855	2,232,511	Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	515,100	460,609
Pan American Silver Corp.	92,827	2,507,588			
Pembina Pipeline Corp.	145,611	5,412,072			
Power Corp. of Canada	143,723	5,792,070			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Bank of China Ltd., Class A	580,600	446,928	China Petroleum & Chemical Corp., Class A	922,800	768,217
Bank of China Ltd., Class H	18,344,000	10,588,400	China Petroleum & Chemical Corp., Class H	5,607,200	3,290,430
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	1,116,700	1,184,074	China Power International Development Ltd. ^(b)	1,783,000	698,928
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	2,252,000	2,028,753	China Railway Group Ltd., Class H	1,507,000	758,219
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	116,900	259,938	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	449,500	1,494,538
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	374,400	586,340	China Resources Gas Group Ltd.	284,000	718,890
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	178,300	283,685	China Resources Land Ltd.	851,500	3,122,423
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	105,000	405,238	China Resources Microelectronics Ltd., Class A	40,200	259,088
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	378,600	536,880	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(c)	178,000	826,608
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A	553,400	562,784	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	612,000	1,516,590
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	82,000	343,093	China Ruyi Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	1,608,000	643,200
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	1,340,000	458,582	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	198,200	1,047,209
Beijing Kingsoft Office Software Inc., Class A	11,000	476,410	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	676,500	2,932,051
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd., Class A	76,500	381,627	China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	670,877	525,917
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd., Class A	1,055,300	789,072	China State Construction International Holdings Ltd.	686,000	1,050,946
Bilibili Inc., Class Z ^(a)	54,348	1,243,432	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	459,000	1,019,899
BOC Aviation Ltd. ^(c)	70,100	636,856	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	535,300	321,357
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	742,500	415,350	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	48,692	437,752
Bosideng International Holdings Ltd.	1,128,000	643,745	China Tower Corp. Ltd., Class H ^(c)	1,122,000	1,570,031
BYD Co. Ltd., Class A	138,300	2,006,115	China United Network Communications Ltd., Class A	571,500	424,018
BYD Co. Ltd., Class H	922,000	13,461,983	China Vanke Co. Ltd., Class A ^(a)	258,396	230,338
BYD Electronic International Co. Ltd.	215,500	896,694	China Vanke Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	477,100	302,713
Cambricon Technologies Corp. Ltd., Class A ^(a)	8,600	842,353	China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	401,210	1,549,541
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(c)	3,941,000	1,480,524	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A	138,200	245,972
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	2,139,000	1,987,391	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class H	597,000	473,505
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	695,000	853,952	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A	57,450	190,757
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	582,000	338,979	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	523,600	874,460
China Construction Bank Corp., Class A	359,700	469,254	CITIC Ltd.	1,392,000	2,088,241
China Construction Bank Corp., Class H	24,864,260	25,431,244	CITIC Securities Co. Ltd., Class A	224,423	900,826
China CSSC Holdings Ltd., Class A	126,200	599,934	CITIC Securities Co. Ltd., Class H	422,025	1,482,824
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A ^(a)	642,100	337,071	CMOC Group Ltd., Class H	1,476,000	1,675,456
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	1,264,800	709,982	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A	78,500	2,866,850
China Feihe Ltd. ^(c)	1,185,000	704,484	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	22,600	1,169,442
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	267,200	635,488	Cosco Shipping Energy Transportation Co. Ltd., Class A	254,700	354,750
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	673,000	909,499	Cosco Shipping Holdings Co. Ltd., Class H	1,170,800	2,140,152
China Gas Holdings Ltd. ^(b)	772,600	811,538	CRRC Corp. Ltd., Class A	381,300	389,427
China Hongqiao Group Ltd. ^(b)	680,500	1,795,088	CRRC Corp. Ltd., Class H	1,807,000	1,252,174
China International Capital Corp. Ltd., Class H ^(c)	500,400	1,270,634	CSC Financial Co. Ltd., Class A	116,800	413,283
China Life Insurance Co. Ltd., Class A	76,900	435,656	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2,325,120	2,922,198
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	1,877,000	5,421,920	Daqin Railway Co. Ltd., Class A	451,100	408,721
China Literature Ltd. ^{(a)(b)(c)}	121,000	475,515	East Money Information Co. Ltd., Class A	274,360	880,675
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	1,059,000	954,944	Eastroc Beverage Group Co. Ltd., Class A	13,520	527,153
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	855,000	1,779,268	ENN Energy Holdings Ltd.	197,800	1,612,073
China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	435,400	2,682,349	Eoptolink Technology Inc. Ltd., Class A	21,140	549,003
China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	911,788	5,916,722	Far East Horizon Ltd.	462,000	470,828
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	444,000	874,425	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	125,621	666,824
China Merchants Securities Co. Ltd., Class A	222,600	550,420	Fosun International Ltd.	643,500	444,090
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	139,200	167,747	Founder Securities Co. Ltd., Class A	200,900	225,539
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	1,388,200	940,430	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A	236,200	1,125,401
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	13,500	8,126	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H ^(c)	237,200	1,710,110
China National Building Material Co. Ltd., Class H	1,060,000	630,641			
China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	465,400	592,877			
China Oilfield Services Ltd., Class H	670,000	595,046			
China Overseas Land & Investment Ltd.	967,000	1,672,426			
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	212,997	1,104,472			
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	678,200	2,731,394			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Class A	29,500	146,924	Lens Technology Co. Ltd., Class A	177,000	556,697
GCL Technology Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	5,760,000	853,440	Li Auto Inc., Class A ^(a)	311,476	4,077,752
GD Power Development Co. Ltd., Class A	770,300	489,003	Li Ning Co. Ltd.	658,000	1,394,098
Geely Automobile Holdings Ltd.	1,615,000	3,622,473	Longfor Group Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	555,000	690,785
Genscript Biotech Corp. ^{(a)(b)}	390,000	845,872	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	226,820	494,732
Giant Biogene Holding Co. Ltd. ^{(b)(c)}	65,200	464,924	Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	151,340	763,941
Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	725,000	1,183,148	Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A	35,100	597,394
Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	92,300	583,328	Meituan, Class B ^{(a)(c)}	1,276,820	19,698,190
Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	69,500	543,804	Midea Group Co. Ltd., Class A	84,900	824,552
Guangdong Investment Ltd.	1,022,000	909,672	Midea Group Co. Ltd., Class H	57,500	557,130
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A	39,000	145,138	MINISO Group Holding Ltd. ^(b)	100,424	478,025
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	359,932	1,010,838	MMG Ltd. ^(a)	660,800	321,295
Guotai Haitong Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	481,512	1,039,454	Muyuan Foods Co. Ltd., Class A	156,912	1,007,037
H World Group Ltd., ADR	54,080	1,688,378	NARI Technology Co. Ltd., Class A	186,620	565,899
Haidilao International Holding Ltd. ^(c)	529,000	937,757	NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	17,415	806,820
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	105,500	362,455	NetEase Inc.	447,690	11,703,619
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	679,800	2,141,626	New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	231,500	1,481,348
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	14,700	113,197	New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A	257,500	342,815
Haitian International Holdings Ltd.	196,000	531,308	New Oriental Education & Technology Group Inc.	392,430	1,740,303
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(c)	386,000	1,734,171	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd., Class A	44,080	279,616
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A	92,100	315,114	Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd., Class A	304,200	654,594
Hengan International Group Co. Ltd.	226,500	676,647	NIO Inc., Class A ^{(a)(b)}	422,545	2,022,438
Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A	311,600	666,666	Nongfu Spring Co. Ltd., Class H ^(c)	463,600	2,678,516
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., Class H ^(b)	11,136	31,935	OmniVision Integrated Circuits Group Inc.	26,900	450,036
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd., Class A	10,900	426,693	Orient Overseas International Ltd.	40,000	719,691
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{(b)(c)}	182,000	937,054	Orient Securities Co. Ltd., Class A	285,400	444,324
Huaneng Power International Inc., Class H	1,526,000	1,035,887	PDD Holdings Inc., ADR ^{(a)(b)}	178,907	20,296,999
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	348,400	801,867	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	2,442,000	1,876,110
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	369,500	407,073	PetroChina Co. Ltd., Class A	399,400	429,582
Hygon Information Technology Co. Ltd., Class A	35,544	682,870	PetroChina Co. Ltd., Class H	5,360,000	5,237,959
Iflytek Co. Ltd., Class A	68,700	463,441	PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	1,898,000	3,939,454
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	1,214,191	1,272,497	Ping An Bank Co. Ltd., Class A	422,400	715,854
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	17,083,260	13,089,616	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	230,900	1,875,858
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	351,500	1,101,987	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	1,730,000	11,877,074
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	175,100	664,897	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A	251,999	278,462
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	185,900	381,465	Pop Mart International Group Ltd. ^(c)	153,600	4,791,378
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(c)}	351,500	4,350,902	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class A	1,020,500	811,885
J&T Global Express Ltd. ^(a)	597,400	785,852	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(c)	1,333,000	941,645
JD Health International Inc. ^{(a)(c)}	317,300	2,028,955	Qifu Technology Inc.	26,692	916,336
JD Logistics Inc. ^{(a)(c)}	419,400	726,827	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., Class A ^(a)	160,500	400,762
JD.com Inc., Class A	611,726	9,641,984	Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd., Class A	31,800	218,554
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	524,000	642,527	Rockchip Electronics Co. Ltd., Class A	11,900	266,192
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	161,218	1,405,576	Rongsheng Petrochemical Co. Ltd., Class A	207,500	262,582
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd., Class A	27,500	256,953	SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	166,013	394,452
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H	375,000	749,523	Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A	178,600	308,901
Kanzhun Ltd., ADR ^(a)	69,104	1,310,212	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A	180,400	498,121
KE Holdings Inc., Class A ^(b)	515,227	3,151,139	SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	289,200	631,490
Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^(a)	854,000	1,982,143	Seres Group Co. Ltd., Class A	26,100	457,633
Kingsoft Corp. Ltd.	283,800	1,290,511	SF Holding Co. Ltd., Class A	105,100	669,232
Kuaishou Technology ^{(a)(c)}	665,800	6,500,905	Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A	141,500	394,589
Kunlun Energy Co. Ltd.	1,192,000	1,148,314	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A	101,400	412,656
Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	20,932	4,119,356	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H ^(c)	262,250	810,985
Legend Biotech Corp., ADR ^{(a)(b)}	18,110	707,558	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	701,200	617,235
Lenovo Group Ltd.	1,974,000	2,531,160	Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class B	198,960	273,482

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A ^(a)	318,600	344,114	Zhejiang Juhua Co. Ltd., Class A	68,200	252,374
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	120,100	459,746	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. ^{(a)(c)}	138,300	1,063,453
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	519,365	921,342	Zhejiang NHU Co. Ltd., Class A	108,200	335,677
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class A	178,800	225,394	Zhongji Innolight Co. Ltd., Class A	19,600	586,313
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd., Class A	20,344	376,062	Zhongjin Gold Corp. Ltd., Class A	185,300	367,742
Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A	28,600	708,949	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	187,000	314,555
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A	992,700	727,897	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd., Class H	216,100	876,585
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A	25,300	221,331	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	106,000	280,495
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A	29,900	956,696	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	1,714,000	4,544,943
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd., Class A	36,640	386,107	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A	402,000	409,047
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	215,900	1,553,781	ZTE Corp., Class H	243,600	768,610
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd., Class A ^(a)	3,176	135,067	ZTO Express Cayman Inc.	99,545	1,940,591
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A	185,100	400,111			672,878,750
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	45,900	240,121	コロンビア—0.0%		
Sino Biopharmaceutical Ltd.	2,916,000	2,792,657	Interconexion Elctrica SA ESP	26,649	133,699
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	450,800	1,083,555	チェコ共和国—0.0%		
Sinotruk Hong Kong Ltd.	143,000	435,800	CEZ AS	47,051	2,726,106
Smooere International Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	536,000	1,445,272	Komerčni Banka AS	23,312	1,110,481
Sungrow Power Supply Co. Ltd., Class A	33,880	337,340			3,836,587
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	189,200	1,753,000	デンマーク—0.4%		
TAL Education Group, ADR ^{(a)(b)}	105,117	1,149,980	AP Moller - Maersk A/S, Class A	851	1,669,806
TBEA Co. Ltd., Class A	286,200	535,723	AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS ^(b)	1,157	2,284,799
Tencent Holdings Ltd.	1,661,200	116,304,262	Carlsberg A/S, Class B	23,771	2,963,464
Tencent Music Entertainment Group, ADR	191,837	4,026,659	Coloplast A/S, Class B	33,196	3,031,857
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	502,000	742,088	Danske Bank A/S	173,155	6,869,814
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	436,400	1,093,457	Demant A/S ^(a)	24,815	940,180
TravelSky Technology Ltd., Class H	444,000	705,907	DSV A/S	52,636	11,794,933
Trip.com Group Ltd.	159,726	9,916,180	Genmab A/S ^(a)	16,776	3,611,829
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class A	72,900	685,362	Novo Nordisk A/S, Class B	830,592	38,629,145
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	62,000	393,883	Novonesis Novozymes B, Class B	94,683	6,125,755
Vipshop Holdings Ltd., ADR	90,092	1,359,488	Orsted A/S ^{(a)(c)}	48,115	2,267,732
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	83,653	721,168	Pandora A/S	23,204	3,830,878
Want Want China Holdings Ltd.	1,672,000	1,208,478	Rockwool A/S, Class B	20,285	888,901
Weichai Power Co. Ltd., Class H	649,000	1,375,793	Tryg A/S	98,699	2,380,809
Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Class A	221,416	530,613	Vestas Wind Systems A/S	251,816	4,597,679
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	85,500	1,434,529			91,887,081
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	85,359	1,131,298	エジプト—0.0%		
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	44,912	599,091	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	636,678	1,233,460
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(c)}	932,500	3,791,574	Talaat Moustafa Group	191,013	209,625
XCMG Construction Machinery Co. Ltd., Class A	448,500	520,996			1,443,085
Xiaomi Corp., Class B ^{(b)(c)}	4,447,600	29,923,232	フィンランド—0.2%		
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd., Class A ^(a)	78,600	281,589	Elisa OYJ	30,162	1,551,915
Xinyi Solar Holdings Ltd. ^(b)	1,544,000	597,719	Fortum OYJ	114,739	2,104,970
XPeng Inc., Class A ^(a)	303,434	2,761,248	Kesko OYJ, Class B	68,398	1,487,617
Yadea Group Holdings Ltd. ^(c)	446,000	701,818	Kone OYJ, Class B	85,477	5,249,009
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class A	190,710	333,182	Metso OYJ	153,329	1,925,703
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class H	717,600	818,160	Neste OYJ	108,814	1,717,370
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd., Class A	49,969	209,060	Nokia OYJ	1,356,204	5,527,000
Yum China Holdings Inc.	96,140	4,487,815	Orion OYJ, Class B	27,418	2,195,050
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	82,500	640,987	Sampo OYJ, Class A	606,690	6,512,010
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	21,692	598,689	Stora Enso OYJ, Class R	160,818	1,654,734
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H	444,500	1,103,795	UPM-Kymmene OYJ	136,844	3,546,690
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	728,640	694,255	Wartsila OYJ Abp	139,084	3,842,668
					37,314,736

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
フランス— 2.4%			ドイツ— 2.2%		
Accor SA	49,959	2,532,116	adidas AG	45,060	8,612,265
Aerports de Paris SA	5,652	686,008	Allianz SE, Registered	99,695	39,397,234
Air Liquide SA	149,472	29,406,589	BASF SE	225,497	11,051,467
Airbus SE	153,551	30,872,206	Bayer AG, Registered	251,145	7,811,042
Alstom SA ^(a)	93,250	2,187,302	Bayerische Motoren Werke AG ^(b)	72,580	6,906,087
Amundi SA ^(c)	12,544	927,007	Beiersdorf AG	24,580	3,054,363
ArcelorMittal SA	115,386	3,597,293	Brenntag SE	34,120	2,116,774
Arkema SA	12,406	843,625	Commerzbank AG	232,695	8,485,414
AXA SA	464,910	22,580,278	Continental AG	26,627	2,274,227
BioMerieux	10,445	1,494,515	Covestro AG, NVS ^(a)	52,228	3,540,392
BNP Paribas SA	264,852	24,148,736	CTS Eventim AG & Co. KGaA	14,882	1,680,541
Bolloré SE	230,445	1,329,220	Daimler Truck Holding AG	121,417	5,906,361
Bouygues SA	58,081	2,391,573	Delivery Hero SE, Class A ^{(a)(c)}	50,372	1,503,324
Bureau Veritas SA	96,000	2,956,426	Deutsche Bank AG, Registered	475,466	15,660,197
Capgemini SE	42,881	6,383,965	Deutsche Boerse AG	48,647	14,077,821
Carrefour SA	154,782	2,218,182	Deutsche Lufthansa AG, Registered	171,666	1,472,007
Cie de Saint-Gobain SA	117,485	13,477,538	Deutsche Post AG, Registered	251,924	11,287,633
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	184,893	6,577,840	Deutsche Telekom AG, Registered	897,714	32,197,319
Covivio SA/France	9,045	585,590	E.ON SE	572,531	10,444,816
Credit Agricole SA	274,372	5,049,683	Evonik Industries AG	54,246	1,077,221
Danone SA	162,094	13,265,256	Fresenius Medical Care AG	54,509	2,764,774
Dassault Aviation SA	6,070	1,889,937	Fresenius SE & Co. KGaA	106,348	5,076,057
Dassault Systemes SE	170,433	5,598,932	GEA Group AG	48,312	3,470,262
Edenred SE	68,432	1,954,287	Hannover Rueck SE	15,275	4,633,570
Eiffage SA	22,514	3,022,176	Heidelberg Materials AG	34,534	7,966,804
Engie SA	449,359	10,100,788	Henkel AG & Co. KGaA	27,990	1,990,378
EssilorLuxottica SA	74,111	22,037,228	Infineon Technologies AG	337,668	13,264,650
Eurazeo SE	5,745	337,115	Knorr-Bremse AG	17,817	1,778,233
Eurofins Scientifique SE	31,138	2,384,654	LEG Immobilien SE	18,187	1,443,566
Euronext NV ^(c)	16,574	2,671,545	Mercedes-Benz Group AG	190,007	10,758,243
FDJ UNITED	24,748	771,935	Merck KGaA	33,690	4,210,723
Gecina SA	12,822	1,260,052	MTU Aero Engines AG	14,229	6,137,796
Getlink SE	92,839	1,683,720	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Registered	34,535	22,609,049
Hermes International SCA	7,982	19,519,884	Nemetschek SE	17,139	2,553,592
Ipsen SA	10,773	1,269,405	QIAGEN NV	55,331	2,743,624
Kering SA	18,567	4,559,039	Rational AG	1,343	1,036,725
Klepierre SA	40,707	1,553,865	Rheinmetall AG	11,596	22,954,236
Legrand SA	70,475	10,409,631	RWE AG	159,247	6,533,137
L'Oreal SA	62,142	27,496,775	SAP SE	269,321	77,013,827
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	70,044	37,600,443	Scout24 SE ^(c)	22,570	3,016,291
Orange SA	444,636	6,763,386	Siemens AG, Registered	195,989	49,919,010
Permod Ricard SA	53,093	5,456,298	Siemens Energy AG ^(d)	178,483	20,664,523
Publicis Groupe SA	60,216	5,502,640	Siemens Healthineers AG ^(e)	82,866	4,463,380
Renault SA	53,249	1,970,254	Symrise AG, Class A	36,344	3,294,483
Rexel SA	39,582	1,196,343	Talanx AG ^(d)	14,789	1,960,238
Safran SA	93,081	30,693,570	Vonovia SE	187,515	5,819,635
Sanofi SA	287,480	25,807,260	Zalando SE ^{(a)(c)}	53,753	1,567,332
Sartorius Stedim Biotech	7,361	1,470,951			478,200,643
Schneider Electric SE	138,346	35,803,007	ギリシャ— 0.1%		
Societe Generale SA	184,491	11,775,785	Alpha Bank SA	635,608	2,379,163
Sodexo SA	23,112	1,374,550	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	733,696	2,692,929
STMicroelectronics NV	168,040	4,270,559	Hellenic Telecommunications Organization SA	56,482	1,024,870
Teleperformance SE	15,945	1,554,496	Jumbo SA	35,297	1,193,926
Thales SA	24,857	6,686,375	Metlen Energy & Metals SA	25,139	1,382,931
TotalEnergies SE	537,874	31,984,927	National Bank of Greece SA	156,898	2,188,500
Unibail-Rodamco-Westfield, New	33,375	3,235,348	OPAP SA	53,509	1,200,527
Veolia Environnement SA	174,675	5,919,569	Piraeus Financial Holdings SA	230,295	1,770,837
Vinci SA	133,077	18,485,562			
		529,583,239			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Public Power Corp. SA	57,244	928,468	Bharat Electronics Ltd.	931,783	4,047,943
		14,762,151	Bharat Forge Ltd.	71,325	949,332
			Bharat Heavy Electricals Ltd.	293,479	793,966
香港—0.5%			Bharat Petroleum Corp. Ltd.	442,810	1,654,752
AIA Group Ltd.	2,794,400	26,055,448	Bharti Airtel Ltd.	650,364	14,157,862
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	892,500	4,007,552	Bosch Ltd.	1,890	868,995
CK Asset Holdings Ltd.	475,516	2,178,909	Britannia Industries Ltd.	28,841	1,897,598
CK Hutchison Holdings Ltd.	707,516	4,605,223	BSE Ltd.	31,026	854,236
CK Infrastructure Holdings Ltd.	153,500	1,081,099	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	169,196	1,270,387
CLP Holdings Ltd.	426,000	3,697,584	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	117,186	1,921,101
Futu Holdings Ltd., ADR	16,186	2,487,464	Cipla Ltd.	128,225	2,264,480
Galaxy Entertainment Group Ltd.	575,000	2,804,081	Coal India Ltd.	445,452	1,904,951
Hang Seng Bank Ltd.	189,900	2,766,216	Colgate-Palmolive India Ltd.	32,670	835,350
Henderson Land Development Co. Ltd.	342,003	1,196,763	Container Corp. of India Ltd.	92,980	611,202
HKT Trust & HKT Ltd., Class SS	910,000	1,432,865	Coromandel International Ltd.	30,426	930,383
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	2,677,040	2,389,427	Cummins India Ltd.	31,387	1,267,662
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	302,200	16,354,700	Dabur India Ltd.	149,060	898,102
Hongkong Land Holdings Ltd.	365,600	2,211,880	Divi's Laboratories Ltd.	36,692	2,747,661
Jardine Matheson Holdings Ltd.	41,800	2,269,797	Dixon Technologies India Ltd.	9,171	1,752,249
Link REIT	629,360	3,506,639	DLF Ltd.	182,580	1,623,805
MTR Corp. Ltd.	427,500	1,537,832	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	162,228	2,340,576
Power Assets Holdings Ltd.	372,000	2,449,284	Eicher Motors Ltd.	37,827	2,353,697
Sands China Ltd.	678,400	1,642,249	Eternal Ltd. ^(a)	1,319,721	4,605,974
Sino Land Co. Ltd.	988,000	1,138,867	FSN E-Commerce Ventures Ltd. ^(a)	295,303	704,508
SITC International Holdings Co. Ltd.	441,000	1,429,739	GAIL India Ltd.	636,334	1,281,838
Sun Hung Kai Properties Ltd.	381,000	4,525,314	GMR Airports Infrastructure Ltd. ^(a)	684,743	698,913
Swire Pacific Ltd., Class A	142,500	1,288,105	Godrej Consumer Products Ltd.	98,661	1,413,629
Techtronic Industries Co. Ltd.	362,000	4,328,669	Godrej Properties Ltd. ^(a)	30,995	739,041
WH Group Ltd. ^(c)	1,972,000	1,974,244	Grasim Industries Ltd.	72,519	2,265,743
Wharf Holdings Ltd. (The) ^(b)	278,000	791,503	Havells India Ltd.	79,796	1,362,894
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	476,200	1,511,846	HCL Technologies Ltd.	269,552	4,493,459
		101,663,299	HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(c)	22,373	1,437,852
			HDFC Bank Ltd.	1,448,225	33,234,299
ハンガリー—0.0%			HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	237,723	2,042,560
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	119,126	1,035,029	Hero MotoCorp Ltd.	30,826	1,493,295
OTP Bank Nyrt	65,377	5,305,074	Hindalco Industries Ltd.	358,405	2,774,634
Richter Gedeon Nyrt	25,206	756,569	Hindustan Aeronautics Ltd.	48,150	2,478,090
		7,096,672	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	236,197	1,121,426
			Hindustan Unilever Ltd.	208,756	5,995,385
インド—1.8%			Hyundai Motor India Ltd. ^(a)	41,740	1,023,486
ABB India Ltd.	12,142	760,310	ICICI Bank Ltd.	1,429,651	24,074,313
Adani Enterprises Ltd.	41,489	1,145,544	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. ^(c)	64,873	1,423,666
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	127,394	1,986,971	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	85,111	596,864
Adani Power Ltd. ^(a)	192,430	1,282,360	IDFC First Bank Ltd.	927,687	724,811
Alkem Laboratories Ltd.	10,688	612,368	Indian Hotels Co. Ltd., Class A	210,159	1,767,661
Ambuja Cements Ltd.	177,634	1,196,007	Indian Oil Corp. Ltd.	705,650	1,165,758
APL Apollo Tubes Ltd.	44,160	803,627	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	69,841	575,752
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28,523	2,431,751	Indus Towers Ltd. ^(a)	305,732	1,260,856
Ashok Leyland Ltd.	704,817	968,603	IndusInd Bank Ltd.	138,880	1,260,002
Asian Paints Ltd.	108,789	2,969,465	Info Edge India Ltd.	110,589	1,746,315
Astral Ltd.	24,610	392,521	Infosys Ltd.	854,562	14,533,492
AU Small Finance Bank Ltd. ^(c)	94,224	793,933	InterGlobe Aviation Ltd. ^{(a)(c)}	53,637	3,599,494
Aurobindo Pharma Ltd. ^(a)	80,474	1,040,467	ITC Ltd.	823,433	3,861,649
Avenue Supermarts Ltd. ^{(a)(c)}	39,290	1,907,949	Jindal Stainless Ltd.	96,858	764,595
Axis Bank Ltd.	663,268	8,054,777	Jindal Steel & Power Ltd.	97,795	1,072,146
Bajaj Auto Ltd.	18,778	1,709,687	Jio Financial Services Ltd. ^(a)	762,562	2,851,620
Bajaj Finance Ltd.	712,999	7,135,242	JSW Energy Ltd.	122,900	719,139
Bajaj Finserv Ltd.	113,428	2,509,884	JSW Steel Ltd.	187,493	2,236,559
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	5,610	890,771	Jubilant Foodworks Ltd.	118,201	880,705
Balkrishna Industries Ltd.	12,351	375,836	Kalyan Jewellers India Ltd.	120,620	813,362
Bank of Baroda	195,520	528,311	Kotak Mahindra Bank Ltd.	271,934	6,126,766

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Larsen & Toubro Ltd.	166,825	6,899,156	Torrent Power Ltd.	43,092	639,896
Lodha Developers Ltd. ^(c)	81,250	1,136,061	Trent Ltd.	50,758	2,895,251
LTIMindtree Ltd. ^(c)	28,678	1,658,907	Tube Investments of India Ltd.	30,683	990,575
Lupin Ltd.	73,448	1,605,365	TVS Motor Co. Ltd.	77,472	2,467,591
Mahindra & Mahindra Ltd.	240,722	8,769,160	UltraTech Cement Ltd.	27,643	3,848,841
Mankind Pharma Ltd. ^(a)	32,773	956,175	Union Bank of India Ltd.	389,228	578,047
Marico Ltd.	148,901	1,203,058	United Spirits Ltd.	46,793	714,417
Maruti Suzuki India Ltd.	34,344	4,926,266	UPL Ltd.	147,310	1,178,531
Max Healthcare Institute Ltd.	202,669	2,875,382	Varun Beverages Ltd.	339,771	2,019,367
Mphasis Ltd.	20,885	659,409	Vedanta Ltd.	332,007	1,603,381
MRF Ltd.	374	629,335	Vodafone Idea Ltd. ^(a)	6,159,975	483,634
Muthoot Finance Ltd.	31,134	925,920	Voltas Ltd.	62,624	945,204
Nestle India Ltd.	81,740	2,092,540	Wipro Ltd.	650,673	1,830,315
NHPC Ltd.	772,712	729,221	Yes Bank Ltd. ^(a)	4,325,549	930,241
NMDC Ltd.	860,631	691,729	Zydus Lifesciences Ltd.	48,380	532,796
NTPC Ltd.	1,063,410	4,035,979			388,316,084
Oberoi Realty Ltd.	29,215	540,839			
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	885,605	2,426,326	インドネシア—0.1%		
Oil India Ltd.	99,632	498,376	Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	4,744,900	531,890
Oracle Financial Services Software Ltd.	5,580	535,720	Amman Mineral Internasional PT ^(a)	2,294,400	1,169,494
Page Industries Ltd.	1,783	991,317	Astra International Tbk PT	6,165,600	1,905,913
PB Fintech Ltd. ^(a)	81,463	1,671,702	Bank Central Asia Tbk PT	14,410,500	7,222,477
Persistent Systems Ltd.	28,549	1,668,431	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,628,128	2,348,842
Petronet LNG Ltd.	123,834	405,984	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4,582,876	1,111,387
Phoenix Mills Ltd. (The)	50,475	851,813	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	17,238,530	3,860,232
PI Industries Ltd.	23,399	1,132,439	Barito Pacific Tbk PT	4,504,564	716,796
Pidilite Industries Ltd.	41,786	1,366,385	Chandra Asri Pacific Tbk PT	2,000,341	1,124,619
Polycab India Ltd.	11,997	929,757	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	2,389,745	714,234
Power Finance Corp. Ltd.	368,579	1,715,679	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT ^(a)	254,810,900	1,001,318
Power Grid Corp. of India Ltd.	1,171,677	3,873,292	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1,754,300	905,842
Prestige Estates Projects Ltd.	39,694	733,387	Kalbe Farma Tbk PT	6,437,900	556,816
Punjab National Bank	599,907	717,451	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	5,838,000	820,541
Rail Vikas Nigam Ltd.	107,469	423,764	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12,084,600	2,121,995
REC Ltd.	329,885	1,478,649	United Tractors Tbk PT	455,306	667,168
Reliance Industries Ltd.	1,544,371	24,389,455			26,779,564
Samvardhana Motherson International Ltd.	1,021,906	1,124,754			
SBI Cards & Payment Services Ltd.	62,760	578,461	アイルランド—0.1%		
SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	116,985	2,447,380	AIB Group PLC	441,908	3,486,057
Shree Cement Ltd.	2,849	998,698	Bank of Ireland Group PLC	194,465	2,607,770
Shriram Finance Ltd.	346,285	2,480,125	Kerry Group PLC, Class A	47,896	4,424,152
Siemens Ltd.	22,438	772,569	Kingspan Group PLC	33,294	2,763,131
Solar Industries India Ltd.	6,968	1,126,093	Ryanair Holdings PLC	219,865	6,464,622
Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(c)	90,117	459,063			19,745,732
SRF Ltd.	40,714	1,408,599			
State Bank of India	480,891	4,357,084	イスラエル—0.2%		
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	239,762	4,656,185	Azraeli Group Ltd.	10,219	1,004,008
Sundaram Finance Ltd.	15,517	825,347	Bank Hapoalim BM	341,988	6,413,325
Supreme Industries Ltd.	16,086	786,328	Bank Leumi Le-Israel BM	357,616	6,615,458
Suzlon Energy Ltd. ^(a)	2,609,296	1,820,477	Check Point Software Technologies Ltd. ^(a)	22,337	4,159,149
Tata Communications Ltd.	27,944	548,244	CyberArk Software Ltd. ^{(a)(b)}	11,825	4,865,633
Tata Consultancy Services Ltd.	229,704	7,921,674	Elbit Systems Ltd.	7,049	3,251,932
Tata Consumer Products Ltd.	164,736	2,011,611	ICL Group Ltd.	248,771	1,549,820
Tata Elxsi Ltd.	10,900	755,191	Isracard Ltd.	1	4
Tata Motors Ltd.	509,077	3,847,942	Israel Discount Bank Ltd., Class A	278,763	2,665,958
Tata Power Co. Ltd. (The)	379,982	1,716,383	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	46,586	2,877,795
Tata Steel Ltd.	1,881,706	3,379,225	Monday.com Ltd. ^{(a)(b)}	9,852	2,584,081
Tech Mahindra Ltd.	167,040	2,771,203	Nice Ltd. ^{(a)(b)}	16,150	2,521,195
Thermax Ltd.	10,693	479,352	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^{(a)(b)}	296,988	4,588,465
Titan Co. Ltd.	91,277	3,474,588	Wix.com Ltd. ^(a)	14,673	1,995,968
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	25,884	1,101,767			45,092,791

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
イタリア— 0.7%					
Banca Mediolanum SpA	57,715	1,018,022	East Japan Railway Co.	230,800	4,947,005
Banco BPM SpA	280,613	3,578,699	Eisai Co. Ltd.	65,200	1,828,557
BPER Banca SpA	234,784	2,310,396	ENEOS Holdings Inc.	773,980	4,062,337
CNH Industrial NV	232,336	3,011,075	FANUC Corp.	240,300	6,689,219
Davide Campari-Milano NV	179,095	1,233,575	Fast Retailing Co. Ltd.	49,800	15,190,479
DiaSorin SpA	6,732	658,154	Fuji Electric Co. Ltd.	34,100	1,695,390
Enel SpA	2,119,284	18,688,449	FUJIFILM Holdings Corp.	282,600	5,861,752
Eni SpA	577,337	9,853,603	Fujikura Ltd.	62,100	4,215,499
Ferrari NV	32,364	14,191,850	Fujitsu Ltd.	443,700	9,665,524
FinecoBank Banca Fineco SpA	133,834	2,849,863	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	61,500	1,602,791
Generali	232,246	8,664,116	Hikari Tsushin Inc.	5,400	1,451,837
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(c)	45,609	539,203	Hitachi Ltd.	1,182,400	36,182,201
Intesa Sanpaolo SpA	3,919,601	23,616,612	Honda Motor Co. Ltd.	1,080,600	11,187,347
Leonardo SpA	100,242	5,403,357	Hoshizaki Corp.	30,300	1,037,556
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	156,458	3,444,634	Hoya Corp.	89,900	11,342,025
Moncler SpA	54,156	2,888,279	Hulic Co. Ltd.	124,800	1,190,305
Nexi SpA ^(c)	135,023	771,013	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	254,700	1,637,367
Poste Italiane SpA ^(c)	96,250	2,079,472	IHI Corp.	38,800	4,320,641
Prismian SpA	67,091	5,358,117	Impex Corp.	254,600	3,625,186
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	32,062	1,838,874	Isuzu Motors Ltd.	170,200	2,181,285
Snam SpA	581,855	3,372,003	ITOCHU Corp.	306,200	16,060,985
Stellantis NV	530,915	4,685,380	Japan Airlines Co. Ltd.	42,000	834,014
Telecom Italia SpA/Milano ^(d)	3,091,893	1,420,825	Japan Exchange Group Inc.	273,600	2,673,722
Tenaris SA	123,901	2,163,952	Japan Post Bank Co. Ltd.	468,700	5,231,298
Terna - Rete Elettrica Nazionale	431,603	4,176,167	Japan Post Holdings Co. Ltd.	460,700	4,266,389
UniCredit SpA	363,304	26,729,643	Japan Post Insurance Co. Ltd.	50,200	1,285,351
Unipol Gruppo SpA	92,692	1,859,188	Japan Tobacco Inc.	303,500	8,667,844
		156,404,521	JFE Holdings Inc.	129,000	1,492,925
			Kajima Corp.	119,200	2,986,038
日本— 4.7%			Kansai Electric Power Co. Inc. (The)	240,000	2,881,545
Advantest Corp.	196,600	13,073,722	Kao Corp.	120,200	5,408,572
Aeon Co. Ltd.	182,500	5,829,566	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	108,800	1,537,006
AGC Inc.	50,400	1,516,771	KDDI Corp.	792,000	12,997,988
Aisin Corp.	135,200	1,868,465	Keyence Corp.	51,600	18,665,336
Ajinomoto Co. Inc.	238,400	6,307,212	Kikkoman Corp.	172,700	1,517,163
ANA Holdings Inc.	37,000	686,075	Kirin Holdings Co. Ltd.	209,300	2,758,085
Asahi Group Holdings Ltd.	355,700	4,512,438	Kobe Bussan Co. Ltd.	45,000	1,198,319
Asahi Kasei Corp.	305,300	2,124,202	Komatsu Ltd.	224,500	7,232,914
Asics Corp.	172,400	4,053,001	Konami Group Corp.	28,100	3,814,820
Astellas Pharma Inc.	452,100	4,687,653	Kubota Corp.	254,700	2,856,269
Bandai Namco Holdings Inc.	154,400	4,992,820	Kyocera Corp.	329,600	3,890,719
Bridgestone Corp.	147,700	5,974,490	Kyowa Kirin Co. Ltd.	55,800	952,484
Canon Inc.	244,200	6,935,925	Lasertec Corp.	22,100	2,226,546
Capcom Co. Ltd.	91,700	2,334,291	LY Corp.	717,000	2,620,753
Central Japan Railway Co.	186,500	4,347,721	M3 Inc.	121,600	1,495,533
Chiba Bank Ltd. (The)	122,000	1,137,126	Makita Corp.	62,900	1,947,266
Chubu Electric Power Co. Inc.	170,900	2,090,234	Marubeni Corp.	365,700	7,487,245
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	173,700	8,326,645	MatsukiyoCocokara & Co.	85,400	1,753,662
Concordia Financial Group Ltd.	272,300	1,805,683	MEIJI Holdings Co. Ltd.	53,300	1,077,778
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	115,600	1,780,177	Minebea Mitsumi Inc.	103,800	1,633,643
Daifuku Co. Ltd.	85,100	2,154,408	Mitsubishi Chemical Group Corp.	309,600	1,686,321
Dai-ichi Life Holdings Inc.	904,000	7,152,613	Mitsubishi Corp.	884,700	17,449,271
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	440,700	10,811,217	Mitsubishi Electric Corp.	499,700	11,239,370
Daikin Industries Ltd.	68,600	8,434,765	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	268,500	5,026,968
Daito Trust Construction Co. Ltd.	12,700	1,300,196	Mitsubishi HC Capital Inc.	179,700	1,328,276
Daiwa House Industry Co. Ltd.	143,200	4,734,322	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	830,200	19,822,185
Daiwa Securities Group Inc.	368,600	2,566,139	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,962,800	40,835,587
Denso Corp.	475,800	6,455,378	Mitsui & Co. Ltd.	631,600	12,857,253
Dentsu Group Inc.	55,700	1,098,437	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	687,200	6,142,399
Disco Corp.	24,400	7,210,846	Mitsui OSK Lines Ltd.	89,600	3,011,661
			Mizuho Financial Group Inc.	623,990	18,302,662

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
MonotaRO Co. Ltd.	75,300	1,340,861	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	169,616	4,446,443
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	340,100	7,266,598	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	73,400	2,681,241
Murata Manufacturing Co. Ltd.	426,300	6,345,082	Suntory Beverage & Food Ltd.	41,700	1,259,162
NEC Corp.	316,000	9,074,216	Suzuki Motor Corp.	387,400	4,256,586
Nexon Co. Ltd.	76,500	1,399,800	Sysmex Corp.	123,800	2,011,236
Nidec Corp.	216,200	4,148,073	T&D Holdings Inc.	113,300	2,766,641
Nintendo Co. Ltd.	283,400	23,686,255	Taisei Corp.	45,700	2,732,580
Nippon Building Fund Inc.	2,164	1,985,097	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	407,034	11,181,135
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	259,400	2,199,073	TDK Corp.	503,700	6,136,542
Nippon Sanso Holdings Corp.	45,500	1,610,405	Terumo Corp.	339,600	5,758,688
Nippon Steel Corp.	249,734	4,809,381	TIS Inc.	59,100	1,885,403
Nippon Yusen KK	118,400	4,152,261	Toho Co. Ltd./Tokyo	32,900	2,075,766
Nissan Motor Co. Ltd. ^(a)	587,800	1,246,312	Tokio Marine Holdings Inc.	483,800	19,425,969
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	51,000	967,374	Tokyo Electron Ltd.	116,100	18,457,425
Nitori Holdings Co. Ltd.	24,000	2,032,482	Tokyo Gas Co. Ltd.	84,900	2,843,182
Nitto Denko Corp.	197,900	4,095,323	Tokyo Metro Co. Ltd.	91,200	982,711
Nomura Holdings Inc.	765,700	5,058,440	Tokyu Corp.	129,400	1,456,619
Nomura Research Institute Ltd.	101,200	4,004,526	Toppa Holdings Inc.	60,500	1,630,368
NTT Inc.	7,734,100	7,810,369	Toray Industries Inc.	370,800	2,536,218
Obayashi Corp.	180,700	2,660,854	Toyota Industries Corp.	42,200	4,512,555
Obic Co. Ltd.	88,200	3,140,147	Toyota Motor Corp.	2,444,500	43,481,792
Olympus Corp.	309,200	3,694,027	Toyota Tsusho Corp.	170,200	3,900,701
Omron Corp.	48,100	1,239,766	Trend Micro Inc./Japan	32,900	2,006,190
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	107,600	1,203,266	Unicharm Corp.	291,600	2,017,040
Oracle Corp./Japan	8,800	951,671	West Japan Railway Co.	119,300	2,611,981
Oriental Land Co. Ltd./Japan	279,100	5,746,815	Yakult Honsha Co. Ltd.	69,600	1,119,692
ORIX Corp.	301,500	6,772,607	Yamaha Motor Co. Ltd.	230,200	1,664,995
Osaka Gas Co. Ltd.	98,100	2,482,061	Yokogawa Electric Corp.	61,400	1,636,560
Otsuka Corp.	61,600	1,167,145	Zensho Holdings Co. Ltd.	24,800	1,305,061
Otsuka Holdings Co. Ltd.	113,600	5,408,462	ZOZO Inc.	121,400	1,201,783
Pan Pacific International Holdings Corp.	99,700	3,335,587			1,031,829,418
Panasonic Holdings Corp.	601,600	5,690,726			
Rakuten Group Inc. ^(a)	391,300	1,979,866	クウェート 0.1%		
Recruit Holdings Co. Ltd.	370,000	21,952,514	Boubyan Bank KSCP	490,442	1,129,386
Renesas Electronics Corp.	442,400	5,380,935	Kuwait Finance House KSCP	2,811,896	7,404,356
Resona Holdings Inc.	533,200	4,854,254	Mabane Co. KPSC	264,624	765,824
Ricoh Co. Ltd.	145,800	1,278,446	Mobile Telecommunications Co. KSCP	597,473	1,037,222
Sanrio Co. Ltd.	47,200	1,936,717	National Bank of Kuwait SAKP	1,942,228	6,647,812
SBI Holdings Inc.	76,130	2,828,067			16,984,600
SCREEN Holdings Co. Ltd.	21,100	1,646,009			
SCSK Corp.	53,300	1,658,424	マレーシア 0.1%		
Secom Co. Ltd.	101,200	3,634,417	AMMB Holdings Bhd	642,300	758,932
Sekisui Chemical Co. Ltd.	100,700	1,746,654	Axiata Group Bhd	352,300	222,485
Sekisui House Ltd.	156,900	3,291,263	CELCOMDIGI Bhd	1,068,683	962,191
Seven & i Holdings Co. Ltd.	566,500	7,468,279	CIMB Group Holdings Bhd	2,077,900	3,176,312
SG Holdings Co. Ltd.	86,200	956,338	Gamuda Bhd ^(b)	1,004,400	1,212,307
Shimadzu Corp.	65,100	1,441,097	Genting Bhd ^(b)	650,700	476,113
Shimano Inc.	20,100	2,198,857	Hong Leong Bank Bhd	198,400	882,005
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	462,600	13,312,196	IHH Healthcare Bhd	674,000	1,050,903
Shionogi & Co. Ltd.	200,200	3,348,208	Kuala Lumpur Kepong Bhd	85,500	392,518
Shiseido Co. Ltd.	100,700	1,636,931	Malayan Banking Bhd	1,573,900	3,461,667
SMC Corp.	14,700	5,115,209	Maxis Bhd	808,200	650,279
SoftBank Corp.	7,406,600	10,701,321	MISC Bhd	365,300	637,970
SoftBank Group Corp.	247,600	18,906,472	MR DIY Group M Bhd ^(c)	954,000	367,776
Sompo Holdings Inc.	228,400	6,734,837	Nestle Malaysia Bhd	21,400	441,354
Sony Group Corp.	1,581,600	38,042,699	Petronas Chemicals Group Bhd	925,700	837,750
Subaru Corp.	149,200	2,744,655	Petronas Gas Bhd	330,200	1,392,027
Sumitomo Corp.	271,600	6,942,029	PPB Group Bhd ^(b)	169,400	373,971
Sumitomo Electric Industries Ltd.	188,800	4,685,013	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	1,139,600	1,423,252
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	65,000	1,429,694	Public Bank Bhd	3,644,750	3,589,599
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	947,400	23,899,684	RHB Bank Bhd	406,400	583,465

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
SD Guthrie Bhd	336,100	375,449	Prosus NV	336,208	19,206,130
Sunway Bhd	644,300	712,025	Randstad NV ^(b)	28,404	1,350,026
Telekom Malaysia Bhd ^(b)	404,400	638,454	Universal Music Group NV	289,728	8,334,574
Tenaga Nasional Bhd ^(b)	775,900	2,363,351	Wolters Kluwer NV	61,825	9,629,795
YTL Corp. Bhd	1,083,000	626,932			215,078,680
YTL Power International Bhd	1,011,840	964,315			
		28,573,402	ニュージーランド—0.0%		
メキシコ—0.2%			Auckland International Airport Ltd.	389,104	1,726,035
Alfa SAB de CV, Class A	635,800	465,770	Contact Energy Ltd.	204,491	1,095,940
America Movil SAB de CV, Series B, Class B	4,696,510	4,239,680	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	161,069	3,491,795
Arca Continental SAB de CV	116,300	1,212,134	Infatil Ltd.	235,198	1,605,956
Cemex SAB de CV, NVS	3,883,254	3,390,257	Meridian Energy Ltd.	262,386	881,058
Coca-Cola Femsa SAB de CV	124,900	1,035,614			8,800,784
Fibra Uno Administracion SA de CV	674,500	960,711	ノルウェー—0.1%		
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	529,800	4,782,944	Aker BP ASA	92,438	2,223,745
Gruma SAB de CV, Class B	42,125	728,038	DNB Bank ASA	238,937	6,045,042
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, Class B	76,200	1,010,735	Equinor ASA	209,042	5,369,781
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	97,245	2,234,032	Gjensidige Forsikring ASA	33,914	892,061
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	49,365	1,496,363	Kongsberg Gruppen ASA	117,151	3,500,838
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A, Class A	349,800	1,015,004	Mowi ASA	100,818	1,877,986
Grupo Carso SAB de CV, Series A1, Class A1	186,400	1,329,255	Norsk Hydro ASA	386,397	2,290,171
Grupo Comercial Chedraui SA de CV ^(b)	69,900	566,203	Orkla ASA	219,222	2,305,345
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	691,400	6,161,578	Salmar ASA ^(b)	17,034	691,990
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O	581,400	1,499,343	Telenor ASA	175,447	2,691,515
Grupo Mexico SAB de CV, Series B, Class B	887,628	5,556,321	Yara International ASA	47,497	1,755,828
Industrias Penoles SAB de CV ^(a)	54,400	1,433,893			29,644,302
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	306,900	571,991	ペルー—0.0%		
Prologis Property Mexico SA de CV	261,150	981,614	Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	50,469	858,478
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,329,400	3,918,788	Credicorp Ltd.	17,290	4,097,730
		44,590,268	Southern Copper Corp.	24,503	2,307,202
					7,263,410
オランダ—1.0%			フィリピン—0.0%		
ABN AMRO Bank NV, CVA ^(c)	117,604	3,399,747	Ayala Corp.	51,850	524,433
Adyen NV ^{(a)(c)}	6,650	11,405,751	Ayala Land Inc.	2,321,800	992,002
Aegon Ltd.	413,660	2,956,233	Bank of the Philippine Islands	564,038	1,142,918
AerCap Holdings NV	51,455	5,518,549	BDO Unibank Inc.	601,408	1,468,112
Akzo Nobel NV	45,695	2,869,709	International Container Terminal Services Inc.	210,280	1,614,616
ASM International NV	12,032	5,824,173	Jollibee Foods Corp.	179,700	667,485
ASML Holding NV	101,902	70,625,516	Metropolitan Bank & Trust Co.	517,180	656,738
ASR Nederland NV	36,397	2,417,631	PLDT Inc.	16,515	372,979
BE Semiconductor Industries NV	20,512	2,771,411	SM Investments Corp.	70,920	992,084
Coca-Cola Europacific Partners PLC	56,386	5,464,931	SM Prime Holdings Inc.	3,103,125	1,234,175
CVC Capital Partners PLC ^(c)	50,667	971,581			9,665,542
DSM-Firmenich AG	47,940	4,606,049	ポーランド—0.1%		
EXOR NV	20,474	1,973,210	Allegro.eu SA ^{(a)(c)}	137,767	1,351,412
Heineken Holding NV	35,834	2,418,476	Bank Millennium SA ^(a)	156,427	608,379
Heineken NV	72,797	5,713,957	Bank Polska Kasa Opieki SA	56,430	3,064,339
IMCD NV	13,621	1,493,007	Budimex SA ^(b)	3,320	496,858
ING Groep NV	831,697	19,383,054	CCC SA ^(a)	13,916	715,016
InPost SA ^(a)	54,211	778,616	CD Projekt SA ^(b)	16,970	1,133,423
JBS NV ^(a)	105,262	1,452,616	Dino Polska SA ^{(a)(c)}	135,600	1,788,312
JDE Peet's NV	35,172	1,043,028	KGHM Polska Miedz SA ^(a)	42,973	1,452,884
Koninklijke Ahold Delhaize NV	229,784	9,075,641	LPP SA	303	1,345,732
Koninklijke KPN NV	966,234	4,316,648	mBank SA ^(a)	2,468	583,591
Koninklijke Philips NV	215,083	5,616,964	ORLEN SA	137,091	3,052,809
NN Group NV	66,260	4,461,657	PGE Polska Grupa Energetyczna SA ^(a)	176,011	566,711

銘柄	数量	評価額
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	247,903	5,428,208
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	160,269	2,686,265
Santander Bank Polska SA	9,521	1,388,340
Zabka Group SA ^(a)	77,131	426,116
		26,088,395
ポルトガル—0.0%		
Banco Espirito Santo SA, Registered,NVS ^{(a)(d)(e)}	3	—
EDP Renovaveis SA	78,080	916,714
EDP SA	802,179	3,467,307
Galp Energia SGPS SA	123,416	2,356,658
Jeronimo Martins SGPS SA	77,748	1,895,314
		8,635,993
カターール—0.1%		
Al Rayan Bank	1,481,824	966,929
Commercial Bank PSQC (The)	900,003	1,207,407
Dukhan Bank	665,203	667,010
Industries Qatar QSC	453,827	1,654,649
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	1,233,545	458,056
Ooredoo QPSC	424,424	1,566,729
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	909,529	1,200,196
Qatar Islamic Bank QPSC	500,447	3,367,816
Qatar National Bank QPSC	1,161,521	5,968,871
		17,057,663
ロシア—0.0%		
Alrosa PJSC ^{(a)(d)}	472,000	58
Mobile TeleSystems PJSC ^{(a)(d)}	482,206	60
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^{(a)(d)}	490,370	61
PhosAgro PJSC ^{(a)(d)}	511	5
Polyus PJSC ^{(a)(d)}	97,810	1
Rosneft Oil Co. PJSC ^{(a)(d)}	352,530	44
Sberbank of Russia PJSC ^{(a)(d)}	2,557,600	315
Severstal PAO ^{(a)(d)}	47,814	6
TCS Group Holding PLC, GDR ^{(a)(d)(e)}	35,279	4
X5 Retail Group NV, GDR ^{(a)(d)}	24,002	3
		557
サウジアラビア—0.4%		
ACWA Power Co. ^(a)	40,406	2,369,790
Ades Holding Co.	102,559	344,021
Al Rajhi Bank	509,876	12,856,048
Al Rajhi Co. for Co-operative Insurance ^(a)	7,054	223,063
Alinma Bank	375,928	2,585,074
Almarai Co. JSC	118,195	1,507,422
Arab National Bank	220,060	1,273,012
Arabian Internet & Communications Services Co.	5,210	330,994
Bank AlBilad	177,317	1,227,709
Bank Al-Jazira ^(a)	192,869	644,232
Banque Saudi Fransi	375,732	1,716,616
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	19,939	896,195
Co. for Cooperative Insurance (The)	17,265	617,483
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	168,874	859,035
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	21,563	1,506,088
Elm Co.	6,162	1,492,906
Etihad Etisalat Co.	106,307	1,734,422
Jabal Omar Development Co. ^(a)	149,230	794,320
Makkah Construction & Development Co.	25,302	559,853
Mouwassat Medical Services Co.	32,345	653,975

銘柄	数量	評価額
Riyad Bank	447,836	3,360,339
SABIC Agri-Nutrients Co.	67,858	2,152,425
Sahara International Petrochemical Co.	101,323	482,921
SAL Saudi Logistics Services	6,161	282,455
Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	385,145	5,324,840
Saudi Arabian Oil Co. ^(c)	1,524,677	9,865,651
Saudi Awwal Bank	255,381	2,201,363
Saudi Basic Industries Corp.	238,662	3,477,081
Saudi Electricity Co.	223,911	880,465
Saudi Industrial Investment Group	69,721	333,617
Saudi Investment Bank (The)	117,622	450,697
Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	195,819	238,172
Saudi National Bank (The)	797,572	7,959,045
Saudi Research & Media Group ^(a)	7,060	345,659
Saudi Tadawul Group Holding Co.	12,524	546,121
Saudi Telecom Co.	475,396	5,321,432
Yanbu National Petrochemical Co.	64,223	521,731
		77,936,272
シンガポール—0.4%		
CapitaLand Ascendas REIT	1,147,279	2,456,470
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,774,720	2,996,544
CapitaLand Investment Ltd./Singapore	841,500	1,792,228
DBS Group Holdings Ltd.	564,860	20,732,887
Genting Singapore Ltd.	2,085,800	1,176,565
Grab Holdings Ltd., Class A ^(a)	573,363	2,803,745
Keppel Ltd.	428,900	2,786,493
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	835,100	10,822,193
Sea Ltd., ADR ^(a)	100,392	15,726,407
Sembcorp Industries Ltd.	272,400	1,619,714
Singapore Airlines Ltd.	318,200	1,662,011
Singapore Exchange Ltd.	176,600	2,165,399
Singapore Technologies Engineering Ltd. ^(b)	432,300	2,908,203
Singapore Telecommunications Ltd.	1,993,800	5,941,817
United Overseas Bank Ltd.	313,800	8,718,223
Wilmar International Ltd. ^(b)	425,000	961,927
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	597,800	1,172,542
		86,443,368
南アフリカ—0.3%		
Absa Group Ltd.	201,117	1,985,191
Anglogold Ashanti PLC	128,279	5,832,928
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	105,329	678,246
Bid Corp. Ltd.	102,906	2,587,302
Bidvest Group Ltd. (The)	85,142	1,107,594
Capitec Bank Holdings Ltd.	22,925	4,443,974
Clicks Group Ltd.	54,661	1,145,987
Discovery Ltd.	121,357	1,439,087
FirstRand Ltd.	1,271,306	5,398,674
Gold Fields Ltd.	240,979	5,876,736
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	162,826	2,180,146
Impala Platinum Holdings Ltd. ^(a)	224,703	2,123,762
Kumba Iron Ore Ltd.	23,925	395,619
MTN Group Ltd.	447,978	3,765,266
Naspers Ltd., Class N	42,882	13,236,906
Nedbank Group Ltd.	144,762	1,975,351
NEPI Rockcastle NV	88,615	677,300
Old Mutual Ltd.	1,454,076	1,019,340
OUInsurance Group Ltd.	219,456	930,651
Pepkor Holdings Ltd. ^(c)	905,634	1,360,041

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Reinet Investments SCA	31,273	903,876	LG Uplus Corp.	30,970	326,009
Rengro Ltd.	98,028	893,109	LS Electric Co. Ltd.	4,461	984,599
Sanlam Ltd.	444,206	2,137,115	Meritz Financial Group Inc.	23,957	1,989,571
Sasol Ltd. ^(a)	159,553	820,756	Mirae Asset Securities Co. Ltd. ^(b)	64,379	878,719
Shoprite Holdings Ltd.	126,891	1,849,493	NAVER Corp.	35,818	6,027,994
Standard Bank Group Ltd.	330,716	4,255,479	Orion Corp./Republic of Korea ^(b)	7,240	578,077
Valterra Platinum Ltd.	53,396	2,398,010	POSCO Future M Co. Ltd. ^(a)	9,256	941,606
Vodacom Group Ltd.	119,982	916,056	POSCO Holdings Inc.	17,555	3,860,507
Woolworths Holdings Ltd./South Africa	286,667	786,844	Posco International Corp. ^(b)	13,678	478,226
		73,120,839	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(b)}	4,901	3,744,499
			Samsung C&T Corp.	24,500	2,955,798
			Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	13,051	1,386,633
			Samsung Electronics Co. Ltd.	1,212,541	61,795,865
			Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	7,882	2,488,263
			Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	209,792	2,863,539
			Samsung Life Insurance Co. Ltd.	20,252	1,828,035
			Samsung SDI Co. Ltd.	15,883	2,279,149
			Samsung SDS Co. Ltd.	9,873	1,131,129
			Samyang Foods Co. Ltd.	1,077	1,112,901
			Shinhan Financial Group Co. Ltd.	101,296	4,932,497
			SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. ^(a)	8,921	628,283
			SK Hynix Inc.	140,517	27,234,416
			SK Inc.	9,380	1,361,338
			SK Innovation Co. Ltd.	15,163	1,173,182
			SK Square Co. Ltd. ^(a)	25,893	2,788,944
			SK Telecom Co. Ltd.	14,580	588,908
			SKC Co. Ltd. ^{(a)(b)}	6,217	447,370
			S-Oil Corp. ^(b)	11,194	504,928
			Woori Financial Group Inc.	159,813	2,835,590
			Yuhan Corp.	15,667	1,319,239
					241,548,383
韓国— 1.1%			スペイン— 0.7%		
Alteogen Inc. ^{(a)(b)}	10,743	3,465,522	Acciona SA	4,957	950,727
Amorepacific Corp.	8,146	784,973	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	51,386	3,546,392
Celltrion Inc. ^(b)	41,828	5,362,474	Aena SME SA ^(c)	165,190	4,448,254
CJ CheilJedang Corp. ^(b)	2,527	455,025	Amadeus IT Group SA	111,808	8,977,484
Coway Co. Ltd.	17,915	1,397,292	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,523,663	25,412,042
DB Insurance Co. Ltd.	8,850	813,443	Banco de Sabadell SA	1,325,853	4,893,591
Doosan Bobcat Inc.	15,668	621,128	Banco Santander SA	3,978,852	34,181,450
Doosan Enerbility Co. Ltd. ^{(a)(b)}	111,967	5,245,498	Bankinter SA	174,224	2,486,912
Ecopro BM Co. Ltd. ^{(a)(b)}	12,314	974,133	CaixaBank SA	1,045,008	9,831,754
Ecopro Co. Ltd.	27,249	958,044	Cellnex Telecom SA ^(c)	3,667,724	4,814,302
Hana Financial Group Inc.	79,783	4,877,860	Endesa SA	80,430	2,326,792
Hanjin Kal Corp. ^(b)	6,952	543,858	Ferrovial SE	132,404	6,787,415
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	18,903	602,953	Grifols SA ^(a)	87,324	1,301,139
Hanmi Semiconductor Co. Ltd. ^(b)	11,650	755,628	Iberdrola SA	1,553,140	27,298,481
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	8,646	6,168,507	Industria de Diseno Textil SA	267,710	12,787,710
Hanwha Ocean Co. Ltd. ^(a)	26,783	2,153,035	International Consolidated Airlines Group SA,		
Hanwha Systems Co. Ltd. ^(b)	19,497	829,606	Class DI	321,018	1,609,349
HD Hyundai Co. Ltd.	11,574	1,184,292	Redeia Corp. SA	116,669	2,261,743
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	6,083	2,164,709	Repsol SA	326,389	4,948,629
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. ^(b)	5,270	1,849,556	Telefonica SA	1,011,901	5,222,211
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	11,720	3,011,831			164,086,377
HLB Inc. ^{(a)(b)}	35,231	1,214,987	スウェーデン— 0.7%		
HMM Co. Ltd. ^(b)	73,812	1,240,984	AddTech AB, Class B	67,099	2,255,746
HYBE Co. Ltd.	4,578	850,875	Alfa Laval AB	80,262	3,487,192
Hyundai Glovis Co. Ltd.	11,446	1,209,077	Assa Abloy AB, Class B	259,886	8,599,688
Hyundai Mobis Co. Ltd.	16,676	3,518,963	Atlas Copco AB, Class A	712,901	10,856,330
Hyundai Motor Co.	36,714	5,585,201			
Hyundai Rotem Co. Ltd. ^(b)	19,055	2,754,556			
Industrial Bank of Korea	37,236	519,496			
Kakao Corp.	88,425	3,667,724			
KakaoBank Corp.	42,100	846,538			
KB Financial Group Inc.	95,775	7,609,147			
Kia Corp.	64,847	4,744,904			
Korea Aerospace Industries Ltd.	24,015	1,626,301			
Korea Electric Power Corp.	72,087	1,991,176			
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	10,808	1,106,458			
Korea Zinc Co. Ltd.	1,853	1,062,292			
Korean Air Lines Co. Ltd.	35,198	595,915			
Krafton Inc. ^(a)	7,411	1,744,962			
KT&G Corp.	30,018	2,813,401			
LG Chem Ltd.	13,566	2,916,756			
LG Corp.	25,388	1,441,397			
LG Display Co. Ltd. ^{(a)(b)}	107,533	832,587			
LG Electronics Inc.	28,902	1,599,704			
LG Energy Solution Ltd. ^{(a)(b)}	11,825	3,232,529			
LG H&H Co. Ltd.	2,907	658,948			
LG Innotek Co. Ltd.	4,287	478,324			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Atlas Copco AB, Class B	375,759	5,085,204	Julius Baer Group Ltd.	58,517	3,959,510
Beijer Ref AB, Class B	113,485	1,905,061	Kuehne + Nagel International AG, Registered	12,858	2,621,475
Boliden AB ^(a)	74,466	2,279,346	Logitech International SA, Registered	42,154	3,908,808
Epiroc AB, Class A	210,016	4,274,488	Lonza Group AG, Registered	18,970	13,221,500
Epiroc AB, Class B	39,912	715,462	Nestle SA, Registered	675,067	58,985,372
EQT AB	92,941	3,106,469	Novartis AG, Registered	490,205	55,827,999
Essity AB, Class B	148,472	3,660,950	Partners Group Holding AG	5,890	7,917,906
Evolution AB ^(c)	37,416	3,328,567	Roche Holding AG, Bearer	7,757	2,577,923
Fastighets AB Balder, Class B ^(a)	186,118	1,256,686	Roche Holding AG, NVS	181,494	56,639,382
H & M Hennes & Mauritz AB, Class B	148,546	2,001,158	Sandoz Group AG	106,787	6,107,030
Hexagon AB, Class B	540,592	5,940,067	Schindler Holding AG, Participation Certificates,		
Holmen AB, Class B	24,032	893,188	NVS	9,167	3,315,116
Industrivarden AB, Class A	16,252	601,290	Schindler Holding AG, Registered	7,210	2,528,758
Industrivarden AB, Class C	48,250	1,781,856	SGS SA	40,018	4,066,364
Indutrade AB	67,327	1,634,996	SIG Group AG	72,135	1,167,056
Investment AB Latour, Class B	39,962	1,020,197	Sika AG, Registered	39,029	9,210,045
Investor AB, Class B	453,488	13,141,864	Sonova Holding AG, Registered	13,097	3,565,108
L E Lundbergforetagen AB, Class B	16,751	817,066	Straumann Holding AG	26,962	3,285,046
Lifco AB, Class B	71,500	2,546,907	Swatch Group AG (The), Bearer ^(b)	7,376	1,304,499
Nibe Industrier AB, Class B	386,089	1,781,573	Swiss Life Holding AG, Registered	8,008	8,294,667
Nordea Bank Abp	838,280	12,231,999	Swiss Prime Site AG, Registered	25,228	3,489,252
Saab AB, Class B	84,438	4,592,918	Swiss Re AG	76,824	13,751,500
Sagax AB, Class B	57,164	1,209,912	Swisscom AG, Registered	6,620	4,599,803
Sandvik AB	270,126	6,590,982	Temenos AG, Registered	17,894	1,600,522
Securitas AB, Class B	122,768	1,822,041	UBS Group AG, Registered	856,362	31,825,844
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	415,826	7,273,847	VAT Group AG ^(c)	7,142	2,501,047
Skanska AB, Class B	83,093	1,938,268	Zurich Insurance Group AG	37,680	25,701,761
SKF AB, Class B	93,006	2,166,336			454,460,601
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	172,151	2,158,971			
Svenska Handelsbanken AB, Class A	368,295	4,487,445	台湾—2.0%		
Swedbank AB, Class A	219,427	5,842,908	Accton Technology Corp.	141,000	4,164,320
Swedish Orphan Biovitrum AB ^(a)	48,029	1,320,629	Acer Inc.	851,000	909,175
Tele2 AB, Class B	129,607	2,003,091	Advantech Co. Ltd.	131,312	1,460,694
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	726,929	5,280,107	Airtac International Group	35,393	1,006,630
Telia Co. AB	642,068	2,267,598	Alehip Technologies Ltd.	21,000	2,684,576
Trelleborg AB, Class B	48,628	1,766,888	ASE Technology Holding Co. Ltd.	848,873	4,116,512
Volvo AB, Class B	400,576	11,504,457	Asia Cement Corp.	754,000	1,019,233
		157,429,748	Asia Vital Components Co. Ltd.	93,000	2,826,666
			Asustek Computer Inc.	190,000	4,170,767
スイス—2.1%			AUO Corp.	1,790,400	713,781
ABB Ltd., Registered	409,765	26,756,872	Catcher Technology Co. Ltd.	155,000	1,094,629
Alcon AG	127,301	11,160,220	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2,544,264	5,156,806
Amrize Ltd. ^(a)	127,504	6,445,447	Chailease Holding Co. Ltd.	332,066	1,281,991
Avolta AG, Registered	24,763	1,287,268	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	1,682,159	1,039,017
Baloise Holding AG, Registered	11,134	2,668,429	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	413,000	552,464
Banque Cantonale Vaudoise, Registered	8,778	1,015,828	China Airlines Ltd.	853,000	584,508
Barry Callebaut AG, Registered ^(b)	848	1,032,693	China Steel Corp.	3,051,305	1,981,524
BeOne Medicines Ltd. ^(a)	200,534	4,559,022	Chunghua Telecom Co. Ltd.	934,140	4,036,679
BKW AG	5,428	1,211,923	Compal Electronics Inc.	1,142,000	1,117,564
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Participation Certificates, NVS	253	3,721,774	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	4,416,142	6,068,206
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, Registered	30	4,386,667	Delta Electronics Inc.	506,000	9,532,077
Cie Financiere Richemont SA, Class A, Registered	138,198	22,564,441	E Ink Holdings Inc.	213,000	1,450,362
EMS-Chemie Holding AG, Registered	1,756	1,381,605	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	3,720,244	3,978,776
Galderma Group AG	29,353	4,523,829	Eclat Textile Co. Ltd.	82,000	1,096,859
Geberit AG, Registered	9,174	7,028,186	Elite Material Co. Ltd.	82,690	3,031,135
Givaudan SA, Registered	2,380	9,949,226	eMemory Technology Inc.	18,000	1,218,502
Helvetia Holding AG, Registered	8,981	2,159,764	Eva Airways Corp.	729,000	919,196
Holcim AG	133,342	10,634,014	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	302,000	1,992,866
			Far Eastern New Century Corp.	778,000	745,669
			Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	445,000	1,213,693
			Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	152,096	601,484

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
First Financial Holding Co. Ltd.	2,803,670	2,769,561	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	3,307,100	2,176,004
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	993,000	953,642	Central Pattana PCL, NVDR ^(b)	1,008,200	1,606,891
Formosa Plastics Corp.	1,079,160	1,535,098	Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR	1,540,400	1,074,303
Fortune Electric Co. Ltd.	50,270	1,106,392	CP ALL PCL, NVDR ^(b)	1,861,100	2,688,988
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	2,101,210	5,767,126	CP Aextra PCL ^(b)	917,691	577,179
Gigabyte Technology Co. Ltd.	134,000	1,215,736	Delta Electronics Thailand PCL, NVDR ^(b)	891,200	3,944,876
Global Unichip Corp.	24,000	961,134	Gulf Development PCL ^{(a)(b)}	1,162,976	1,671,938
Globalwafers Co. Ltd.	71,000	805,922	PTT Exploration & Production PCL, NVDR ^(b)	558,700	2,150,843
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3,209,000	18,870,459	PTT PCL, NVDR ^(b)	2,554,000	2,596,839
Hotai Motor Co. Ltd.	78,000	1,434,859	Siam Cement PCL (The), NVDR ^(b)	234,400	1,439,509
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	2,278,062	2,182,816	True Corp. PCL, NVDR ^(a)	3,093,090	981,338
Innolux Corp.	2,247,798	862,099			26,222,617
International Games System Co. Ltd.	67,000	1,751,895			
Inventec Corp.	706,000	1,042,709	トルコ—0.1%		
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	24,000	1,141,861	Akbank TAS	854,694	1,417,047
KGI Financial Holding Co. Ltd.	4,163,000	2,108,790	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A/S	435,627	2,003,566
Largan Precision Co. Ltd.	28,000	2,196,128	BIM Birlesik Magazalar A/S	134,200	1,753,751
Lite-On Technology Corp.	632,000	2,498,609	Coca-Cola Icecek A/S	242,284	302,387
Lotes Co. Ltd.	26,000	1,215,757	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	897,332	588,463
MediaTek Inc.	396,000	17,932,688	Ford Otomotiv Sanayi AS	141,790	331,886
Mega Financial Holding Co. Ltd.	3,066,973	4,362,755	Haci Omer Sabanci Holding AS	236,744	554,665
Micro-Star International Co. Ltd.	208,000	993,684	KOC Holding AS	174,031	766,673
Nan Ya Plastics Corp.	1,243,830	1,696,456	PEGASUS Hava Tasimaciligi AS ^(a)	60,235	373,096
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	46,000	656,637	Sasa Polyester Sanayi AS ^(a)	6,253,149	479,846
Novatek Microelectronics Corp.	161,000	2,544,392	Turk Hava Yollari AO	145,429	1,029,584
Pegatron Corp.	533,000	1,418,937	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	381,536	874,705
PharmaEssentia Corp. ^(a)	74,000	1,221,679	Turkiye Is Bankasi AS, Class C	2,065,879	752,064
Pou Chen Corp.	575,000	540,735	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	265,058	1,101,219
President Chain Store Corp.	103,000	882,656	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS ^(b)	403,394	364,357
Quanta Computer Inc.	711,000	6,622,366	Yapi ve Kredi Bankasi A/S ^(a)	721,997	597,107
Realtek Semiconductor Corp.	124,000	2,370,987			13,290,416
Ruentex Development Co. Ltd.	445,600	444,810			
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	1,045,851	1,501,470	アラブ首長国連邦—0.2%		
Silergy Corp.	100,000	1,075,658	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	735,753	3,255,776
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	2,847,034	2,349,113	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	368,706	2,420,906
Synnex Technology International Corp.	325,000	720,257	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution		
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	5,192,433	2,833,953	PJSC	774,855	782,650
Taiwan Business Bank	1,780,000	956,385	ADNOC Drilling Co. PJSC	587,411	933,960
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	3,156,131	2,678,761	Adnoc Gas PLC	1,586,953	1,437,694
Taiwan High Speed Rail Corp.	789,000	719,054	Aldar Properties PJSC	1,040,800	2,689,568
Taiwan Mobile Co. Ltd.	358,000	1,262,057	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	933,838	546,617
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,345,000	244,277,757	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1,550,138	1,167,173
TCC Group Holdings Co. Ltd.	1,699,227	1,378,365	Dubai Islamic Bank PJSC	175,845	1,941,416
Unimicron Technology Corp.	388,000	1,761,246	Emaar Development PJSC	257,029	1,048,920
Uni-President Enterprises Corp.	1,233,600	3,255,795	Emaar Properties PJSC	1,713,870	7,097,651
United Microelectronics Corp.	2,972,000	4,118,220	Emirates NBD Bank PJSC	614,944	4,478,499
Vanguard International Semiconductor Corp.	342,737	1,062,180	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	902,981	4,656,201
Voltronic Power Technology Corp.	20,000	785,591	First Abu Dhabi Bank PJSC	1,174,949	5,747,963
Wan Hai Lines Ltd.	234,600	693,809	Multiply Group PJSC ^(a)	851,375	636,064
Wistron Corp.	750,000	3,052,396	Salik Co. PJSC	484,030	842,412
Wiwynn Corp.	29,000	2,646,730			39,683,470
WPG Holdings Ltd.	415,000	919,542			
Yageo Corp.	117,586	2,066,179	イギリス—3.3%		
Yang Ming Marine Transport Corp.	525,000	1,065,074	3i Group PLC	257,794	14,086,410
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2,647,297	2,745,995	Admiral Group PLC	51,793	2,334,646
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	198,000	825,792	Anglo American PLC, NVS	278,060	7,824,078
		448,627,115	Antofagasta PLC	113,069	2,788,463
タイ—0.1%			Ashtead Group PLC	121,392	8,110,359
Advanced Info Service PCL, NVDR	367,900	3,268,700	Associated British Foods PLC	89,650	2,595,859
Airports of Thailand PCL, NVDR ^(b)	1,636,600	2,045,209	AstraZeneca PLC	400,785	58,471,179

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Auto Trader Group PLC ^(c)	265,482	2,930,865	Unilever PLC	635,253	36,857,663
Aviva PLC	790,403	6,753,206	United Utilities Group PLC	124,348	1,856,248
BAE Systems PLC	799,913	19,086,417	Vodafone Group PLC	6,069,004	6,579,994
Barclays PLC	3,938,349	19,250,721	Whitbread PLC	40,506	1,627,158
Barratt Redrow PLC	265,451	1,307,200	Wise PLC, Class A ^(a)	154,594	2,065,218
BP PLC	4,143,439	22,209,993	WPP PLC	324,963	1,759,475
British American Tobacco PLC	518,731	27,792,220			715,421,489
BT Group PLC	1,738,211	4,747,118			
Bunzl PLC	82,294	2,442,277	アメリカ—65.0%		
Centrica PLC	1,159,886	2,521,305	3M Co.	138,840	20,717,705
Coca-Cola HBC AG, Class DI	61,558	3,199,304	Abbott Laboratories	447,999	56,532,994
Compass Group PLC	426,270	14,978,898	AbbVie Inc.	456,791	86,342,635
Croda International PLC	27,243	937,640	Accenture PLC, Class A	161,520	43,141,992
DCC PLC	23,190	1,452,414	Adobe Inc. ^(b)	109,593	39,200,320
Diageo PLC	557,780	13,519,218	Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	420,034	74,056,195
Entain PLC	154,040	2,068,560	AECOM	35,270	3,976,340
Experian PLC	239,867	12,638,767	Aflac Inc.	136,045	13,517,431
Glencore PLC	2,580,662	10,357,026	Agilent Technologies Inc.	75,876	8,711,324
GSK PLC	1,028,484	18,917,916	Air Products and Chemicals Inc.	57,080	16,432,190
Haleon PLC	2,207,950	10,356,761	Airbnb Inc., Class A ^(a)	113,408	15,016,353
Halma PLC	82,682	3,537,838	Akamai Technologies Inc. ^(a)	38,514	2,939,003
Hikma Pharmaceuticals PLC	32,996	852,856	Albertsons Companies Inc., Class A	86,713	1,666,624
HSBC Holdings PLC	4,636,028	56,480,594	Alexandria Real Estate Equities Inc.	43,539	3,327,686
Imperial Brands PLC	212,408	8,279,532	Align Technology Inc. ^(a)	18,412	2,375,332
Informa PLC	284,320	3,251,210	Allegion PLC	23,602	3,916,044
InterContinental Hotels Group PLC	36,411	4,188,726	Alliant Energy Corp.	71,476	4,646,655
Intertek Group PLC	45,865	2,982,141	Allstate Corp. (The)	68,106	13,842,544
J Sainsbury PLC	499,899	1,998,892	Alynham Pharmaceuticals Inc. ^(a)	33,832	13,270,264
JD Sports Fashion PLC	573,150	643,353	Alphabet Inc., Class A	1,508,362	289,454,668
Kingfisher PLC	586,521	2,085,553	Alphabet Inc., Class C, NVS	1,290,895	248,962,010
Land Securities Group PLC	217,717	1,655,725	Altria Group Inc.	430,860	26,687,468
Legal & General Group PLC	1,554,714	5,259,699	Amazon.com Inc. ^(a)	2,468,855	577,983,644
Lloyds Banking Group PLC	16,210,499	16,623,017	Amcor PLC	597,496	5,586,588
London Stock Exchange Group PLC	122,885	14,979,063	Ameren Corp.	69,042	6,982,217
M&G PLC	556,348	1,914,891	American Electric Power Co. Inc.	137,244	15,527,786
Marks & Spencer Group PLC	517,296	2,375,728	American Express Co.	145,649	43,594,202
Melrose Industries PLC	325,691	2,198,945	American Financial Group Inc./OH	20,084	2,508,492
Mondi PLC	68,915	931,609	American Homes 4 Rent, Class A	85,184	2,955,033
National Grid PLC	1,264,537	17,769,362	American International Group Inc.	149,201	11,582,474
NatWest Group PLC	1,977,821	13,729,194	American Tower Corp.	120,688	25,150,172
Next PLC	31,926	5,182,260	American Water Works Co. Inc.	50,374	7,064,450
NMC Health PLC, NVS ^{(a)(d)}	19,275	—	Ameriprise Financial Inc.	25,235	13,076,525
Pearson PLC	186,160	2,632,480	AMETEK Inc.	59,078	10,920,568
Phoenix Group Holdings PLC	181,465	1,586,924	Amgen Inc.	138,794	40,958,109
Prudential PLC	700,489	8,886,527	Amphenol Corp., Class A	312,832	33,319,736
Reckitt Benckiser Group PLC	173,573	13,008,560	Analogue Devices Inc.	128,057	28,765,444
RELX PLC	492,616	25,596,857	Annaly Capital Management Inc.	154,522	3,141,432
Rentokil Initial PLC	635,568	3,170,496	Aon PLC, Class A	50,139	17,834,944
Rio Tinto PLC	302,076	17,991,460	Apollo Global Management Inc.	102,654	14,917,679
Rolls-Royce Holdings PLC	2,174,657	30,864,843	Apple Inc.	3,885,444	806,501,611
Sage Group PLC (The)	237,376	3,811,463	Applied Materials Inc.	209,532	37,728,332
Schroders PLC	112,784	579,726	AppLovin Corp., Class A ^(a)	60,296	23,557,647
Segro PLC	324,177	2,762,874	Aptiv PLC ^(a)	58,752	4,032,737
Severn Trent PLC	83,737	2,936,431	Arch Capital Group Ltd.	95,973	8,259,436
Shell PLC	1,574,811	56,587,845	Archer-Daniels-Midland Co.	122,042	6,612,236
Smith & Nephew PLC	232,371	3,551,313	Ares Management Corp., Class A	52,293	9,701,920
Smiths Group PLC	81,742	2,532,054	Arista Networks Inc. ^(a)	276,675	34,091,893
Spirax Group PLC	15,737	1,315,120	Arthur J Gallagher & Co.	66,651	19,145,500
SSE PLC	262,994	6,446,569	AT&T Inc.	1,851,827	50,758,578
Standard Chartered PLC	543,790	9,748,501	Atlassian Corp., Class A ^(a)	41,439	7,947,171
Tesco PLC	1,791,728	10,066,682	Atmos Energy Corp.	40,751	6,353,896

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Autodesk Inc. ^(a)	55,455	16,808,965	Cintas Corp.	92,906	20,676,230
Automatic Data Processing Inc.	105,093	32,526,283	Cisco Systems Inc.	1,024,952	69,778,732
AutoZone Inc. ^(a)	4,413	16,629,861	Citigroup Inc.	484,829	45,428,477
AvalonBay Communities Inc.	37,812	7,043,619	Citizens Financial Group Inc.	122,861	5,862,927
Avantor Inc. ^(a)	173,130	2,326,867	Clorox Co. (The)	32,724	4,108,825
Avery Dennison Corp.	22,222	3,728,185	Cloudflare Inc., Class A ^(a)	78,681	16,340,470
Axon Enterprise Inc. ^(a)	18,934	14,304,448	CME Group Inc.	93,333	25,972,707
Baker Hughes Co., Class A	257,550	11,602,627	CMS Energy Corp.	72,246	5,331,755
Ball Corp.	67,551	3,867,970	Coca-Cola Co. (The)	1,056,535	71,728,161
Bank of America Corp.	1,869,595	88,375,756	Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	127,934	9,180,544
Bank of New York Mellon Corp. (The)	185,191	18,787,627	Coinbase Global Inc., Class A ^(a)	51,390	19,413,086
Baxter International Inc.	127,264	2,769,265	Colgate-Palmolive Co.	199,855	16,757,842
Becton Dickinson & Co.	75,115	13,389,249	Comcast Corp., Class A	965,148	32,071,868
Bentley Systems Inc., Class B	44,268	2,566,659	Conagra Brands Inc.	125,723	2,295,702
Berkshire Hathaway Inc., Class B ^(a)	346,333	163,427,616	ConocoPhillips	328,611	31,329,773
Best Buy Co. Inc.	53,426	3,475,896	Consolidated Edison Inc.	90,896	9,407,736
Biogen Inc. ^(a)	36,971	4,732,288	Constellation Brands Inc., Class A	41,798	6,981,938
BioMarin Pharmaceutical Inc. ^(a)	48,697	2,817,121	Constellation Energy Corp.	81,076	28,201,476
Blackrock Inc. ^(f)	38,216	42,267,278	Cooper Companies Inc. (The) ^(a)	52,510	3,711,932
Blackstone Inc.	187,439	32,419,449	Copart Inc. ^(a)	235,754	10,686,729
Block Inc. ^(a)	144,297	11,148,386	Corning Inc.	207,509	13,122,869
Boeing Co. (The) ^(a)	194,532	43,154,979	Corpay Inc. ^(a)	17,711	5,721,539
Booking Holdings Inc.	8,451	46,514,811	Corteve Inc.	176,453	12,727,555
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Class A	34,923	3,748,286	CoStar Group Inc. ^(a)	108,599	10,337,539
Boston Scientific Corp. ^(a)	380,582	39,930,663	Costco Wholesale Corp.	114,455	107,546,496
Bristol-Myers Squibb Co.	524,140	22,700,503	Coterra Energy Inc.	191,748	4,676,734
Broadcom Inc.	1,154,986	339,219,388	CRH PLC	177,125	16,906,581
Broadridge Financial Solutions Inc.	29,983	7,421,092	Crowdstrike Holdings Inc., Class A ^(a)	63,635	28,926,562
Brown & Brown Inc.	75,946	6,939,186	Crown Castle Inc.	111,402	11,707,236
Brown-Forman Corp., Class B	43,403	1,252,177	Crown Holdings Inc.	31,352	3,115,135
Builders FirstSource Inc. ^(a)	31,044	3,946,624	CSX Corp.	491,300	17,460,802
Bunge Global SA	35,183	2,806,196	Cummins Inc.	35,601	13,087,640
Burlington Stores Inc. ^(a)	16,586	4,527,315	CVS Health Corp.	331,438	20,582,300
BXP Inc.	37,758	2,470,506	Danaher Corp.	167,282	32,981,319
Cadence Design Systems Inc. ^(a)	70,941	25,862,960	Darden Restaurants Inc.	29,585	5,966,407
Camden Property Trust	28,889	3,154,679	Datadog Inc., Class A ^(a)	72,940	10,210,141
Capital One Financial Corp.	164,656	35,401,040	DaVita Inc. ^(a)	13,651	1,916,191
Cardinal Health Inc.	64,126	9,953,638	Deckers Outdoor Corp. ^(a)	41,236	4,378,026
Carlisle Companies Inc.	10,985	3,896,489	Deere & Co.	66,438	34,838,094
Carlyle Group Inc. (The)	58,692	3,560,257	Dell Technologies Inc., Class C	83,076	11,023,354
Carnival Corp. ^(a)	261,556	7,786,522	Delta Air Lines Inc.	39,642	2,109,351
Carrier Global Corp.	198,793	13,641,176	Devon Energy Corp.	159,052	5,283,707
Carvana Co., Class A ^(a)	30,877	12,047,279	Dexcom Inc. ^(a)	103,473	8,357,514
Caterpillar Inc.	123,069	53,906,683	Diamondback Energy Inc.	49,234	7,319,126
Cboe Global Markets Inc.	26,549	6,399,371	Dick's Sporting Goods Inc.	15,233	3,221,932
CBRE Group Inc., Class A ^(a)	80,046	12,466,364	Digital Realty Trust Inc.	86,826	15,319,579
CDW Corp.	33,723	5,880,617	DocuSign Inc., Class A ^(a)	53,430	4,041,445
Cencora Inc.	47,830	13,683,206	Dollar General Corp.	56,542	5,931,256
Centene Corp. ^(a)	124,113	3,235,626	Dollar Tree Inc. ^(a)	52,249	5,932,874
CenterPoint Energy Inc.	176,311	6,844,393	Dominion Energy Inc.	214,731	12,551,027
CF Industries Holdings Inc.	41,974	3,896,446	Domino's Pizza Inc.	9,094	4,212,432
CH Robinson Worldwide Inc.	30,410	3,506,881	DoorDash Inc., Class A ^(a)	91,975	23,016,744
Charles Schwab Corp. (The)	444,687	43,459,261	Dover Corp.	36,780	6,662,329
Charter Communications Inc., Class A ^{(a)(b)}	24,237	6,528,478	Dow Inc.	179,569	4,182,162
Cheniere Energy Inc.	56,337	13,288,772	DR Horton Inc.	71,867	10,265,482
Chevron Corp.	506,987	76,879,509	DraftKings Inc., Class A ^(a)	114,200	5,143,568
Chipotle Mexican Grill Inc., Class A ^(a)	354,421	15,197,572	DTE Energy Co.	52,794	7,307,218
Chubb Ltd.	98,538	26,215,050	Duke Energy Corp.	197,542	24,029,009
Church & Dwight Co. Inc.	62,401	5,851,342	DuPont de Nemours Inc.	108,788	7,821,857
Cigna Group (The)	69,220	18,508,044	Dynatrace Inc. ^(a)	75,945	3,995,466
Cincinnati Financial Corp.	40,225	5,933,590	Eaton Corp. PLC	100,786	38,774,390

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
eBay Inc.	119,180	10,934,765	Genuine Parts Co.	36,682	4,727,576
Ecolab Inc.	66,544	17,418,557	Gilead Sciences Inc.	323,044	36,274,611
Edison International	98,187	5,117,506	Global Payments Inc.	65,478	5,234,966
Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	154,140	12,224,843	GoDaddy Inc., Class A ^(a)	36,549	5,905,587
Electronic Arts Inc.	65,046	9,918,865	Goldman Sachs Group Inc. (The)	81,179	58,740,313
Elevance Health Inc.	58,071	16,438,739	Graco Inc.	44,119	3,705,114
Eli Lilly & Co.	208,243	154,114,397	Halliburton Co.	223,453	5,005,347
EMCOR Group Inc.	11,732	7,361,713	Hartford Insurance Group Inc. (The)	74,980	9,326,762
Emerson Electric Co.	146,004	21,245,042	HCA Healthcare Inc.	47,011	16,641,424
Entegris Inc.	39,071	3,065,511	Healthpeak Properties Inc.	177,587	3,008,324
Entergy Corp.	108,299	9,793,479	HEICO Corp.	12,664	4,138,595
EOG Resources Inc.	140,226	16,829,925	HEICO Corp., Class A	19,249	4,967,974
EQT Corp.	150,588	8,094,105	Hershey Co. (The)	37,639	7,005,747
Equifax Inc.	32,060	7,701,774	Hewlett Packard Enterprise Co.	335,041	6,931,998
Equinix Inc.	25,087	19,697,560	Hilton Worldwide Holdings Inc.	60,513	16,222,325
Equitable Holdings Inc.	81,535	4,186,822	Hologic Inc. ^(a)	63,357	4,233,515
Equity LifeStyle Properties Inc.	49,219	2,949,202	Home Depot Inc. (The)	255,921	94,053,527
Equity Residential	88,754	5,609,253	Honeywell International Inc.	167,750	37,299,212
Erie Indemnity Co., Class A, NVS	6,654	2,370,421	Hormel Foods Corp.	75,205	2,112,508
Essential Utilities Inc.	68,814	2,532,355	Howmet Aerospace Inc.	97,944	17,607,393
Essex Property Trust Inc.	17,808	4,633,285	HP Inc.	249,475	6,186,980
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	60,444	5,641,843	Hubbell Inc., Class B	13,518	5,913,855
Everest Group Ltd.	10,540	3,539,332	HubSpot Inc. ^(a)	12,597	6,546,031
Evergy Inc.	60,694	4,297,135	Humana Inc.	31,069	7,763,211
Eversource Energy	96,925	6,406,743	Huntington Bancshares Inc./Ohio	394,010	6,473,584
Exelon Corp.	259,331	11,654,335	Hyatt Hotels Corp., Class A	10,035	1,414,634
Expand Energy Corp.	52,856	5,538,252	IDEX Corp.	20,938	3,423,572
Expedia Group Inc.	33,114	5,967,805	IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	21,488	11,481,253
Expeditors International of Washington Inc.	36,536	4,246,945	Illinois Tool Works Inc.	70,739	18,107,062
Extra Space Storage Inc.	55,288	7,428,496	Illumina Inc. ^(a)	40,899	4,200,736
Exxon Mobil Corp.	1,118,483	124,867,442	Incyte Corp. ^(a)	44,718	3,348,931
F5 Inc. ^(a)	15,745	4,934,798	Ingersoll Rand Inc. ^(b)	107,523	9,099,671
FactSet Research Systems Inc.	9,956	4,011,272	Insulet Corp. ^(a)	18,425	5,313,770
Fair Isaac Corp. ^(a)	6,355	9,130,356	Intel Corp.	1,123,759	22,250,428
Fastenal Co.	299,440	13,813,167	Interactive Brokers Group Inc., Class A	112,250	7,359,110
FedEx Corp.	59,773	13,358,668	Intercontinental Exchange Inc.	148,466	27,440,971
Ferguson Enterprises Inc.	52,660	11,760,558	International Business Machines Corp.	239,225	60,559,809
Fidelity National Financial Inc.	71,807	4,052,069	International Flavors & Fragrances Inc.	66,210	4,702,896
Fidelity National Information Services Inc.	135,748	10,779,749	International Paper Co.	125,801	5,879,939
Fifth Third Bancorp	171,525	7,130,294	Intuit Inc.	72,467	56,896,016
First Citizens BancShares Inc./NC, Class A	2,653	5,292,098	Intuitive Surgical Inc. ^(a)	92,496	44,498,901
First Solar Inc. ^(a)	26,093	4,559,230	Invitation Homes Inc.	150,492	4,612,580
FirstEnergy Corp.	141,558	6,045,942	IQVIA Holdings Inc. ^(a)	44,204	8,215,755
Fiserv Inc. ^(a)	144,080	20,018,475	Iron Mountain Inc.	76,891	7,486,108
Flutter Entertainment PLC, Class D1 ^(a)	45,882	13,868,293	J.M. Smucker Co. (The)	25,864	2,776,242
Ford Motor Co.	989,259	10,951,097	Jabil Inc.	27,250	6,081,383
Fortinet Inc. ^(a)	169,049	16,887,995	Jack Henry & Associates Inc.	19,119	3,246,693
Fortive Corp.	87,378	4,188,028	Jacobs Solutions Inc.	31,426	4,458,407
Fox Corp., Class A, NVS	56,915	3,173,580	JB Hunt Transport Services Inc.	21,878	3,151,526
Fox Corp., Class B	36,569	1,870,139	Johnson & Johnson	622,443	102,541,260
Freeport-McMoRan Inc.	367,437	14,785,665	Johnson Controls International PLC	174,263	18,297,615
Gaming and Leisure Properties Inc.	66,977	3,052,812	JPMorgan Chase & Co.	722,683	214,087,612
Garmin Ltd.	40,781	8,921,252	Kellanova	69,573	5,554,013
Gartner Inc. ^(a)	19,620	6,644,313	Kenvue Inc.	503,003	10,784,384
GE HealthCare Technologies Inc., NVS ^(a)	115,903	8,266,202	Keurig Dr Pepper Inc.	323,231	10,553,492
GE Vernova Inc.	70,504	46,553,086	KeyCorp	231,270	4,144,358
Gen Digital Inc.	148,800	4,388,112	Keysight Technologies Inc. ^(a)	44,631	7,315,467
General Dynamics Corp.	57,437	17,897,944	Kimberly-Clark Corp.	85,790	10,691,150
General Electric Co.	276,178	74,866,332	Kimco Realty Corp.	172,552	3,663,279
General Mills Inc.	143,704	7,038,622	Kinder Morgan Inc.	516,433	14,491,110
General Motors Co.	255,149	13,609,648	KKR & Co. Inc.	162,193	23,774,250

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
KLA Corp.	34,491	30,318,624	NextEra Energy Inc.	529,725	37,642,258
Kraft Heinz Co. (The)	229,688	6,307,232	Nike Inc., Class B	306,776	22,913,099
Kroger Co. (The)	162,054	11,359,985	NiSource Inc.	108,489	4,605,358
L3Harris Technologies Inc.	48,288	13,270,508	Nordson Corp.	12,808	2,743,602
Labcorp Holdings Inc.	21,682	5,639,055	Norfolk Southern Corp.	58,040	16,135,120
Lam Research Corp.	334,465	31,720,661	Northern Trust Corp.	50,695	6,590,350
Las Vegas Sands Corp.	89,868	4,709,083	Northrop Grumman Corp.	34,835	20,086,209
Leidos Holdings Inc.	33,660	5,373,819	NRG Energy Inc.	51,809	8,662,465
Lennar Corp., Class A	62,513	7,012,708	Nucor Corp.	60,838	8,704,093
Lennox International Inc.	8,321	5,067,489	Nutanix Inc., Class A ^(a)	65,063	4,890,786
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NVS ^{(a)(b)}	51,660	5,184,081	Nvidia Corp.	6,310,107	1,122,378,732
Linde PLC	122,423	56,346,410	NVR Inc. ^(a)	797	6,016,944
Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	42,111	6,219,795	NXP Semiconductors NV	65,602	14,023,740
LKQ Corp.	70,452	2,076,220	Occidental Petroleum Corp.	182,148	8,003,583
Lockheed Martin Corp.	54,118	22,782,596	Okta Inc. ^(a)	42,693	4,175,375
Loews Corp.	47,766	4,324,734	Old Dominion Freight Line Inc.	49,282	7,355,338
Lowe's Companies Inc.	144,735	32,358,404	Omnicom Group Inc.	52,307	3,768,719
LPL Financial Holdings Inc.	20,166	7,980,291	ON Semiconductor Corp. ^(a)	110,469	6,226,033
Lululemon Athletica Inc. ^(a)	28,420	5,699,063	ONEOK Inc.	160,476	13,176,684
LyondellBasell Industries NV, Class A	64,979	3,764,233	Oracle Corp.	434,602	110,288,950
M&T Bank Corp.	43,874	8,279,024	O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	223,677	21,991,923
Marathon Petroleum Corp.	81,544	13,877,973	Otis Worldwide Corp.	103,339	8,855,119
Markel Group Inc. ^(a)	3,395	6,818,145	Owens Corning	23,156	3,228,641
Marriott International Inc./MD, Class A	60,973	16,086,507	PACCAR Inc.	134,035	13,237,297
Marsh & McLennan Companies Inc.	127,625	25,422,900	Packaging Corp. of America	22,495	4,358,406
Martin Marietta Materials Inc.	15,823	9,096,326	Palantir Technologies Inc., Class A ^(a)	553,266	87,609,671
Marvell Technology Inc.	225,719	18,141,036	Palo Alto Networks Inc. ^{(a)(b)}	170,555	29,608,348
Masco Corp.	57,917	3,945,885	Parker-Hannifin Corp.	33,429	24,466,685
Mastercard Inc., Class A	210,069	118,997,786	Paychex Inc.	82,410	11,894,235
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	63,064	4,454,210	Paycom Software Inc.	12,687	2,937,548
McDonald's Corp.	184,649	55,407,625	PayPal Holdings Inc. ^(a)	240,751	16,554,039
McKesson Corp.	32,122	22,277,892	Pentair PLC	46,939	4,797,166
Medtronic PLC	329,005	29,689,411	PepsiCo Inc.	354,744	48,926,292
MercadoLibre Inc. ^(a)	11,828	28,078,371	Pfizer Inc.	1,464,665	34,112,048
Merck & Co. Inc.	648,977	50,698,083	PG&E Corp.	564,031	7,907,715
Meta Platforms Inc., Class A	566,289	437,990,564	Philipp Morris International Inc.	400,521	65,705,470
MetLife Inc.	145,680	11,064,396	Phillips 66	103,971	12,848,736
Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	5,472	6,750,697	Pinterest Inc., Class A ^(a)	153,723	5,933,708
Microchip Technology Inc.	138,731	9,376,828	PNC Financial Services Group Inc. (The)	102,286	19,461,957
Micron Technology Inc. ^(b)	288,265	31,461,242	Pool Corp.	10,050	3,096,807
Microsoft Corp.	1,826,335	974,349,722	PPG Industries Inc.	58,701	6,192,956
MicroStrategy Inc., Class A ^{(a)(b)}	64,538	25,935,241	PPL Corp.	190,995	6,816,612
Mid-America Apartment Communities Inc.	29,732	4,234,729	Principal Financial Group Inc.	61,277	4,769,189
Molina Healthcare Inc. ^(a)	15,067	2,378,627	Procter & Gamble Co. (The)	605,222	91,067,754
Molson Coors Beverage Co., Class B	48,852	2,380,069	Progressive Corp. (The)	151,064	36,563,531
Mondelez International Inc., Class A	331,628	21,453,015	Prologis Inc.	239,855	25,611,717
MongoDB Inc., Class A ^(a)	20,600	4,900,534	Prudential Financial Inc.	91,833	9,512,062
Monolithic Power Systems Inc.	12,556	8,930,329	PTC Inc. ^(a)	30,398	6,529,794
Monster Beverage Corp. ^(a)	188,614	11,081,072	Public Service Enterprise Group Inc.	125,157	11,237,847
Moody's Corp.	42,493	21,914,915	Public Storage	40,413	10,989,911
Morgan Stanley	314,667	44,827,461	PulteGroup Inc.	49,892	5,633,805
Motorola Solutions Inc.	43,511	19,100,459	Pure Storage Inc., Class A ^(a)	82,408	4,904,924
MSCI Inc., Class A	20,329	11,411,887	Qualcomm Inc.	287,282	42,161,506
Nasdaq Inc.	112,723	10,846,207	Quanta Services Inc.	37,789	15,347,247
Natera Inc. ^(a)	31,988	4,275,516	Quest Diagnostics Inc.	29,235	4,894,231
NetApp Inc.	52,610	5,478,279	Raymond James Financial Inc.	50,191	8,388,422
Netflix Inc. ^(a)	110,456	128,062,686	Realty Income Corp.	230,830	12,956,488
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	27,191	3,486,702	Reddit Inc., Class A ^(a)	17,713	2,844,531
Newmont Corp.	287,102	17,829,034	Regency Centers Corp.	43,422	3,100,331
News Corp., Class A, NVS	101,672	2,981,023	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	27,500	15,000,150
			Regions Financial Corp.	241,619	6,120,209

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Reliance Inc.	14,926	4,330,480	Tradeweb Markets Inc., Class A	29,974	4,152,898
Republic Services Inc., Class A	56,481	13,027,343	Trane Technologies PLC	58,629	25,684,192
ResMed Inc.	37,888	10,303,263	TransDigm Group Inc.	14,534	23,377,358
Revvity Inc. ^(b)	33,394	2,935,333	TransUnion	51,631	4,914,755
Rivian Automotive Inc., Class A ^{(a)(b)}	209,540	2,696,780	Travelers Companies Inc. (The)	58,318	15,176,676
Robinhood Markets Inc., Class A ^(a)	190,961	19,678,531	Trimble Inc. ^(a)	66,549	5,582,796
ROBLOX Corp., Class A ^(a)	141,806	19,539,449	Truist Financial Corp.	347,881	15,205,879
Rockwell Automation Inc.	29,130	10,245,312	Twilio Inc., Class A ^(a)	40,884	5,274,036
Rollins Inc.	75,890	4,346,220	Tyler Technologies Inc. ^(a)	10,733	6,274,082
Roper Technologies Inc.	27,362	15,060,045	Tyson Foods Inc., Class A	70,765	3,701,010
Ross Stores Inc.	85,827	11,718,819	U.S. Bancorp.	402,330	18,088,757
Royal Caribbean Cruises Ltd.	65,140	20,706,052	Uber Technologies Inc. ^(a)	485,768	42,626,142
Royalty Pharma PLC, Class A	100,039	3,681,435	UDR Inc.	82,709	3,249,637
RPM International Inc.	32,958	3,869,599	U-Haul Holding Co.	20,687	1,075,724
RTX Corp.	342,428	53,956,380	Ulta Beauty Inc. ^(a)	12,414	6,393,334
S&P Global Inc.	81,190	44,743,809	Union Pacific Corp.	153,741	34,125,890
Salesforce Inc.	247,685	63,984,466	United Airlines Holdings Inc. ^(a)	19,012	1,678,950
Samsara Inc., Class A ^(a)	70,043	2,663,735	United Parcel Service Inc., Class B	188,470	16,238,575
SBA Communications Corp., Class A	28,970	6,510,138	United Rentals Inc.	16,592	14,649,740
Schlumberger NV	387,911	13,111,392	United Therapeutics Corp. ^(a)	11,048	3,034,886
Seagate Technology Holdings PLC	54,260	8,519,363	UnitedHealth Group Inc.	236,247	58,957,801
Semptra	163,379	13,344,797	Universal Health Services Inc., Class B	15,799	2,629,744
ServiceNow Inc. ^(a)	53,359	50,323,940	Valero Energy Corp.	83,111	11,411,971
Sherwin-Williams Co. (The)	62,078	20,540,369	Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	39,288	11,165,650
Simon Property Group Inc.	85,405	13,988,485	Ventas Inc.	109,339	7,345,394
Smurfit WestRock PLC	138,781	6,159,101	Veralto Corp.	62,954	6,599,468
Snap Inc., Class A, NVS ^{(a)(b)}	270,150	2,547,515	VeriSign Inc.	22,096	5,940,952
Snap-on Inc.	14,128	4,537,772	Verisk Analytics Inc., Class A	37,210	10,370,799
Snowflake Inc., Class A ^(a)	81,562	18,229,107	Verizon Communications Inc.	1,085,446	46,413,671
Solventum Corp. ^(a)	38,635	2,756,994	Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	66,752	30,496,986
Southern Co. (The)	281,624	26,607,836	Vertiv Holdings Co., Class A	92,766	13,506,730
Spotify Technology SA ^(a)	39,520	24,760,861	VICI Properties Inc., Class A	260,132	8,480,303
SS&C Technologies Holdings Inc.	55,386	4,734,395	Visa Inc., Class A	444,846	153,680,948
Starbucks Corp.	291,581	25,997,362	Vistra Corp.	89,945	18,757,130
State Street Corp.	75,646	8,453,440	Vulcan Materials Co.	33,629	9,236,877
Steel Dynamics Inc.	35,905	4,580,042	W R Berkley Corp.	79,050	5,439,431
STERIS PLC	25,440	5,761,906	Walmart Inc.	1,138,181	111,518,974
Stryker Corp.	88,572	34,784,882	Walt Disney Co. (The)	465,019	55,388,413
Sun Communities Inc.	34,575	4,288,337	Warner Bros Discovery Inc. ^(a)	593,961	7,822,466
Super Micro Computer Inc. ^{(a)(b)}	135,663	8,000,047	Waste Connections Inc. ^(b)	67,745	12,645,959
Synchrony Financial	100,467	6,999,536	Waste Management Inc.	102,981	23,599,126
Synopsys Inc. ^(a)	47,352	29,996,071	Waters Corp. ^(a)	15,104	4,361,431
Sysco Corp.	126,514	10,070,514	Wateco Inc.	8,881	4,004,265
T Rowe Price Group Inc.	56,171	5,698,548	WEC Energy Group Inc.	82,216	8,968,121
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	45,375	10,106,374	Wells Fargo & Co.	840,746	67,789,350
Targa Resources Corp.	56,496	9,401,499	Welltower Inc.	165,850	27,376,859
Target Corp.	118,442	11,903,421	West Pharmaceutical Services Inc.	18,604	4,451,193
TE Connectivity PLC	78,577	16,167,218	Western Digital Corp.	86,950	6,842,095
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	11,734	6,465,669	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	45,842	8,803,956
Teradyne Inc.	41,676	4,477,253	Weyerhaeuser Co.	178,624	4,474,531
Tesla Inc. ^(a)	748,378	230,702,486	Williams Companies Inc. (The)	317,041	19,006,608
Texas Instruments Inc.	235,476	42,635,285	Williams-Sonoma Inc.	33,817	6,325,470
Texas Pacific Land Corp.	5,084	4,921,973	Willis Towers Watson PLC	26,965	8,515,817
Textron Inc.	42,501	3,305,303	Workday Inc., Class A ^(a)	55,335	12,692,742
The Campbell's Co.	54,519	1,740,246	WP Carey Inc.	59,868	3,841,131
Thermo Fisher Scientific Inc.	97,025	45,376,652	WW Grainger Inc.	11,671	12,132,471
TJX Companies Inc. (The)	285,582	35,563,526	Xcel Energy Inc.	146,746	10,777,026
T-Mobile U.S. Inc.	117,668	28,053,228	Xylem Inc./New York	62,984	9,108,746
Toast Inc., Class A ^(a)	121,257	5,922,192	Yum! Brands Inc.	70,909	10,221,532
Tractor Supply Co.	141,589	8,063,494	Zebra Technologies Corp., Class A ^(a)	12,926	4,382,173
Trade Desk Inc. (The), Class A ^(a)	115,942	10,082,316	Zillow Group Inc., Class C ^(a)	41,556	3,305,780

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Zimmer Biomet Holdings Inc.	51,954	4,761,584	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	218,279	8,987,517
Zoetis Inc.	113,088	16,487,100			10,121,989
Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	61,739	4,571,773	優先株式合計— 0.2%		
Zscaler Inc. ^(a)	25,726	7,346,317	(取得原価: \$51,513,696)		54,065,457
		14,315,501,600			
普通株式合計— 99.5%		21,923,916,611	ワラント		
(取得原価: \$14,675,859,819)			カナダ— 0.0%		
優先株式			Constellation Software Inc., (発行日2023年8月29日、ワラント1個につき1株、行使期限2040年3月31日、行使価格11.50カナダ・ドル) ^{(a)(d)}	5,990	—
ブラジル— 0.1%			ワラント合計— 0.0%		—
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS	1,505,062	4,174,195	(取得原価: \$—)		—
Cia Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	619,587	1,143,009			
Cia Paranaense de Energia - Copel, Preference Shares, NVS	271,393	574,818	長期投資合計— 99.7%		
Gerdaul SA, Preference Shares, NVS	365,868	1,100,306	(取得原価: \$14,727,373,515)		21,977,982,068
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	1,392,942	8,746,389			
Itausa SA, Preference Shares, NVS	1,542,620	2,851,321	短期有価証券		
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Preference Shares, NVS	1,266,772	7,384,064	マネー・マーケット・ファンド— 0.9%		
		25,974,102	BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.44% ^{(f)(g)(h)}	174,733,986	174,803,880
			BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.30% ^{(f)(g)}	26,220,000	26,220,000
チリ— 0.0%			短期有価証券合計— 0.9%		201,023,880
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Class B, Preference Shares	36,887	1,356,605	(取得原価: \$200,962,300)		
コロンビア— 0.0%			投資合計— 100.6%		22,179,005,948
Grupo Cibest SA, Preference Shares	158,477	1,734,041	(取得原価: \$14,928,335,815)		
ドイツ— 0.1%			その他の資産を超過する負債— (0.6%)		(142,612,425)
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	17,254	1,508,437			
Dr Ing hc F Porsche AG, Preference Shares, NVS ^{(b)(c)}	29,257	1,483,519	純資産— 100.0%		\$ 22,036,393,523
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	42,131	3,246,577			
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	36,306	1,457,108			
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	6,936	1,477,033			
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	54,569	5,706,046			
		14,878,720			
韓国— 0.0%					
Hyundai Motor Co. Preference Shares, NVS Series 2, Preference Shares, NVS	2,113	244,625			
	7,519	889,847			

(a) インカムを生まない有価証券
(b) この有価証券の全部または一部は貸し付けられている。
(c) 1933年証券法(改正を含む)に基づくルール144Aに従って登録が免除された有価証券。これらの有価証券は登録を免除された取引において適格機関投資家に再販売することができる。
(d) 有価証券は重要な観察不能インプットを使用して評価されており、公正価値ヒエラルキーにおいてレベル3に分類されている。
(e) この有価証券は1933年証券取引法レギュレーションSIに基づき適格外国人投資家および適格外国機関投資家の買い手に転売されることがある。
(f) ファンドの親投資信託。
(g) 期末現在の年率換算7日間利回り。
(h) この有価証券の全部または一部は貸付有価証券からの受入現金担保とともに購入された。

先物契約

銘柄	契約件数	満期日	想定元本(千)	価額/未実現評価益(評価損)
買建契約				
MSCI EAFE Index	93	09/19/25	\$ 12,153	\$ (102,292)
MSCI Emerging Markets Index	91	09/19/25	5,634	88,348
S&P 500 E-Mini Index	107	09/19/25	34,102	1,114,794
				\$ 1,100,850

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

第16期（2024年11月19日～2025年11月17日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2021年11月17日)	22,719	17.1	189.58	8.8	95.9	—	7,007
13期(2022年11月17日)	18,364	△19.2	147.98	△21.9	91.5	—	4,131
14期(2023年11月17日)	21,247	15.7	147.14	△0.6	96.1	—	2,973
15期(2024年11月18日)	24,347	14.6	161.28	9.6	96.1	—	2,299
16期(2025年11月17日)	30,041	23.4	202.40	25.5	97.0	—	2,404

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円ヘッジベース）です。

*参考指数は設定時を100として、指数化しています。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○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	株 式 組 入 比 率		株 式 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月18日	円 24,347	% —	161.28	% —	% 96.1	% —
11月末	24,242	△ 0.4	160.52	△ 0.5	94.3	—
12月末	24,701	1.5	162.44	0.7	96.6	—
2025年1月末	24,605	1.1	163.37	1.3	95.9	—
2月末	25,115	3.2	167.41	3.8	94.8	—
3月末	24,559	0.9	166.67	3.3	94.2	—
4月末	24,155	△ 0.8	162.63	0.8	93.8	—
5月末	25,826	6.1	169.17	4.9	94.5	—
6月末	27,198	11.7	176.02	9.1	93.3	—
7月末	27,620	13.4	181.94	12.8	95.7	—
8月末	27,590	13.3	183.18	13.6	95.4	—
9月末	29,133	19.7	194.65	20.7	97.3	—
10月末	30,651	25.9	205.70	27.5	97.6	—
(期 末) 2025年11月17日	円 30,041	% 23.4	202.40	% 25.5	% 97.0	% —

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

(上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
(下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

【運用経過】

マザーファンドの組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さい、あるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

マザーファンドの組み入れを高位に維持します。マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	248	0.943	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(231)	(0.878)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.054	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(14)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	35	0.131	(c) 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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(34)	(0.131)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	152	0.577	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(55)	(0.208)	保管費用は、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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(96)	(0.366)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	449	1.705	
期中の平均基準価額は、26,282円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月19日～2025年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	77,247	427,700	158,829	925,208

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月19日～2025年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19,039,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,371,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,268	百万円 7,633	% 57.5	百万円 14,882	百万円 7,633	% 51.3

平均保有割合 17.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 424,680	千口 343,098	千円 2,402,236

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 2,402,236	% 97.1
コール・ローン等、その他	71,609	2.9
投資信託財産総額	2,473,845	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (14,571,394千円) の投資信託財産総額 (14,756,789千円) に対する比率は98.7%です。

*外貨建資産は、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カタールリヤル=42.52円、1米ドル=154.70円、1トルコリラ=3.6624円、1ユーロ=179.51円、1チェココルナ=7.4238円、1フォロント=0.467078円、1ズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1リングギ=37.438円、1バーツ=4.77円、1フィリピンペソ=2.6193円、1ルビア=0.0093円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=4.9645円、1インドルピー=1.76円、1メキシコペソ=8.4496円、1レアル=29.1887円、1ソル=45.9156円、1UAEディルハム=42.21円、1エジプトポンド=3.2766円、1ランド=9.05円、1サウジアラビアリヤル=41.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,415,682,811
コール・ローン等	71,601,764
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,402,236,441
未収入金	1,941,843,647
未収利息	959
(B) 負債	2,011,097,090
未払金	2,000,017,494
未払信託報酬	11,041,148
その他未払費用	38,448
(C) 純資産総額(A-B)	2,404,585,721
元本	800,430,000
次期繰越損益金	1,604,155,721
(D) 受益権総口数	80,043口
1口当たり基準価額(C/D)	30,041円

(注) 期首元本額は944,450,000円、期中追加設定元本額は5,910,000円、期中一部解約元本額は149,930,000円、1口当たり純資産額は30,041円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額77,078,240円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2024年11月19日～2025年11月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	125,601
受取利息	125,601
(B) 有価証券売買損益	475,391,233
売買益	848,937,305
売買損	△ 373,546,072
(C) 信託報酬等	△ 22,353,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	453,163,326
(E) 前期繰越損益金	327,307,232
(F) 追加信託差損益金	823,685,163
(配当等相当額)	(641,242,578)
(売買損益相当額)	(182,442,585)
(G) 計(D+E+F)	1,604,155,721
次期繰越損益金(G)	1,604,155,721
追加信託差損益金	823,685,163
(配当等相当額)	(641,242,578)
(売買損益相当額)	(182,442,585)
分配準備積立金	780,470,558

* 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。

* 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。

* 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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月17日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行いません。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599
16期(2025年11月17日)	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—	14,712

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年11月18日	53,563	—	314.97	—	97.1	—
11月末	52,314	△ 2.3	306.18	△ 2.8	96.3	—
12月末	55,886	4.3	322.72	2.5	96.4	—
2025年1月末	54,736	2.2	319.20	1.3	97.0	—
2月末	54,631	2.0	317.77	0.9	95.7	—
3月末	53,644	0.2	317.32	0.7	95.4	—
4月末	50,962	△ 4.9	299.27	△ 5.0	94.5	—
5月末	55,110	2.9	320.44	1.7	95.6	—
6月末	58,698	9.6	339.72	7.9	94.4	—
7月末	61,351	14.5	358.33	13.8	95.7	—
8月末	60,826	13.6	355.13	12.7	96.4	—
9月末	65,319	21.9	382.92	21.6	97.8	—
10月末	71,035	32.6	417.87	32.7	97.0	—
(期末)						
2025年11月17日	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・円換算ベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと

(下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

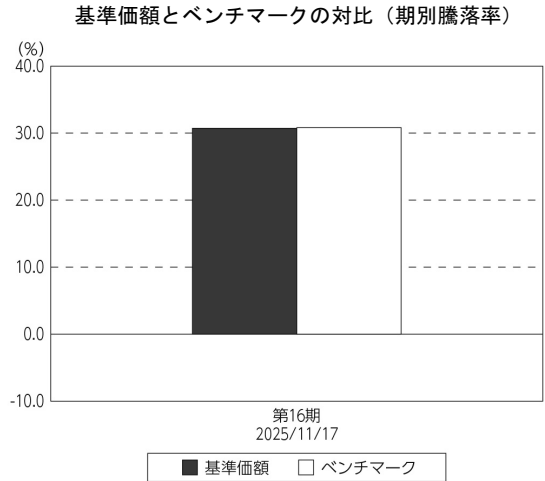
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.7%となり、ベンチマークの+30.8%を下回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与した一方、情報技術の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。国別ではインドのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与した一方、キャッシュの保有などがマイナスに影響しました。



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 31 (31) (1)	% 0.054 (0.053) (0.002)	(a) 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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	77 (77) (0)	0.133 (0.132) (0.001)	(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 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	302 (95) (207)	0.523 (0.164) (0.358)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	410	0.710	
期中の平均基準価額は、57,876円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アラブ首長国連邦	百株 3,917	千UAEディルハム 2,096	百株 7,669	千UAEディルハム 6,255
	エジプト	6	千エジプトポンド 192	—	千エジプトポンド —
国	南アフリカ	7,736 (101)	千ランド 32,828 (—)	1,715	千ランド 22,521
	サウジアラビア	1,517	千サウジアラビアリアル 3,015	1,137	千サウジアラビアリアル 2,486

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	335,500	642	466,300	1,019
	小 計	335,500	642	466,300	1,019
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	742,771 (—)	16,897 (△ 221)	742,771	17,995
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	102,514	3,232	226,365	6,996
	小 計	845,285 (—)	20,129 (△ 221)	969,136	24,992
南アフリカ			千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	320,991	3,917	320,991	4,230
	小 計	320,991	3,917	320,991	4,230

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年11月19日～2025年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	19,039,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,371,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 13,268	百万円 7,633	% 57.5	百万円 14,882	百万円 7,633	% 51.3

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
OOREDOO QSC	177	177	247	10,522	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC	—	2,618	684	29,109	銀行
DOHA INSURANCE CO	—	362	94	4,000	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	177 1	3,157 3	1,026 —	43,632 <0.3%>
(アメリカ)			千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR	137	84	203	31,509	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO BRADESCO ADR	—	2,963	1,090	168,725	銀行
BANCO DE CHILE-ADR	—	58	211	32,775	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	—	52	153	23,729	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	366	371	57,394	建設資材
ENEL CHILE SA-ADR	486	—	—	—	電力
GAOTU TECHEDU INC-ADR	—	211	52	8,110	各種消費者サービス
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	91	372	57,686	金属・鉱業
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	—	107	185	28,757	金属・鉱業
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR	559	283	472	73,084	情報技術サービス
JOYY INC-ADR	142	142	836	129,440	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	—	30	81	12,603	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR	—	14	27	4,177	各種電気通信サービス
KANZHUN LTD	—	238	490	75,854	専門サービス
LUFAX HOLDING LTD-ADR	—	62	16	2,556	消費者金融
PDD HOLDINGS INC ADR	16	53	703	108,785	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	57	57	497	76,915	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	208	32,239	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	8	16	2,553	娯楽
QFIN HOLDINGS INC-ADR	251	291	653	101,151	消費者金融
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	402	334	649	100,537	大規模小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	92	92	92	14,324	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD	56	56	38	6,013	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行
AFYA LTD-CLASS A	—	57	85	13,292	各種消費者サービス
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	89	713	110,448	金属・鉱業
CREDICORP LTD	—	19	497	77,033	銀行
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	185	—	—	—	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	270	346	325	50,294	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD	64	—	—	—	専門サービス
XP INC - CLASS A	82	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,270 19	8,582 30	9,049 —	1,399,995 <9.5%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	1,022	597	12,671	46,407	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,022 1	597 1	12,671 —	46,407 <0.3%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	24	4,416	化学

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ALUMIL ALUMINIUM INDUSTRY SA	—	95	47	8,576	金属・鉱業	
NATIONAL BANK OF GREECE	19	—	—	—	銀行	
ユーロ計	株数・金額	82	158	72	12,993	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	59	32	3,855	28,622	銀行	
小計	株数・金額	59	32	3,855	28,622	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,361	414,749	193,720	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,719	1,361	414,749	193,720	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPOR AUTOSTRADY SA	—	218	67	2,873	運送インフラ	
BANK PEKAO SA	78	—	—	—	銀行	
ASSECO POLAND SA	4	4	95	4,048	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	44	1,061	45,076	娯楽	
ERBUD SA	8	8	24	1,026	建設・土木	
DEVELIA SA	—	83	72	3,084	不動産管理・開発	
ARCTIC PAPER SA	47	—	—	—	紙製品・林産品	
VOTUM SA	—	26	122	5,221	保険	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	505	3,068	130,362	保険	
UNIMOT SA	7	7	99	4,235	石油・ガス・消耗燃料	
TEN SQUARE GAMES SA	16	—	—	—	娯楽	
SHOPER SA	—	14	72	3,096	ソフトウェア	
X-TRADE BROKERS DOM MAKLEKSK	—	73	513	21,823	資本市場	
小計	株数・金額	708	987	5,198	220,851	
	銘柄数<比率>	7	10	—	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	—	80	254	5,058	金属・鉱業	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	400	—	—	—	自動車	
LENOVO GROUP LTD	4,360	1,440	1,512	30,103	コンピュータ・周辺機器	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	2,880	86	174	3,465	保険	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	180	—	—	—	ガス	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	140	160	3,194	金属・鉱業	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	—	—	—	自動車用部品	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	2,440	6,680	133,013	保険	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	1,200	—	—	金属・鉱業	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	2,410	1,768	35,219	医薬品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	530	—	—	—	保険	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	1,380	—	—	—	海上運輸	
BAIDU INC-CLASS A	290	63	743	14,804	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	34,420	18,800	15,698	312,547	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	4,194	83,508	機械	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	800	746	14,860	自動車	
CHINA MERCHANTS BANK-H	375	1,155	5,988	119,234	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	11,340	—	—	—	銀行	
CMOC GROUP LTD-H	—	1,830	3,151	62,741	金属・鉱業	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	8,100	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
KINGSOFT CORP LTD	128	—	—	—	娯楽	
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	13,457	659	13,129	繊維・アパレル・贅沢品	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	3,334	66,398	娯楽	
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	70	203	4,047	機械	
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	29	595	インタラクティブ・メディアおよびサービス	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	272	132	442	8,809	保険	
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS	—	1,590	410	8,167	建設資材	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	—	6,520	1,525	30,376	建設・土木	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	390	1,307	26,027	金属・鉱業	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1,780	750	503	10,019	銀行	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	77	93	477	9,508	保険	
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,010	4,485	1,874	37,325	銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	35,670	14,470	8,927	177,756	銀行	
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,692	1,692	238	4,752	自動車用部品	
FAR EAST HORIZON LTD	250	—	—	—	金融サービス	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	190	536	10,675	資本市場	
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	10,890	10,890	—	—	金属・鉱業	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	410	1,627	32,407	電子装置・機器・部品	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	200	154	3,078	建設・土木	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	—	9,080	5,121	101,961	銀行	
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	640	12,745	繊維・アパレル・贅沢品	
XIAOMI CORPORATION	1,280	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
INKEVERSE GROUP LTD	5,000	5,000	490	9,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	526	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	597	597	92	1,843	不動産管理・開発	
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING	1,438	1,438	338	6,732	娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,593	1,087	16,851	335,508	大規模小売り	
JD.COM, INC.	420	786	9,194	183,056	大規模小売り	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	160	533	10,614	ライフサイエンス・ツール/サービス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	1,668	1,311	8,796	175,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TONGDAO LIEPIN GROUP	1,852	1,852	666	13,274	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BILIBILI INC	24	232	4,861	96,789	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NETEASE, INC.	9	346	7,591	151,141	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	669	669	42,882	853,798	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	282	6,102	121,500	専門小売り	
SIMCERE PHARMACEUTICAL GROUP	—	260	360	7,169	医薬品	
JD LOGISTICS INC	—	109	135	2,691	航空貨物・物流サービス	
JF SMARTINVEST HOLDINGS LTD	—	105	643	12,815	資本市場	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	—	68	130	2,604	資本市場	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	—	—	—	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	39	784	資本市場	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	—	60	117	2,343	資本市場	
小計	株数・金額	179,614	131,215	168,915	3,363,103	
	銘柄数<比率>	42	50	—	<22.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD	301	—	—	—	銀行	
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS	575	575	77	2,884	食品	
UEM EDGENTA BERHAD	—	784	68	2,582	建設・土木	
LBS BINA GROUP BHD	839	—	—	—	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	301	445	16,677	コングロマリット	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	27	27	46	1,758	銀行	
HONG LEONG BANK	100	—	—	—	銀行	
KECK SENG (MALAYSIA) BHD	193	193	106	3,981	食品	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,867	449	16,845	コングロマリット	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	108	108	83	3,121	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	1,788	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ABLE GLOBAL BHD	1,148	1,148	189	7,091	食品	
CAB CAKARAN CORP BHD	—	680	48	1,832	食品	
SP SETIA BHD	3,476	—	—	—	不動産管理・開発	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
HONG LEONG CAPITAL BHD	50	50	17	636	資本市場	
VITROX CORP BHD	—	1,650	711	26,624	半導体・半導体製造装置	
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD	909	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
BONIA CORP BHD	666	666	56	2,131	専門小売り	
MAH SING GROUP BHD	6,001	—	—	—	不動産管理・開発	
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS	531	531	116	4,373	食品	
UOA DEVELOPMENT BHD	534	534	97	3,658	不動産管理・開発	
KITMLUN CORP BHD	690	—	—	—	建設・土木	
FGV HOLDINGS BHD	644	—	—	—	食品	
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD	1,196	—	—	—	不動産管理・開発	
KENANGA INVESTMENT BANK BHD	1,476	1,476	127	4,779	資本市場	
SDS GROUP BHD	980	1,306	95	3,571	食品	
小計	株数・金額	23,858	11,896	2,739	102,551	
	銘柄数<比率>	23	16	—	<0.7%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	6,150	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	9,165	9,674	26,119	124,591	銀行	
PREMIER TECHNOLOGY PCL NVDR	—	432	496	2,369	情報技術サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	1,875	34,125	162,776	銀行	
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	—	14,617	2,689	12,829	銀行	
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	542	542	8,428	40,202	銀行	
PTT PCL-NVDR	514	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	—	572	852	4,065	飲料	
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR	6,197	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	117	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	474	474	644	3,074	専門小売り	
COPPERWIRED PCL-NVDR	5,639	5,639	1,172	5,594	専門小売り	
SCB X PCL-NVDR	—	857	10,883	51,916	銀行	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	3,252	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	32,050	34,682	85,412	407,419	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<2.8%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	1,935	5,069	金属・鉱業	
APEX MINING CO INC	—	2,405	2,361	6,186	金属・鉱業	
OCEANAGOLD PHILIPPINES INC	—	2,524	7,445	19,502	金属・鉱業	
小計	株数・金額	20,692	21,059	11,743	30,758	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<0.2%>	
(インドネシア)			千ルピア			
ANEKA TAMBANG TBK	—	13,248	4,027,392	37,454	金属・鉱業	
PT ASTRA OTOPARTS TBK	—	3,437	897,057	8,342	自動車用部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	15,140	15,140	463,284	4,308	海上運輸	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	7,841	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	542	542	479,670	4,460	消費者金融	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	—	9,790	420,970	3,915	専門小売り	
LIPPO KARAWACI TBK PT	143,619	—	—	—	不動産管理・開発	
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	25,217	—	—	—	建設・土木	
AGUNG PODO MORO LAND TBK PT	36,799	—	—	—	不動産管理・開発	
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	512,605	4,767	金属・鉱業	
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL	—	4,567	541,189	5,033	運送インフラ	
PURADELTA LESTARI TBK PT	28,188	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	269,379	58,757	7,342,168	68,282	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.5%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	8	—	—	—	資本市場
SILLA CO., LTD.	52	52	48,285	5,137	食品
DB INSURANCE CO LTD	22	—	—	—	保険
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	—	—	—	資本市場
UNION SEMICONDUCTOR EQUIPMEN	—	93	90,098	9,586	半導体・半導体製造装置
SEBANG CO LTD	87	65	89,202	9,491	陸上運輸
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	10	10	27,187	2,892	娯楽
SHINSEGAE FOOD CO LTD	5	5	24,520	2,608	ホテル・レストラン・レジャー
SEAH HOLDINGS CORP	4	—	—	—	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	48,885	5,201	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP	139	139	1,112,330	118,351	銀行
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	295	363	225,357	23,978	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC	—	74	4,164,720	443,126	半導体・半導体製造装置
KIA CORP	32	—	—	—	自動車
LG ELECTRONICS INC	130	63	574,483	61,125	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	125	—	—	—	資本市場
KUKBO DESIGN CO LTD	—	39	83,457	8,879	各種消費者サービス
NAVER CORP	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIGITAL DAESUNG CO LTD	60	33	24,901	2,649	各種消費者サービス
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	24,201	2,575	金属・鉱業
SOOP CO LTD	45	12	86,573	9,211	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	138	470	4,570,246	486,274	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	—	—	—	紙製品・林産品
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	1	1,632	173	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	12	32,847	3,494	金属・鉱業
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	23,870	2,539	自動車用部品
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	35	154	133,538	14,208	ガス
DAEHAN STEEL CO LTD	121	—	—	—	金属・鉱業
HYUNDAI LIVART CO LTD	—	27	18,418	1,959	家庭用耐久財
HANA FINANCIAL HOLDINGS	313	256	2,422,304	257,733	銀行
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,684	2,200	大規模小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO., LTD.	61	61	27,311	2,905	繊維・アパレル・贅沢品
KEC CORP	—	314	22,763	2,422	半導体・半導体製造装置
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	32	32	4,574	486	メディア
COM2US CORP	7	7	25,662	2,730	娯楽
TES CO LTD	—	66	275,970	29,363	半導体・半導体製造装置
LG INNOTEK CO LTD	—	26	638,017	67,885	電子装置・機器・部品
KB FINANCIAL GROUP INC	128	130	1,690,363	179,854	銀行
WINS TECHNET CO LTD	115	53	64,009	6,810	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD	110	110	59,365	6,316	メディア
COM2US HOLDINGS CORPORATION	12	—	—	—	娯楽
LX SEMICON CO., LTD	3	3	17,153	1,825	半導体・半導体製造装置
LOTTE HIMART COMPANY LTD	21	—	—	—	専門小売り
SARAMIN CO LTD	24	24	31,726	3,375	専門サービス
LG HELLOVISION CO LTD	102	—	—	—	メディア
KT NASMEDIA CO LTD	12	12	16,202	1,723	メディア
NHN CORP	116	116	354,184	37,685	娯楽
MECARO CO LTD	—	14	39,281	4,179	半導体・半導体製造装置
SEAH STEEL CORP	2	—	—	—	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC	161	346	927,708	98,708	銀行
KRAFTON INC	6	—	—	—	娯楽
APR CORP OF KOREA	—	1	24,584	2,615	パーソナルケア用品
HDC LABS CO LTD	—	27	22,559	2,400	ソフトウェア

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
HECTO INNOVATION CO LTD	19	19	32,590	3,467	ソフトウェア	
CYMECHS INC/KOREA	—	97	166,605	17,726	半導体・半導体製造装置	
WONIK IPS CO LTD	—	54	361,373	38,450	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	3,054	3,634	18,649,756	1,984,334	
	銘柄数<比率>	45	42	—	<13.5%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	170	170	10,761	53,422	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	800	450	22,635	112,371	半導体・半導体製造装置	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	7,301	36,249	半導体・半導体製造装置	
TE CHANG CONSTRUCTION CO LTD	—	410	2,685	13,332	建設・土木	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	270	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	450	450	1,797	8,924	コンピュータ・周辺機器	
EVA AIRWAYS CORP	—	210	724	3,596	旅客航空輸送	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	—	290	590	2,929	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	—	1,520	2,956	14,677	旅客航空輸送	
COMPEQ MANUFACTURING CO LTD	—	770	6,306	31,307	電子装置・機器・部品	
COMPAL ELECTRONICS	—	7,010	20,959	104,055	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	990	590	54,398	270,058	電子装置・機器・部品	
KUEN LING MACHINERY REFRIGER	330	—	—	—	機械	
EVERGREEN MARINE	2,184	—	—	—	海上運輸	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	300	500	19,500	96,807	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	480	423	52,041	258,359	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP	950	390	3,147	15,627	航空貨物・物流サービス	
ANPEC ELECTRONICS CORP	500	500	11,925	59,201	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	590	590	3,156	15,670	娯楽	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,340	470	11,327	56,232	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	2,490	40,462	200,876	コンピュータ・周辺機器	
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	—	570	7,153	35,513	半導体・半導体製造装置	
ITE TECHNOLOGY INC	—	190	2,337	11,602	半導体・半導体製造装置	
MPI CORP	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
POLYTRONICS TECHNOLOGY CORP	—	120	547	2,716	電子装置・機器・部品	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	—	200	561	2,785	銀行	
PIXART IMAGING INC	290	70	1,491	7,402	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	160	—	—	—	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,320	1,780	254,540	1,263,663	半導体・半導体製造装置	
YANG MING MARINE TRANSPORT	1,390	2,580	13,854	68,781	海上運輸	
104 CORP	40	40	912	4,527	専門サービス	
TOPCO TECHNOLOGIES CORP	130	130	808	4,014	商社・流通業	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	581	—	—	—	娯楽	
ACES ELECTRONIC CO LTD	720	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	—	940	6,909	34,299	コンピュータ・周辺機器	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	198	198	1,918	9,524	娯楽	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1,270	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AIRDATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	14	72	家庭用耐久財	
ENNOCONN CORP	—	380	10,716	53,199	コンピュータ・周辺機器	
GEM SERVICES INC/TW	—	100	766	3,802	半導体・半導体製造装置	
KEYSTONE MICROTECH CORP	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	—	370	8,232	40,870	半導体・半導体製造装置	
KURA SUSHI ASIA CO LTD	—	80	699	3,471	ホテル・レストラン・レジャー	
SOLIDYEAR CO LTD	93	93	437	2,170	コンピュータ・周辺機器	
WORLD GYM CORP	—	70	544	2,703	ホテル・レストラン・レジャー	
HI-LAI FOODS CO LTD	—	70	1,102	5,473	ホテル・レストラン・レジャー	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
CAYMAN ENGLE Y INDUSTRIAL CO	—	180	534	2,654	自動車用部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,088	26,736	586,756	2,912,950	
		29	38	—	<19.8%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	21	3,318	5,841	石油・ガス・消耗燃料	
ARVIND LTD	129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,275	3,977	147,632	259,833	石油・ガス・消耗燃料	
BANK OF INDIA	—	1,555	22,797	40,122	銀行	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	504	504	24,256	42,692	石油・ガス・消耗燃料	
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD	4	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GILLETTE INDIA LTD	11	—	—	—	パーソナルケア用品	
SWARAJ ENGINES LTD	8	—	—	—	機械	
LUPIN LTD	51	51	10,539	18,549	医薬品	
MPHASIS LTD	69	—	—	—	情報技術サービス	
INFOSYS LTD	357	396	59,644	104,974	情報技術サービス	
WIPRO LTD	475	864	21,123	37,177	情報技術サービス	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	7,355	7,168	122,759	216,057	石油・ガス・消耗燃料	
HCL TECHNOLOGIES LTD	990	691	110,331	194,184	情報技術サービス	
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	71	71	6,937	12,210	ソフトウェア	
ALBERT DAVID LTD	9	—	—	—	医薬品	
FORCE MOTORS LTD	—	0.94	1,659	2,920	機械	
BHARTI AIRTEL LIMITED	—	460	96,833	170,427	無線通信サービス	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	9	—	—	—	ソフトウェア	
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	91	91	16,592	29,201	機械	
VLS FINANCE LTD	66	66	1,406	2,475	資本市場	
PETRONET LNG LTD	427	427	11,703	20,598	石油・ガス・消耗燃料	
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	—	—	—	機械	
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD	7	—	—	—	金属・鉱業	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	988	79,416	139,773	金属・鉱業	
UPL LTD	—	389	29,576	52,054	化学	
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD	44	44	2,328	4,098	医薬品	
POWER FINANCE CORPORATION	524	—	—	—	金融サービス	
AHLUWALIA CONTRACTS LTD	20	—	—	—	建設・土木	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,040	—	—	—	電力	
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV	118	—	—	—	資本市場	
REC LTD	269	43	1,560	2,745	金融サービス	
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES	1,338	—	—	—	金融サービス	
BENGAL & ASSAM CO LTD	1	1	1,272	2,239	資本市場	
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	1,026	609	16,473	28,992	パーソナルケア用品	
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	—	338	13,256	23,330	自動車	
GPT INFRAPROJETCS LTD	172	—	—	—	建設・土木	
INDUS TOWERS LTD	928	287	11,841	20,840	各種電気通信サービス	
SAMMAAN CAPITAL LTD	1,157	—	—	—	金融サービス	
TRENT LTD	98	—	—	—	専門小売り	
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	237	—	—	—	情報技術サービス	
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD	29	—	—	—	機械	
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	707	978	6,527	11,488	資本市場	
KFIN TECHNOLOGIES LTD	91	—	—	—	資本市場	
ANAND RATHI WEALTH LTD	—	49	14,909	26,239	資本市場	
TIPS MUSIC LTD	368	241	11,871	20,894	娯楽	
CANARA BANK	—	4,324	63,171	111,181	銀行	
TATA MOTORS LTD/NEW	—	338	10,762	18,941	機械	
BANK OF BARODA	—	1,198	34,354	60,464	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	534	245	35,398	62,301	情報技術サービス	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ITD CEMENTATION INDIA LTD	135	—	—	—	—	建設・土木
KARUR VYSYA BANK LTD	2,046	2,456	61,306	107,899	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	23,909	28,888	1,051,564	1,850,753	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	31	—	<12.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV	5	5	315	2,667	—	生活必需品流通・小売り
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	535	4,521	—	金属・鉱業
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	444	—	—	—	—	大規模小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	—	88	1,542	13,037	—	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,215	—	—	—	—	家庭用品
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	—	358	5,547	46,877	—	金属・鉱業
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	30	260	—	容器・包装
GENTERA SAB DE CV	—	467	2,046	17,288	—	消費者金融
CONTROLADORA AXTEL SAB DE CV	—	5,732	515	4,359	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,453	7,440	10,534	89,013	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA	470	—	—	—	—	食品
BANCO MERCANTIL DO BRASIL	7	7	43	1,276	—	銀行
GERDAU SA PFD NPV	1,862	—	—	—	—	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	1,000	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WEG SA	574	—	—	—	—	電気設備
TOTVS SA	78	382	1,838	53,676	—	ソフトウェア
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	7,888	—	—	—	—	電力
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	667	—	—	—	—	資本市場
COGNA EDUCACAO	—	2,139	740	21,602	—	各種消費者サービス
C&A MODAS LTDA	233	233	407	11,881	—	専門小売り
TIM SA	—	635	1,579	46,114	—	無線通信サービス
VIBRA ENERGIA SA	912	—	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	13,691	3,396	4,609	134,551	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<0.9%>	
(ペルー)				千ソル		
FERREYCORP SAA	396	396	130	6,012	—	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額	396	396	130	6,012	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMIRATES TELECOM GROUP CO	—	426	789	33,322	—	各種電気通信サービス
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	—	497	849	35,849	—	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	7,890	3,865	5,334	225,164	—	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,641	2,989	2,585	109,143	—	不動産管理・開発
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM	140	140	136	5,771	—	各種電気通信サービス
EMIRATES NBD PJSC	802	802	2,055	86,768	—	銀行
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	1,607	1,607	2,402	101,414	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	14,082	10,330	14,153	597,433	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<4.1%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	274	274	2,470	8,093	—	銀行
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	87	93	4,729	15,496	—	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	361	368	7,199	23,590	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(南アフリカ)				千ランド		
DATATEC LTD	—	471	3,633	32,885	—	電子装置・機器・部品
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	414	3,752	—	金属・鉱業
GOLD FIELDS LTD	—	72	5,100	46,163	—	金属・鉱業

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	597	5,407	商社・流通業
MTN GROUP LTD	—	213	3,603	32,608	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD	—	351	1,778	16,095	各種電気通信サービス
FIRSTSTRAND LTD	851	409	3,418	30,935	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD	137	—	—	—	銀行
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	8,960	994	9,000	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD	122	47	249	2,255	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD	188	188	1,509	13,661	専門小売り
ABSA BANK LTD-PREF	5	—	—	—	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	53	1,019	9,223	金属・鉱業
REINET INVESTMENTS SCA	91	—	—	—	資本市場
MOMENTUM GROUP LIMITED	2,343	2,343	8,426	76,260	保険
NASPERS LTD-N SHS	9	—	—	—	大規模小売り
NASPERS LTD-N SHS	—	127	15,499	140,270	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,363 11	16,486 13	46,245 —	418,520 <2.8%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤール		
ETIHAD ETISALAT CO	403	403	2,564	106,003	無線通信サービス
ARAB NATIONAL BANK	1,087	1,087	2,438	100,787	銀行
RIYAD BANK	—	458	1,188	49,108	銀行
SAUDI TELECOM CO	548	289	1,250	51,667	各種電気通信サービス
SAUDI ARABIAN COOP INS CO	204	—	—	—	保険
KINGDOM HOLDING CO	599	—	—	—	金融サービス
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	—	984	1,060	43,841	無線通信サービス
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD	15	15	117	4,869	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,858 6	3,238 6	8,620 —	356,278 <2.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	625,895 271	373,404 285	— —	14,291,776 <97.1%>

* 邦貨換算金額は、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。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア) SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	口	口	千リンギ	千円	%
	130,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	130,800	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< -% >	—
(メキシコ) FIBRA MACQUARIE MEXICO			千メキシコペソ		
	123,851	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	123,851	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< -% >	—
(サウジアラビア) TALEEM REIT			千サウジアラビヤリアル		
	6,270	6,270	64	2,656	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,270	6,270	64	2,656
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.0% >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	260,921	6,270	—	2,656
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.0% >

* 邦貨換算金額は、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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 14,291,776	% 96.8
投資証券	2,656	0.0
コール・ローン等、その他	462,357	3.2
投資信託財産総額	14,756,789	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（14,571,394千円）の投資信託財産総額（14,756,789千円）に対する比率は98.7%です。

* 外貨建資産は、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カタールリヤル=42.52円、1米ドル=154.70円、1トルコリラ=3.6624円、1ユーロ=179.51円、1チェココルナ=7.4238円、1フォロント=0.467078円、1ズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1リンギ=37.438円、1バーツ=4.77円、1フィリピンペソ=2.6193円、1ルビア=0.0093円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=4.9645円、1インドルピー=1.76円、1メキシコペソ=8.4496円、1レアル=29.1887円、1ソル=45.9156円、1UAEディルハム=42.21円、1エジプトポンド=3.2766円、1ランド=9.05円、1サウジアラビヤリアル=41.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	14,757,002,634
コール・ローン等	421,585,105
株式(評価額)	14,291,776,857
投資証券(評価額)	2,656,175
未収入金	213,178
未収配当金	40,768,836
未収利息	2,483
(B) 負債	44,313,226
未払金	213,226
未払解約金	44,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	14,712,689,408
元本	2,101,345,310
次期繰越損益金	12,611,344,098
(D) 受益権総口数	2,101,345,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	70,016円

(注) 期首元本額は2,352,204,775円、期中追加設定元本額は177,503,757円、期中一部解約元本額は428,363,222円、1口当たり純資産額は7,0016円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用) 1,386,300,527円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 371,946,571円
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用) 343,098,212円

○損益の状況 (2024年11月19日～2025年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	480,277,548
受取配当金	458,381,839
受取利息	9,364,079
その他収益金	12,531,630
(B) 有価証券売買損益	3,206,259,873
売買益	4,527,441,986
売買損	△ 1,321,182,113
(C) 保管費用等	△ 67,187,579
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,619,349,842
(E) 前期繰越損益金	10,246,988,607
(F) 追加信託差損益金	814,196,243
(G) 解約差損益金	△ 2,069,190,594
(H) 計(D+E+F+G)	12,611,344,098
次期繰越損益金(H)	12,611,344,098

* 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。

* 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し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第20期(決算日:2025年10月14日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。
主要運用対象	ペビーフンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペビーフンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	式株先物比率	式純総	式資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率				
	円		%		%				百万円
16期(2021年10月13日)	23,990	11.3	18,929	12.1	99.7	—	—	—	5,124
17期(2022年10月13日)	15,821	△34.1	13,201	△30.3	101.8	—	—	—	4,614
18期(2023年10月13日)	16,858	6.6	14,317	8.5	96.5	—	—	—	4,110
19期(2024年10月15日)	18,418	9.3	17,033	19.0	101.5	—	—	—	3,049
20期(2025年10月14日)	20,469	11.1	19,608	15.1	100.4	—	—	—	2,093

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同く)。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の正確性及び完全性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)はMSCI Inc.が算出している数値を使用しております(以下同く)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	式株先物比率	式純総	式資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率				
(期首)	円		%		%				%
2024年10月15日	18,418	—	17,033	—	101.5	—	—	—	—
10月末	17,787	△3.4	16,542	△2.9	104.7	—	—	—	—
11月末	17,084	△7.2	15,955	△6.3	98.4	—	—	—	—
12月末	16,933	△8.1	16,145	△5.2	105.5	—	—	—	—
2025年1月末	17,094	△7.2	16,237	△4.7	97.9	—	—	—	—
2月末	17,069	△7.3	16,638	△2.3	97.9	—	—	—	—
3月末	17,028	△7.5	16,565	△2.7	100.6	—	—	—	—
4月末	16,883	△8.3	16,164	△5.1	96.8	—	—	—	—
5月末	18,064	△1.9	16,814	△1.3	98.5	—	—	—	—
6月末	18,763	1.9	17,495	2.7	100.6	—	—	—	—
7月末	18,715	1.6	18,083	6.2	102.2	—	—	—	—
8月末	19,223	4.4	18,206	6.9	100.1	—	—	—	—
9月末	20,306	10.3	19,346	13.6	99.8	—	—	—	—
(期末)									
2025年10月14日	20,469	11.1	19,608	15.1	100.4	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、トランプ政権の政策を巡る不確実性の高まりが重石となる場面もあったものの、その後の一部の国・地域との貿易協定の合意やアジア株式市場のAI(人工知能)への成長期待などを背景に、期を通して概ね上昇基調となりました。2025年4月上旬には世界的な貿易摩擦への懸念から大きく下落しましたが、その後の中国政府によるテクノロジー企業への支援策や中国・台湾のAI関連銘柄を中心とした堅調なパフォーマンスなどが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+11.1%となり、同期間の参考指数騰落率15.1%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

【今後の運用方針】

米国と各国・地域との貿易協議を経て、トランプ政権が導入する関税率の水準がより明確になりつつある中で、今後のグローバルの経済成長は鈍化し、インフレ率は上昇する可能性があると考えています。このような環境は新興国株式市場の重石となる可能性があります。中国やインドのような巨大な国内市場を持つ国はより耐性を有すると考えるほか、米ドル安が進行した場合は新興国株式市場へのポジティブな材料になりうると見ています。

中国経済の見方は2024年後半から、特に不動産やテクノロジー分野において、大きく好転しています。一方で、米国政府による関税や制裁・貿易規制などの不透明感は依然として残っています。これらの政策については、トランプ大統領の任期中には不確実性が続く可能性があります。まず不動産については、投資家心理の改善が重要な転換点となっており、実際に状況が好転し「最悪期を脱した」ことを示す材料も出てきています。具体的には、過去3年間で初めて不動産在庫が長期平均水準まで低下し、市場の調整と過剰供給の是正が進んでいます。しかし、政府による不動産および消費関連の支援策が、消費者信頼感の回復として实体经济に反映されるまでには時間がかかる見込みであり、引き続き忍耐が求められます。テクノロジーの分野に関しては、2025年1月には中国の新興企業がAIモデルを低コストで開発したと発表したことは勿論、中国企業の充電とバッテリー技術において重要な技術進歩が見られるなど、中国企業によるイノベーション(技術革新)がポジティブな材料を提供しています。さらに、中国企業が成長至上主義から株主還元重視の姿勢を強める明確な兆候が見られます。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	143 (126) (6) (12)	0.801 (0.702) (0.033) (0.066)	(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(月末値の平均値)は17,912円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	3 (3)	0.017 (0.017)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.053 (0.053)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	28 (32) (4) (△ 8)	0.157 (0.177) (0.022) (△ 0.042)	(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 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	183	1.028	

(注) 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。なお、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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマーシング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	124,031	457,499	469,915	1,788,235

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,063,281千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,614,743千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2024年10月16日～2025年10月14日)

期中の利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2024年10月16日～2025年10月14日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年10月14日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		千口		千口
		815, 525		469, 641
				千円
				2, 128, 605

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千円 2, 128, 605	% 99. 9
コール・ローン等、その他	1, 288	0. 1
投資信託財産総額	2, 129, 893	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(10,619,091千円)の投資信託財産総額(10,657,802千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国対価電売売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.49円、1メキシコペソ=8.2656円、1ブラジルレアル=27.8865円、1ユーロ=176.23円、1英ポンド=203.38円、1香港ドル=19.61円、1マレーシアリンギット=36.049円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.69円、1新台幣ドル=4.9661円、1オフショア元=21.3824円、1インドルピー=1.73円、1南アフリカランド=8.82円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 382, 940, 066
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	2, 128, 605, 273
未収入金	2, 254, 334, 793
(B) 負債	2, 289, 227, 335
未払金	2, 279, 866, 698
未払信託報酬	9, 111, 078
その他未払費用	249, 559
(C) 純資産総額(A-B)	2, 093, 712, 731
元本	1, 022, 880, 000
次期繰越損益金	1, 070, 832, 731
(D) 受益権総口数	102, 288口
1口当たり基準価額(C/D)	20, 469円

<注記事項>

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

1, 655, 970, 000円

4, 470, 000円

637, 560, 000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

未払委託者報酬

748, 854円

8, 362, 224円

◎損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	227, 558, 495
売買益	892, 424, 089
売買損	△ 664, 865, 594
(B) 信託報酬等	△ 21, 751, 606
(C) 当期損益金(A+B)	205, 806, 889
(D) 前期繰越損益金	△ 89, 205, 040
(E) 追加信託差損益金	954, 230, 882
(配当等相当額)	(1, 485, 449, 503)
(売買損益相当額)	(△ 531, 218, 621)
(F) 計(C+D+E)	1, 070, 832, 731
次期繰越損益金(F)	1, 070, 832, 731
追加信託差損益金	954, 230, 882
(配当等相当額)	(1, 485, 460, 335)
(売買損益相当額)	(△ 531, 229, 453)
分配準備積立金	349, 147, 991
繰越損益金	△ 232, 546, 142

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価値によるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,655,767円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,485,460,335円)および分配準備積立金(310,492,224円)より分配対象収益は1,834,608,326円(1口当たり17,935円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

委託者報酬

1,653,717円

18,466,477円

＜約款変更のお知らせ＞

- ・ 2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第20期(計算期間: 2024年10月16日～2025年10月14日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、香港などの投資比率を対ベンチマークで高めとしたほか、アルゼンチンを保有した一方で、中国やサウジアラビアなどを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを選択する姿勢を維持し、情報技術や生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギーなどの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2024年10月16日～2025年10月14日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	7 (7)	0.017 (0.017)
(b) 有価証券取引税 (株式)	20 (20)	0.053 (0.053)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	38 (52) (△13)	0.101 (0.136) (△0.035)
合計	65	0.171

期中の平均基準価額は、37,949円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「10口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

◎売買及び取引の状況(2024年10月16日～2025年10月14日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		656 (120)	931 (-)	868 (-)	7,205
	メキシコ	-	千メキシコペソ	1,706	15,907
		-	千ブラジルレアル	2,719	7,107
	ブラジル	- (230)	- (-)	-	-
国	ユーロ	-	千ユーロ	-	千ユーロ
		-	-	303	388
	香港	230	千香港ドル	9,446	千香港ドル
		-	12,881	64,706	-
	インドネシア	2,048	千インドネシアルピア	34,540	15,745,819
韓国	44	千韓国ウォン	83	1,535,160	

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	台湾	百株	千新台幣ドル	百株	千新台幣ドル
		1,200	57,797	3,421	206,411
	中国オフショア	-	千オフショア元	1,495	千オフショア元
		-	-	4,110	520,933
	インド	- (1,592)	千インドルピー (10,123)	- (-)	千インドルピー (10,123)
南アフリカ	-	千南アフリカランド	333	千南アフリカランド	
		-	-	22,931	

(注) 金額は受渡した代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に「」がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外圍の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2025年10月14日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,341,897千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
CREDECORP LIMITED	59	43	1,126	171,847	銀行		
EPAM SYSTEMS INC	31	19	283	43,286	ソフトウェア・サービス		
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	123	90	838	127,789	食品・飲料・タバコ		
HDFC BANK LTD-ADR	176	240	843	128,566	銀行		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	103	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
YUM CHINA HOLDINGS INC	282	176	760	115,926	消費者サービス		
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A	1,269	1,213	1,829	279,015	銀行		
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP-ADR	—	268	621	94,806	メディア・娯楽		
H WORLD GROUP LIMITED-ADR	213	137	513	78,371	消費者サービス		
MERCADOLIBRE INC	12	8	1,934	294,974	一般消費財・サービス流通・小売り		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	41	26	4,340	661,947	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SBERBANK PAO	4,129	4,129	—	—	銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額	6,445	6,353	13,092	1,996,532		
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	< 18.8% >		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1,867	1,362	24,117	199,342	銀行		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	4,450	3,248	18,524	153,120	生活必需品流通・小売り		
小 計	株 数 ・ 金 額	6,318	4,611	42,642	352,463		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.3% >		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	2,399	1,926	7,182	200,296	銀行		
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	2,605	1,559	1,982	55,274	金融サービス		
RAIA DROGASIL SA	1,355	989	1,845	51,453	生活必需品流通・小売り		
WEG SA	1,982	1,380	5,222	145,629	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額	8,343	5,855	16,232	452,654		
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.3% >		
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,123	819	1,301	229,276	銀行		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,123	819	1,301	229,276		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.2% >		
(香港)			千香港ドル				
AIA GROUP LTD	2,766	1,942	13,933	273,242	保険		
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,046	762	12,390	242,970	一般消費財・サービス流通・小売り		
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	3,846	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	315	214	9,261	181,626	金融サービス		
JD.COM INC-CL A	556	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
NETEASE INC	915	580	13,652	267,722	メディア・娯楽		
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	2,045	1,280	6,713	131,653	保険		
SANDS CHINA LTD	1,864	—	—	—	消費者サービス		
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,190	870	7,990	156,702	資本財		
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,201	712	45,496	892,192	メディア・娯楽		
TRIPCOM GROUP LTD	—	168	9,366	183,667	消費者サービス		
小 計	株 数 ・ 金 額	15,745	6,528	118,805	2,329,777		
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	< 21.9% >		
(インドネシア)			千インドネシアルピア				
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	29,148	21,926	16,060,795	147,759	銀行		

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	当		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)						
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	百株 54,038	百株 39,438	千インドネシアピア	千円	銀行	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	15,804	5,134	14,434,461	132,797	家庭用品・パーソナル用品	
小計	98,990	66,498	31,445,046	289,294		
株数・金額 銘柄数<比率>		3	3	—	<2.7%>	
(韓国)						
SK HYNIX INC	97	102	千韓国ウォン	455,834	半導体・半導体製造装置	
KIA MOTORS CORPORATION	112	112	4,264,125	121,336	自動車・自動車部品	
LG CHEM LTD	16	9	1,135,049	27,643	素材	
NAVER CORPORATION	36	—	258,594	—	メディア・娯楽	
小計	263	224	5,657,768	604,815		
株数・金額 銘柄数<比率>		4	3	—	<5.7%>	
(台湾)						
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,530	1,854	千新台幣ドル	159,293	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	1,588	628	32,076	321,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,060	703	64,724	85,476	生活必需品流通・小売り	
QUANTA COMPUTER INC	—	654	17,212	95,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	720	495	19,271	133,929	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,160	1,500	26,968	1,054,490	半導体・半導体製造装置	
小計	8,058	5,837	212,337	1,850,323		
株数・金額 銘柄数<比率>		5	6	—	<17.4%>	
(中国オフショア)						
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	1,709	754	千オフショア元	44,375	食品・飲料・タバコ	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	79	49	2,077	148,555	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,521	1,109	6,954	170,124	耐久消費財・アパレル	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	224	126	7,963	32,259	食品・飲料・タバコ	
小計	3,533	2,038	1,510	395,315		
株数・金額 銘柄数<比率>		4	4	—	<3.7%>	
(インド)						
ASIAN PAINTS LIMITED	251	159	千インドルピー	64,799	素材	
HDFC BANK LTD	1,918	2,274	37,456	384,392	銀行	
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,211	805	222,192	104,078	保険	
INFOSYS LIMITED	1,785	1,120	60,160	289,469	ソフトウェア・サービス	
ITC LIMITED	3,773	2,607	167,323	180,100	食品・飲料・タバコ	
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	1,082	790	104,104	294,190	銀行	
TATA CONSULTANCY SERVICES	752	499	170,052	259,743	ソフトウェア・サービス	
小計	10,775	8,257	150,140	1,576,774		
株数・金額 銘柄数<比率>		7	7	—	<14.9%>	
(南アフリカ)						
BID CORP LTD	532	310	千南アフリカランド	121,598	生活必需品流通・小売り	
BIDVEST GROUP LIMITED	296	216	13,786	42,147	資本財	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	105	73	4,778	245,116	銀行	
小計	934	600	27,790	408,861		
株数・金額 銘柄数<比率>		3	3	—	<3.9%>	
合計	160,531	107,624	—	10,486,088		
株数・金額 銘柄数<比率>		54	52	—	<98.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の評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。

(注) 邦貨換算金額欄の「>」内は、総資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に「-」印がある場合は相入れなしを表します。

(注) () 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または上場取引所の国/地域に基づき分類された国名を記載しております。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,486,088	98.4
コール・ローン等、その他	171,814	1.6
投資信託財産総額	10,657,902	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建資産(10,619,091千円)の投資信託財産総額(10,657,902千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.49円、1メキシコペソ=8.2656円、1ブラジルレアル=27.8865円、1ユーロ=176.23円、1英ポンド=203.38円、1香港ドル=19.61円、1マレーシアリンギット=36.049円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.69円、1新台幣ドル=4.9661円、1オファシヨ元=21.3624円、1インドルピー=1.73円、1南アフリカランド=8.82円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,674,487,119
コール・ローン等	125,500,524
株式(評価額)	10,486,088,138
未収入金	51,204,488
未収配当金	11,693,960
未収利息	9
(B) 負債	60,116,195
未払金	54,378,979
未払解約金	5,737,216
(C) 純資産総額(A-B)	10,614,370,924
元本	2,341,897,362
次期繰越損益金	8,272,473,562
(D) 受益権総口数	2,341,897,362口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,324円

<注記事項>

期首元本額

3,567,507,082円

期中追加設定元本額

167,383,503円

期中一部解約元本額

1,392,993,223円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)

469,641,972円

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)

1,872,255,390円

◎損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	272,561,646
受取配当金	266,906,734
受取利息	5,647,331
その他収益金	7,581
(B) 有価証券売買損益	1,474,426,351
売買益	2,698,451,552
売買損	△1,224,025,201
(C) その他費用等	△ 12,388,855
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,734,599,142
(E) 前期繰越損益金	9,987,306,655
(F) 追加信託差損益金	449,889,848
(G) 解約差損益金	△3,899,322,083
(H) 計(D+E+F+G)	8,272,473,562
次期繰越損益金(H)	8,272,473,562

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<約款変更のお知らせ>

- ・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第3期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2022年4月7日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落中率			
（設定日） 2022年4月7日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2023年2月20日）	9,263	△	7.4	98.9	—	2,560
2期（2024年2月20日）	9,021	△	2.6	99.7	—	1,884
3期（2025年2月20日）	10,313		14.3	97.1	—	1,469

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2024年2月20日	9,021	—	99.7	—
2月末	9,113	1.0	99.7	—
3月末	9,394	4.1	98.8	—
4月末	9,460	4.9	101.1	—
5月末	9,560	6.0	99.2	—
6月末	9,839	9.1	100.2	—
7月末	9,561	6.0	95.1	—
8月末	9,650	7.0	94.6	—
9月末	10,240	13.5	97.7	—
10月末	9,945	10.2	101.8	—
11月末	9,612	6.6	96.1	—
12月末	9,648	7.0	101.7	—
2025年1月末	9,857	9.3	99.1	—
(期 末) 2025年2月20日	10,313	14.3	97.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の新興国株式市場は上昇しました（MSCI新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。期初から7月半ばにかけては米国の利下げ観測に加え、中国の景気刺激策やインドのモディ政権3期目維持による政治の安定化期待などから上昇基調となりました。その後、米国の景気後退懸念などから大幅に下落する場面があったものの、9月後半に中国で不動産市場の支援策や金融緩和を含む広範な景気刺激策が打ち出されたことなどから中国市場がけん引し、市場は急回復しました。期終盤は米トランプ新政権による関税引き上げへの警戒感が高まった一方、中国の経済指標の改善が支援材料となったほか、中国の新興企業ディープシークによる低コストで高性能な生成人工知能（AI）モデルの開発を受けて上昇した中国のAI関連銘柄の株価が相場を押し上げ、上昇して期末を迎えました。

このような環境下、実質的に保有しているサムスン電子（韓国、情報技術）やバンク・ラヤット・インドネシア（インドネシア、金融）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となったものの、アリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）や鴻海精密工業（台湾、情報技術）などの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+14.3%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、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うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、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うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	円 81 (74) (2) (4)	% 0.836 (0.770) (0.022) (0.044)	(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9,656円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価 販売会社分は、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 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	21 (21)	0.222 (0.222)	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 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 有価証券取引税は、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 (保管費用) (その他)	38 (17) (21)	0.393 (0.171) (0.222)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	140	1.451	

（注1）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1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。

○売買および取引の状況

（2024年2月21日～2025年2月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 80,644	千円 109,016	千口 657,531	千円 908,791

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,257,042千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,076,641千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.30	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2024年2月21日～2025年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

○組入資産の明細（2025年2月20日現在）

親投資信託残高

項 目	当 期 末		
	前 期 末 口 数	当 期 末 口 数	評 価 額 千 円
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 1,551,204	千口 974,317	千円 1,453,389

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千円 1,453,389	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,305	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,521,694	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産6,774,326千円の投資信託財産総額6,789,827千円に対する比率は、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1メキシコペソ=7.391円、1ブラジルレアル=26.3851円、100チリペソ=15.8842円、1ユーロ=157.60円、100ハンガリーフォリント=39.1451円、1ポーランドズロチ=37.717円、1香港ドル=19.43円、1シンガポールドル=112.64円、1マレーシアリングギット=34.0229円、1タイバーツ=4.49円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民元=20.7557円、1アラブディルハム=41.21円、1サウジアラビアリヤル=40.37円、1南アフリカランド=8.15円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	6,050,408,707円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	1,453,389,249
未収入金	4,597,019,458
(B) 負債	4,581,265,615
未払金	4,574,204,406
未払信託報酬	6,526,224
その他未払費用	534,985
(C) 純資産総額(A-B)	1,469,143,092
元本	1,424,620,000
次期繰越損益金	44,523,092
(D) 受益権総口数	142,462口
1口当たり基準価額(C/D)	10,313円

(注) 期首における元本額は2,089,540,000円、当期中における追加設定元本額は8,880,000円、同解約元本額は673,800,000円です。

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	61円
受取利息	61
(B) 有価証券売買損益	199,290,803
売買益	683,300,611
売買損	△484,009,808
(C) 信託報酬等	△15,630,059
(D) 当期損益金(A+B+C)	183,660,805
(E) 前期繰越損益金	△77,003,087
(F) 追加信託差損益金	△62,134,626
(配当等相当額)	(5,754,553)
(売買損益相当額)	(△67,889,179)
(G) 計(D+E+F)	44,523,092
次期繰越損益金(G)	44,523,092
追加信託差損益金	△62,134,626
(配当等相当額)	(5,777,617)
(売買損益相当額)	(△67,912,243)
分配準備積立金	106,657,718

(注1) (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) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。(2024年8月21日付け)

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド 第3期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.7%となりました。
 (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
 (3) 当期末におけるセクター配分は、金融、情報技術、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、台湾の半導体受託生産大手の台湾セミコンダクター（情報技術）やインドのガス会社のインドラプラスタ・ガス（公益事業）、韓国の保険会社のサムスン生命保険（金融）の組入を当期中に開始しました。一方で、台湾の電子機器受託生産会社の鴻海精密工業や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（いずれも情報技術）、中国のオンライン旅行代理店のトリップドットコムグループ（一般消費財・サービス）などの組入削減を行いました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、先進国市場よりも相対的に非効率性が高いと考えられる新興国の株式の中で、株価が過小評価されていると判断される企業の株式を中心に投資を行います。単純なバリュエーション尺度に依存するのではなく、ファンダメンタルズの改善に焦点を当て、今後数年で株価の再評価が期待される銘柄をボトムアップで発掘することにより、長期的に安定した運用実績の実現を追求します。

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料 （株式）	31 (31)	0.223 (0.223)
(b) 有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	40 (19) (22)	0.291 (0.134) (0.157)
合 計	71	0.514

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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（13,860円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア	メ	リ	カ	百株 663 (0.8)	千アメリカドル 3,357 (2)	百株 589 (0.4)	千アメリカドル 1,952 (20)	
	メ	キ	シ	コ	176	千メキシコペソ 2,066	1,051	千メキシコペソ 16,044	
	ブ	ラ	ジ	ル	2,887 (141)	千ブラジルレアル 6,078 (-)	4,203	千ブラジルレアル 10,792	
	チ	リ	ベ	ソ	13,364	千チリペソ 148,167	20,001	千チリペソ 223,396	
	ユ	ー	ロ	ク	135	千ユーロ 199	321	千ユーロ 540	
	イ	ギ	リ	ス	-	千イギリスポンド -	952	千イギリスポンド 559	
	ス	イ	ス		2	千スイスフラン 22	79 (-)	千スイスフラン 624 (11)	
	ハ	ン	ガ	リ	22	千ハンガリーフォリント 40,939	96	千ハンガリーフォリント 200,758	
	ポ	ー	ラ	ン	232	千ポーランドズロチ 1,131	264	千ポーランドズロチ 1,306	
	香			港	18,962	千香港ドル 39,417	22,885	千香港ドル 55,319	
	シ	ン	ガ	ポ	3,666	千シンガポールドル 753	4,511	千シンガポールドル 1,505	
	マ	レ	ー	シ	2,017	千マレーシアリンギット 2,169	6,641	千マレーシアリンギット 6,150	
	タ			イ	21,221	千タイバーツ 54,719	20,884	千タイバーツ 58,462	
	イ	ン	ド	ネ	23,436	千インドネシアルピア 10,100,816	10,550	千インドネシアルピア 4,809,910	
	韓			国	273	千韓国ウォン 2,510,897	424	千韓国ウォン 4,522,322	
	台			湾	1,980	千台湾ドル 104,177	5,166	千台湾ドル 131,194	
	イ			ン	3,924 (2,919)	千インドルピー 211,346 (53,270)	3,042 (216)	千インドルピー 223,400 (53,270)	
	中			国	6,761	千中国人民元 16,808	15,282	千中国人民元 29,211	
	ア	ラ	ブ	首	4,243	千アラブディルハム 1,749	814	千アラブディルハム 434	
サ	ウ	ジ	ア	325	千サウジアラビアリヤル 1,397	777	千サウジアラビアリヤル 3,469		
南	ア	フ	リ	157	千南アフリカランド 5,633	1,537 (-)	千南アフリカランド 26,981 (49)		

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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

（2024年2月21日～2025年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

（注）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。

○組入資産の明細

（2025年2月20日現在）

外国株式

銘柄	株数	前期末 株数	当期		業種等
			株数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
（アメリカ）					
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	百株	百株	千アメリカドル	千円
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	—	91	805	121,763
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	—	—	31	190	28,781
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	23	23	30	605	91,492
KE HOLDINGS INC	—	—	53	645	97,556
PINDUODUO INC-ADR	627	627	459	919	138,975
	—	—	60	750	113,432
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	651 2	725 6	3,917	592,001 <8.7%>
（メキシコ）					
GRUMA S. A. B. -B	—	354	150	千メキシコペソ	—
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	—	1,815	1,144	5,395	39,880
	—	—	—	11,996	88,665
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,170 2	1,295 2	17,392	128,546 <1.9%>
（ブラジル）					
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	2,132	2,502	千ブラジルレアル	—
EMBRAER SA	—	1,328	623	2,997	79,086
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	—	1,380	160	3,792	100,074
KLABIN SA - UNIT	—	1,453	1,341	362	9,577
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	—	970	2,843	75,014
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	1,230	752	2,851	75,245
	—	—	—	2,472	65,239
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,523 5	6,349 6	15,320	404,236 <6.0%>
（チリ）					
BANCO DE CHILE	—	66,303	59,666	千チリペソ	—
	—	—	—	751,442	119,360
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66,303 1	59,666 1	751,442	119,360 <1.8%>
（ユーロ・・・ルクセンブルク）					
TENARIS SA	—	525	339	千ユーロ	—
	—	—	—	634	100,045
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	525 1	339 1	634	100,045 <1.5%>
（イギリス）					
PRUDENTIAL PLC	—	404	—	千イギリスポンド	—
FRESNILLO PLC	—	547	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	952 2	—	—	— <—%>
（スイス）					
HOLCIM LTD	—	76	—	千スイスフラン	—
	—	—	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	76 1	—	—	— <—%>
（ハンガリー）					
OTP BANK PLC	—	192	118	千ハンガリーフォリント	—
	—	—	—	291,762	114,210
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	192 1	118 1	291,762	114,210 <1.7%>
（ポーランド）					
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	602	570	千ポーランドズロチ	—
	—	—	—	3,094	116,717
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	602 1	570 1	3,094	116,717 <1.7%>

銘柄	株数	株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,480	1,470	3,697	71,833	不動産管理・開発	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,310	—	—	—	消費者サービス	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	1,969	1,479	3,993	77,589	公益事業	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,212	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	940	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BAIDU INC-CLASS A	734	—	—	—	メディア・娯楽	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,640	11,270	7,584	147,370	銀行	
SUNNY OPTICAL TECH	—	803	7,287	141,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	4,376	3,512	6,419	124,739	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,668	1,196	14,842	288,387	一般消費財・サービス流通・小売り	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	407	2,397	46,578	メディア・娯楽	
NETEASE INC	—	414	6,727	130,715	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD	241	96	5,100	99,093	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,570 10	20,647 9	58,049 —	1,127,898 <16.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	181	—	—	—	資本財	
YANGZJIANG SHIPBUILDING	6,098	2,276	728	82,037	資本財	
SEATRUM LTD	—	3,158	805	90,707	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,279 2	5,434 2	1,533 —	172,745 <2.5%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	7,802	3,794	3,145	107,028	銀行	
TENAGA NASIONAL BHD	916	300	415	14,146	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,718 2	4,094 2	3,561 —	121,175 <1.8%>	
(タイ)			千タイバーツ			
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	—	1,553	24,925	111,916	銀行	
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	3,150	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SCB X PCL-FOREIGN	2,473	640	8,128	36,494	銀行	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	17,197	20,964	27,672	124,249	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,820 3	23,157 3	60,726 —	272,660 <4.0%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	29,768	32,647	13,124,094	122,054	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	—	10,007	2,831,981	26,337	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,768 1	42,654 2	15,956,075 —	148,391 <2.2%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
LOTTE CHEMICAL CORP	31	—	—	—	素材	
SK HYNIX INC	96	63	1,381,357	145,180	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	56	49	1,002,864	105,401	自動車・自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	550	347	2,041,762	214,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	—	107	1,079,068	113,410	保険	
CJ CHEILJEDANG CORP	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HL MANDO CO LTD	79	116	532,577	55,973	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	834 6	683 5	6,037,629 —	634,554 <9.3%>	
(台湾)			千台湾ドル			
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	—	330	17,754	81,888	耐久消費財・アパレル	
MEDIATEK INC	400	230	35,420	163,371	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,550	1,060	19,398	89,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	580	63,220	291,595	半導体・半導体製造装置	
BIZLINK HOLDING INC	626	—	—	—	資本財	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	2,290	1,520	27,892	128,649	半導体・半導体製造装置	

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SILERGY CORP	百株 490	百株 450	千台湾ドル 19,462	千円 89,768	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 7,356 5	4,170 6	183,146 -	844,744 <12.4%>	
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	292	695	85,385	149,423	エネルギー
SHREE CEMENT LTD	19	15	45,045	78,830	素材
PETRONET LNG LTD	877	-	-	-	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD	1,496	2,322	52,353	91,619	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,001	751	47,048	82,334	素材
INDRAPRASTHA GAS LTD	-	2,936	56,938	99,641	公益事業
SHRIRAM FINANCE LTD	333	1,076	60,064	105,112	金融サービス
ICICI BANK LTD	968	800	101,019	176,783	銀行
TECH MAHINDRA LTD	341	316	53,288	93,254	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 5,330 8	8,915 8	501,142 -	876,999 <12.9%>	
(中国)			千中国人民元		
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	3,213	-	-	-	メディア・娯楽
BANK OF NINGBO CO LTD -A	-	1,509	3,731	77,455	銀行
WEICHAI POWER CO LTD-A	4,107	-	-	-	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	1,210	-	-	-	保険
CHINA OILFIELD SERVICES-A	3,522	2,128	3,051	63,337	エネルギー
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	-	2,403	4,193	87,033	資本財
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	-	266	1,852	38,453	素材
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	1,779	-	-	-	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,500	504	2,884	59,867	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 15,331 6	6,810 5	15,713 -	326,147 <4.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム		
ADNOC DRILLING CO PJSC	-	3,429	1,899	78,286	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率> - -	3,429 1	1,899 -	78,286 <1.2%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリヤル		
SAUDI AWWAL BANK	817	715	2,606	105,230	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	298	169	1,111	44,877	素材
THE SAUDI NATIONAL BANK	834	615	2,152	86,896	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1,951 3	1,499 3	5,870 -	237,003 <3.5%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
THE FOSCHINI GROUP LTD	556	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRSTRAND LTD	2,054	1,442	10,414	84,876	金融サービス
KUMBA IRON ORE LTD	163	-	-	-	素材
PROSUS NV	280	233	20,060	163,491	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3,055 4	1,675 2	30,474 -	248,367 <3.7%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率> 205,014 66	192,235 66	-	6,664,095 <98.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,664,095	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	125,732	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,789,827	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産6,774,326千円の投資信託財産総額6,789,827千円に対する比率は、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1メキシコペソ=7.391円、1ブラジルレアル=26.3851円、100チリペソ=15.8842円、1ユーロ=157.60円、100ハンガリーフォリント=39.1451円、1ポーランドズロチ=37.717円、1香港ドル=19.43円、1シンガポールドル=112.64円、1マレーシアリンギット=34.0229円、1タイバーツ=4.49円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民元=20.7557円、1アラブディルハム=41.21円、1サウジアラビアリヤル=40.37円、1南アフリカランド=8.15円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,839,447,974円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,840,798
株 式(評価額)	6,664,095,208
未 収 入 金	84,405,495
未 収 配 当 金	16,106,473
(B) 負 債	49,692,059
未 払 金	49,692,059
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,789,755,915
元 本	4,551,563,338
次 期 繰 越 損 益 金	2,238,192,577
(D) 受 益 権 総 口 数	4,551,563,338口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,917円

(注1) 期首元本額 5,980,399,100円

追加設定元本額 207,046,992円

一部解約元本額 1,635,882,754円

(注2) 期末における元本の内訳

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF (適格機関投資家専用)

974,317,389円

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B (適格機関投資家専用)

3,577,245,949円

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	190,462,452円
受 取 配 当 金	189,363,781
受 取 利 息	1,098,525
そ の 他 収 益 金	146
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,147,055,339
売 買 益	1,948,567,923
売 買 損	△ 801,512,584
(C) そ の 他 費 用 等	△ 20,555,601
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,316,962,190
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,471,418,546
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	75,911,793
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 626,099,952
(H) 計 (D+E+F+G)	2,238,192,577
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,238,192,577

(注1) (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) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。(2024年8月21日付け)

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2024年8月31日決算

(計算期間:2023年9月1日～2024年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	91,268,065
(取得原価: 80,155,809米ドル)	
現金預金等	4,845,478
外国為替先渡し契約に係る評価差益	283,774
受益証券発行に係る未収金	27,429
ブローカーからの未収金	17,980
未収収益	130,594
現金および現金同等物に係る利息	516
	96,573,836
資産合計	96,573,836
負債	
当座借越	27,429
ブローカーへの未払金	1,125,939
未払費用	335,728
	1,489,096
負債合計	1,489,096
純資産総額	95,084,740

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,367	289,825	3,294,387,738
FDクラス (円)	27,604	379,902	10,486,735,812

運用計算書

2024年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座に係る利息	142,180
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,381,891
その他収益	14,465
	<hr/>
収益合計	2,538,536
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	686,175
事務管理代行報酬	39,174
保管費用	39,481
銀行口座支払利息	53
取引銀行報酬	121,683
銀行手数料	35,760
受託報酬	19,604
法務報酬	9,026
立替費用	17,229
専門家報酬	23,743
雑費用	6,192
	<hr/>
費用合計	998,120
	<hr/>
純投資損益	1,540,416
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(6,328,085)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,250,856)
	<hr/>
当期実現純損益	(8,578,941)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	16,724,701
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	573,951
	<hr/>
当期評価差損益	17,298,652
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	10,260,127
	<hr/>

純資産変動計算書
2024年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	104,622,893
純投資損益	1,540,416
当期実現純損益	(8,578,941)
当期評価差損益	17,298,652
運用の結果による純資産の増減額	10,260,127
受益証券の発行手取金	8,831,673
受益証券の買戻支払金	(28,629,953)
	(19,798,280)
期末純資産総額	95,084,740

発行済受益証券数の変動表
2024年8月31日に終了する計測期間
 (未監査)

FCクラス

期首受益証券数	408,310
発行受益証券数	29,019
買戻受益証券数	(147,504)
	289,825
期末発行済受益証券数	289,825

FDクラス

期首受益証券数	447,127
発行受益証券数	39,503
買戻受益証券数	(106,728)
	379,902
期末発行済受益証券数	379,902

統計情報

2024年8月31日現在
 (未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額 (米ドル)	95,084,740	104,622,893	127,669,223
FCクラス (円)			
期末純資産総額	3,294,387,738	4,328,722,254	5,609,214,625
期末1口当たり純資産価格	11,367	10,602	11,267
FDクラス (円)			
期末純資産総額	10,486,735,812	10,938,384,755	12,086,389,693
期末1口当たり純資産価格	27,604	24,464	22,908

組入資産明細

2024年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		バミューダ			
普通株式	4,566	CREDICORP LTD	621,674	814,346	0.86
			<u>621,674</u>	<u>814,346</u>	<u>0.86</u>
		合計: バミューダ	<u>621,674</u>	<u>814,346</u>	<u>0.86</u>
		ブラジル			
普通株式	221,746	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,079,455	1,445,783	1.53
	83,317	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	1,173,077	1,268,918	1.34
	74,754	PETRO RIO SA	519,095	622,058	0.65
	57,829	WEG SA	427,679	556,319	0.59
	87,890	BCO BTG PAC-UNIT	406,219	555,240	0.58
	59,903	ELETRORBRAS	483,765	444,308	0.47
	88,358	RAIA DROGASIL SA	378,089	432,618	0.45
	130,880	LOJAS RENNEN SA	439,333	395,510	0.42
	37,148	VALE SA SP ADR	538,696	390,797	0.41
	61,355	EQUATORIAL E-ORD	382,433	372,783	0.39
	116,851	BRADESCO SA-PREF	317,689	324,675	0.34
	24,793	SUZANO SA	233,369	242,254	0.25
	27,354	EMBRAER	98,362	227,575	0.24
			<u>6,477,261</u>	<u>7,278,838</u>	<u>7.66</u>
ライツ	4,041	EQUATORIAL ENERG	0	1,364	0.00
			<u>0</u>	<u>1,364</u>	<u>0.00</u>
		合計: ブラジル	<u>6,477,261</u>	<u>7,280,202</u>	<u>7.66</u>
		ケイマン諸島			
普通株式	118,100	TENCENT HOLDING LTD	5,867,910	5,787,396	6.09
	145,300	MEITUAN-W	2,118,886	2,203,195	2.32
	142,248	BABA-W	2,299,965	1,486,302	1.56
	25,621	TRIP.COM GRO- ADR	945,273	1,207,774	1.27
	154,500	INNOVENT BIOLOGI	713,441	841,349	0.88
	56,890	TENCENT MUSI- ADR	759,990	593,932	0.62
	169,000	HAITIAN INTL	499,668	472,621	0.50
	57,200	SHENZHOU INTL GROUP LTD	675,883	472,554	0.50
	31,079	NU HOLDINGS LT-A	266,422	465,253	0.49
	3,313	PDD HOLDINGS INC ADR	403,701	318,412	0.33
	22,672	KANZHUN LTD ADR	472,120	282,493	0.30
			<u>15,023,259</u>	<u>14,131,281</u>	<u>14.86</u>
		合計: ケイマン諸島	<u>15,023,259</u>	<u>14,131,281</u>	<u>14.86</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		チリ			
普通株式	6,771	QUIMICA Y-SP ADR	295,610	262,715	0.27
	5,433	BANCO SANTANDER CHILE ADR	102,409	112,191	0.12
		合計： チリ	398,019	374,906	0.39
			398,019	374,906	0.39
		中国			
普通株式	1,446,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	820,269	983,136	1.04
	650,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	680,733	842,179	0.89
	146,000	FUYAO GLASS IN-H	696,773	834,393	0.88
	263,200	HAIER SMART H-H	841,152	812,028	0.85
	225,400	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	603,278	588,421	0.62
	92,000	TSINGTAO BREW-H	614,133	533,453	0.56
	637,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	363,784	451,075	0.47
	154,000	FLAT GLASS GRO-H	500,825	209,410	0.22
		合計： 中国	5,120,947	5,254,095	5.53
			5,120,947	5,254,095	5.53
		ギリシャ			
普通株式	49,640	NATL BANK GREECE	196,483	432,374	0.45
	178,604	EUROBANK ERGASIA	174,494	408,618	0.43
	78,977	PIRAEUS FINANCIA	235,423	342,115	0.36
		合計： ギリシャ	606,400	1,183,107	1.24
			606,400	1,183,107	1.24
		香港			
普通株式	124,600	AIA GROUP LTD	1,271,001	886,319	0.93
	51,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	679,756	687,611	0.72
	548,000	LENOVO GROUP	648,134	674,169	0.71
	179,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	845,970	556,845	0.59
		合計： 香港	3,444,861	2,804,944	2.95
			3,444,861	2,804,944	2.95
		ハンガリー			
普通株式	9,653	OTP BANK PLC	242,648	498,645	0.52
		合計： ハンガリー	242,648	498,645	0.52
			242,648	498,645	0.52

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	インド			
普通株式				
123,008	INFOSYS LTD ADR	2,238,637	2,863,625	3.01
77,890	ICICI BANK LTD SP ADR	1,606,907	2,282,956	2.40
26,116	AXIS BANK- GDR	1,444,391	1,817,674	1.91
22,620	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	1,333,873	1,596,972	1.68
40,156	MAHINDRA & M- GDR	706,718	1,341,210	1.41
54,510	CIPLA LTD- GDR	975,033	1,073,847	1.13
61,468	GAIL INDIA - GDR	876,201	1,051,103	1.11
78,897	HINDALCO IND- GDR	452,211	658,790	0.69
10,250	HDFC BANK LTD ADR	645,412	626,378	0.66
9,847	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	439,295	440,161	0.46
		<u>10,718,678</u>	<u>13,752,716</u>	<u>14.46</u>
	合計： インド	<u>10,718,678</u>	<u>13,752,716</u>	<u>14.46</u>
	インドネシア			
普通株式				
1,308,800	BANK CENTRAL ASIA	797,566	874,318	0.92
1,733,000	BANK MANDIRI TBK	716,059	798,895	0.84
		<u>1,513,625</u>	<u>1,673,213</u>	<u>1.76</u>
	合計： インドネシア	<u>1,513,625</u>	<u>1,673,213</u>	<u>1.76</u>
	ルクセンブルグ			
普通株式				
2,059	GLOBALANT SA	349,215	416,412	0.44
		<u>349,215</u>	<u>416,412</u>	<u>0.44</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>349,215</u>	<u>416,412</u>	<u>0.44</u>
	マレーシア			
普通株式				
321,600	CIMB GROUP HOLDI	470,524	611,011	0.64
		<u>470,524</u>	<u>611,011</u>	<u>0.64</u>
	合計： マレーシア	<u>470,524</u>	<u>611,011</u>	<u>0.64</u>
	モーリシャス			
普通株式				
11,334	MAKEMYTRIP LTD	486,911	1,089,991	1.15
		<u>486,911</u>	<u>1,089,991</u>	<u>1.15</u>
	合計： モーリシャス	<u>486,911</u>	<u>1,089,991</u>	<u>1.15</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		メキシコ			
普通株式	10,825	FOMENTO ECON- ADR	1,052,847	1,112,593	1.18
	101,094	GRUPO F BANORT-O	745,108	696,850	0.73
	156,791	WALMART DE MEXIC	578,791	498,056	0.52
			<u>2,376,746</u>	<u>2,307,499</u>	<u>2.43</u>
		合計： メキシコ	<u>2,376,746</u>	<u>2,307,499</u>	<u>2.43</u>
		ポーランド			
普通株式	37,032	ORLEN SA	609,247	617,134	0.65
	40,400	PKOBP	396,445	605,663	0.64
	39,960	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	346,630	482,731	0.51
	11,682	PEKAO	194,535	479,436	0.50
			<u>1,546,857</u>	<u>2,184,964</u>	<u>2.30</u>
		合計： ポーランド	<u>1,546,857</u>	<u>2,184,964</u>	<u>2.30</u>
		カタール			
普通株式	99,368	QATAR NATIONAL B	409,453	431,821	0.45
			<u>409,453</u>	<u>431,821</u>	<u>0.45</u>
		合計： カタール	<u>409,453</u>	<u>431,821</u>	<u>0.45</u>
		韓国			
普通株式	101,651	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,398,029	5,664,001	5.96
	15,407	KB FINANCIAL GRO	658,728	992,508	1.04
	7,499	SK HYNIX INC	631,598	976,846	1.03
	8,035	KIA CORP	563,684	639,328	0.67
	2,018	SAMSUNG SDI CO	970,541	535,731	0.56
	720	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	482,106	529,153	0.56
	1,850	SAMSUNG FIRE & M	321,606	480,726	0.51
	5,258	LG ELECTRONICS	411,323	391,949	0.41
	3,649	SAMSUNG ELECTRO	398,317	390,773	0.41
	1,504	HANWHA AEROSPACE	311,344	327,091	0.34
			<u>10,147,276</u>	<u>10,928,106</u>	<u>11.49</u>
		合計： 韓国	<u>10,147,276</u>	<u>10,928,106</u>	<u>11.49</u>
		ロシア			
普通株式	11,103	MAGNIT	789,111	0	0.00
	155,867	ROSNEFT	1,123,268	0	0.00
	1,138	POLYUS	149,502	0	0.00
			<u>2,061,881</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>
		合計： ロシア	<u>2,061,881</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		南アフリカ			
普通株式	73,335	ABSA GROUP LTD	703,192	731,265	0.78
	37,820	ASPEN PHARMACARE	360,928	514,648	0.54
	18,975	BID CORP LTD	452,710	483,236	0.51
	31,922	GOLD FIELDS LTD	344,133	448,779	0.47
	26,758	BIDVEST GROUP LTD	421,806	441,816	0.46
	22,292	SHOPRITE HLDGS	303,510	391,939	0.41
	23,658	AVI LTD	131,906	136,479	0.14
			<u>2,718,185</u>	<u>3,148,162</u>	<u>3.31</u>
		合計： 南アフリカ	<u>2,718,185</u>	<u>3,148,162</u>	<u>3.31</u>
		台湾			
普通株式	286,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	4,689,916	8,447,026	8.89
	47,000	MEDIATEK INCORPORATION	1,237,665	1,823,414	1.92
	251,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	873,541	1,448,891	1.52
	106,000	DELTA ELEC	1,029,597	1,324,916	1.39
	636,000	UMC	1,071,157	1,104,373	1.16
	102,000	E INK HOLDINGS	738,695	973,343	1.02
	49,000	ACCTON TECH	564,249	778,799	0.82
	161,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	558,676	773,508	0.81
	370,993	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	539,067	737,064	0.78
	695,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	528,833	709,960	0.75
	31,000	NIEN MADE	342,863	455,854	0.48
	164,000	UNI-PRESIDENT EN	401,639	423,828	0.45
	49,000	UNIMICRON TECH	276,446	250,657	0.26
			<u>12,852,344</u>	<u>19,251,633</u>	<u>20.25</u>
		合計： 台湾	<u>12,852,344</u>	<u>19,251,633</u>	<u>20.25</u>
		アラブ首長国連邦			
普通株式	277,285	EMAAR PROPERTIES PJSC	337,979	637,176	0.67
	43,027	FIRST ABU DHABI	156,303	156,977	0.17
			<u>494,282</u>	<u>794,153</u>	<u>0.84</u>
		合計： アラブ首長国連邦	<u>494,282</u>	<u>794,153</u>	<u>0.84</u>
		英国			
普通株式	16,626	ANTOFAGASTA PLC	310,133	406,373	0.43
			<u>310,133</u>	<u>406,373</u>	<u>0.43</u>
		合計： 英国	<u>310,133</u>	<u>406,373</u>	<u>0.43</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		米国			
投資ファンド	24,524	ISHARES MSCI SAU ETF	1,030,495	1,039,082	1.09
	7,453	ISHARES MSCI IND ETF	380,401	429,591	0.45
			<u>1,410,896</u>	<u>1,468,673</u>	<u>1.54</u>
普通株式	224	MERCADOLIBRE INC	353,734	461,812	0.49
			<u>353,734</u>	<u>461,812</u>	<u>0.49</u>
		合計： 米国	<u>1,764,630</u>	<u>1,930,485</u>	<u>2.03</u>
		組入資産合計	<u>80,155,809</u>	<u>91,268,065</u>	<u>95.99</u>

財務書類に関する注記

2024年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 - 外国為替先渡し契約

2024年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	3,270,005,712	USD	22,365,705	2024年9月26日	284,878
USD	54,758	JPY	7,910,000	2024年9月26日	(32)
USD	145,736	JPY	21,180,000	2024年9月26日	(973)
JPY	3,980,000	USD	27,667	2024年9月26日	(99)
					<u>283,774</u>